

## **INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA IV KWARTAŁ 2012 SA-QSr 4/2012**

### **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 czwarty kwartał 2012 roku obejmują okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 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 – grudzień 2012 r.	4,1736
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2012 r.	4,0882
Średni kurs w okresie styczeń – grudzień 2011 r.	4,1401
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2011 r.	4,4168

### **2. Opis istotnych wydarzeń w Grupie Kapitałowej KOELNER SA w okresie IV kwartału 2012 r.**

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. zostały 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.

### 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 IV 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)	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana
Suma bilansowa	729 303	751 200	( 21 897)
Aktywa trwałe, w tym:	402 563	379 210	23 354
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	55 657	56 832	( 1 175)
Aktywa obrotowe, w tym:	326 740	371 990	( 45 250)
Zapasy	197 189	224 851	( 27 662)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	109 072	113 734	( 4 662)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 766	6 901	( 5 135)
Środki pieniężne	16 150	23 818	( 7 668)
Kapitał własny	362 448	371 668	( 9 220)
Zobowiązania	366 857	379 009	( 12 152)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	53 766	136 857	( 83 091)
Kredyty i pożyczki	25 805	106 533	( 80 728)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	313 091	242 152	70 939
Kredyty i pożyczki	196 624	106 712	89 912
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	104 855	121 268	( 16 413)
Udział aktywów trwałych	55,2%	50,5%	
Udział aktywów obrotowych	44,8%	49,5%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	60,4%	60,4%	
Udział należności w aktywach obrotowych	33,4%	30,6%	

Suma bilansowa w ciągu czterech kwartałów 2012 roku spadła o 21 897 tys. zł.

Po stronie aktywów, majątek trwały wzrósł o 23 354 tys. zł, a majątek obrotowy spadł o 45 250 tys. zł. Spadek wartości majątku obrotowego to efekt przede wszystkim zmniejszenia wartości zapasów (spadek o 27 662 tys. zł), środków pieniężnych (spadek o 7 668 tys. zł) oraz inwestycji krótkoterminowych (spadek o 5 135 tys. zł).

Po stronie pasywów obniżyła się wartość kapitału własnego (spadek o 9 220 tys. zł), spadły zobowiązania (spadek o 12 152 tys. zł), w tym kredyty ogółem (spadek o 8 419 tys. zł), natomiast wzrosły pożyczki (wzrost o 17 603 tys. zł). Wzrost pozycji kredytów krótkoterminowych wynika ze zmiany kwalifikacji tych kredytów, które dotychczas były traktowane jako długoterminowe. Wzrost pożyczek związany był z otrzymaniem pożyczki długoterminowej od jednostki powiązanej nie objętej konsolidacją.

<b>Grupa Kapitałowa Koelner</b>			
tys. zł	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>637 945</b>	<b>662 165</b>	<b>( 3,7)%</b>
Koszt własny	( 441 934)	( 445 792)	( 0,9)%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>196 011</b>	<b>216 373</b>	<b>( 9,4)%</b>
Koszty sprzedaży	( 119 186)	( 114 220)	4,3%
Koszty ogólnego zarządu	( 44 828)	( 41 745)	7,4%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>31 997</b>	<b>60 408</b>	<b>( 47,0)%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15 489	14 476	7,0%
Pozostałe koszty operacyjne	( 17 921)	( 24 623)	( 27,2)%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>29 565</b>	<b>50 261</b>	<b>( 41,2)%</b>
Przychody finansowe	3 623	810	347,5%
Koszty finansowe	( 16 864)	( 20 071)	( 16,0)%
<b>Zysk brutto</b>	<b>16 324</b>	<b>30 999</b>	<b>( 47,3)%</b>
Podatek dochodowy	( 2 588)	40 579	( 106,4)%
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>13 736</b>	<b>71 578</b>	<b>( 80,8)%</b>
Amortyzacja	26 965	29 934	( 9,9)%
<b>EBITDA</b>	<b>56 531</b>	<b>80 195</b>	<b>( 29,5)%</b>

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży po czwartym kwartale 2012 roku wyniosły 637 945 tys. zł i były o 3,7% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 29 566 tys. zł (spadek o 41,2% w stosunku do roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 56 531 tys. zł i był o 29,5% niższy niż w 2011 r. Grupa KOELNER SA osiągnęła w 2012 roku zysk netto w wysokości 13 736 tys. zł (wobec 24 941 tys. zł w roku 2011 po wyeliminowaniu wpływu jednorazowego zdarzenia w wysokości 47 152 tys. zł).

#### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

tys. zł	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>637 945</b>	<b>662 165</b>	<b>( 3,7)%</b>
Koszt własny	( 441 934)	( 445 792)	( 0,9)%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>196 011</b>	<b>216 373</b>	<b>( 9,4)%</b>
<b>Marża I</b>	<b>30,7%</b>	<b>32,7%</b>	<b>( 6,0)%</b>

tys. zł	IVQ12	IIIQ12	IIQ12	IQ12	IVQ11
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>131 278</b>	<b>173 021</b>	<b>171 526</b>	<b>162 120</b>	<b>148 819</b>
Koszt własny	( 92 815)	( 120 408)	( 117 651)	( 111 060)	( 99 279)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>38 464</b>	<b>52 612</b>	<b>53 875</b>	<b>51 060</b>	<b>49 540</b>
<b>Marża I</b>	<b>29,3%</b>	<b>30,4%</b>	<b>31,4%</b>	<b>31,5%</b>	<b>33,3%</b>

W IV kwartale 2012 r. Grupa KOELNER SA zanotowała 3,7% 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 IV kwartale 2012 r. marża I na sprzedaży wyniosła 29,3%, co przełożyło się na roczny spadek marży do poziomu 30,7%. 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 z poprawą efektywności produkcji nie przewiduje się dalszego spadku marż.

**KOSZTY OPERACYJNE**

tys. zł	31.12.2012	31.12.2011	% r/r
Koszty sprzedaży	119 186	114 220	4,3%
Koszty ogólnego zarządu	44 828	41 745	7,4%
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>164 014</b>	<b>155 965</b>	<b>5,2%</b>
<b>Udział kosztów w sprzedaży</b>	<b>25,7%</b>	<b>23,6%</b>	

tys. zł	IVQ12	IIIQ12	IIQ12	IQ12	IVQ11
Koszty sprzedaży	28 928	29 751	31 662	28 845	27 947
Koszty ogólnego zarządu	11 948	11 444	11 066	10 370	11 952
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>40 876</b>	<b>41 195</b>	<b>42 728</b>	<b>39 215</b>	<b>39 899</b>
<b>Udział kosztów w sprzedaży</b>	<b>31,1%</b>	<b>23,8%</b>	<b>24,9%</b>	<b>24,2%</b>	<b>26,8%</b>

Po czterech kwartałach 2012 r. Grupa KOELNER SA zanotowała wzrost kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego (o 5,2%), W związku z niższą sprzedażą odnotowaną w IV kwartale wzrósł również udział kosztów w sprzedaży do poziomu 31,1%, co przełożyło się na roczny udział kosztów w sprzedaży w wysokości 25,7%.

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	31.12.2012	31.12.2011	% r/r
Przychody finansowe	3 623	810	347,5%
Koszty finansowe	( 16 864)	( 20 071)	( 16,0)%
<b>Wynik z działalności finansowej</b>	<b>(13 241)</b>	<b>(19 262)</b>	<b>31,3%</b>

tys. zł	IVQ12	IIIQ12	IIQ12	IQ12	IVQ11
Przychody finansowe	776	146	( 884)	3 585	313
Koszty finansowe	( 3 961)	( 4 430)	( 4 191)	( 4 282)	( 6 960)
<b>Wynik z działalności finansowej</b>	<b>( 3 185)</b>	<b>( 4 284)</b>	<b>( 5 075)</b>	<b>( 697)</b>	<b>( 6 647)</b>

Grupa KOELNER SA po czwartym kwartale 2012 r. uzyskała 3 623 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 16 864 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

- przychody z tytułu różnic kursowych: 1 119 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek: 1 108 tys. zł
- przychody z tytułu pozostałych odsetek: 643 tys. zł
- przychody z tytułu instrumentów finansowych: 390 tys. zł
- przychody ze sprzedaży wierzytelności: 316 tys. zł
- pozostałe pozycje: 47 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

- koszty z tytułu odsetek od kredytów, pożyczek i prowizji: 13 597 tys. zł
- koszty z tyt. poręczeń i gwarancji: 1 254 tys. zł
- koszty z tytułu pozostałych odsetek: 824 tys. zł
- pozostałe pozycje: 1 189 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012 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

<b>Wskaźniki rentowności Grupy</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Rentowność sprzedaży brutto	30,7%	32,7%
Rentowność działalności operacyjnej	4,6%	7,6%
Rentowność netto	2,2%	10,8%
Rentowność aktywów ogółem	1,9%	9,5%
Rentowność kapitału własnego	3,8%	19,3%
Rentowność EBITDA	8,9%	12,1%

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 czterech kwartałach 2012 roku w wyniku spadku dynamiki sprzedaży oraz obniżeniu marży brutto na sprzedaży, nieznacznie 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

<b>Wskaźniki płynności Grupy</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	1,04	1,54
Wskaźnik płynności szybkiej	0,41	0,61

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec IV kwartału 2012 r. wskaźnik płynności bieżącej spadł z 1,54 do 1,04 w porównaniu do IV kwartału ubiegłego roku. Wskaźnik płynności szybkiej spadł w tym okresie do poziomu 0,41. Zmiany wskaźników wynikają ze zmiany klasyfikacji kredytów długoterminowych na kredyty krótkoterminowe w związku z ich zapadalnością wg harmonogramów. W 2013 roku sytuacja ulegnie odwróceniu, gdyż kredyty te będą odnowione jako długoterminowe.

### WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

<b>Wskaźniki zadłużenia Grupy</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,30%	50,45%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,01	1,02
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	0,90	0,98
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	7,37%	18,22%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	14,66%	36,11%

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 czterech kwartałach 2012 r. zadłużenie Grupy praktycznie nie uległo zmianie (spadek z 50,45% do 50,30%), natomiast jego ciężar przesunął się w kierunku zadłużenia krótkoterminowego (zadłużenie długoterminowe spadło z 18,22% do 7,37% sumy bilansowej oraz z 36,11% do 14,66% całości zadłużenia). Jak zostało to wyjaśnione powyżej, jest to efekt zmiany klasyfikacji kredytów z długoterminowych na krótkoterminowe.

## **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.**

IV kwartał 2012 r. cechował się niepewną sytuacją w branży budowlano-montażowej. Popyt na rynku krajowym był niższy niż w roku ubiegłym. Podobna sytuacja wystąpiła na rynkach zagranicznych, na których osiągnięta wielkość sprzedaży w czwartym kwartale była tylko nieznacznie niższa od uzyskanej w 2011 roku.

Sprzedaż w I 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. Negatywnie na poziom popytu może wpływać pogarszający się klimat gospodarczy w strefie euro oraz przedłużająca się i mroźna zima.

W sektorach przemysłowym i motoryzacyjnym, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągane przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., popyt w IV kwartale 2012 r. utrzymywał się na stosunkowo niskim 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 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 31.12.2012 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.

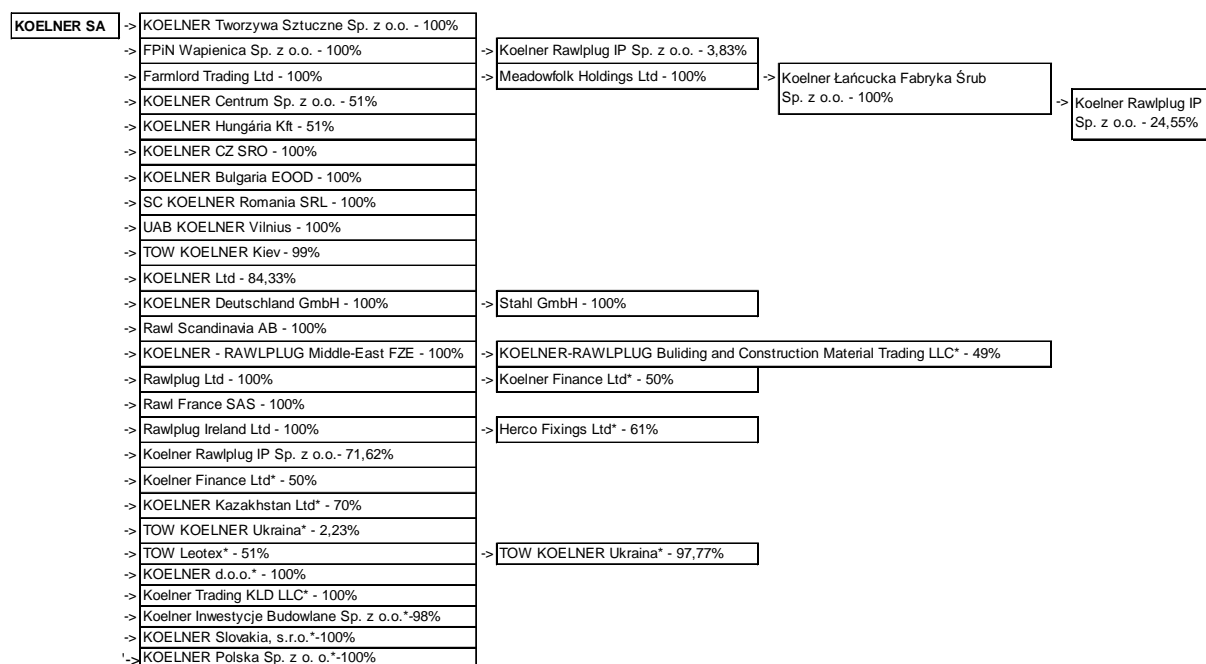
## 6. Wydarzenia po dniu bilansowym

Nie dotyczy.

## 7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego na dzień 1 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.	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 31 grudnia 2012 r.



\* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 31.12.2012 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 01.03.2013	stan na 14.11.2012	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 01.03.2013	stan na 14.11.2012	zmiana
Krystyna Koelner – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	191.165	191.165	-
Tomasz Mogilski – 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. Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

W IV kwartale 2012 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 IV 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.

**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 IV 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**

	<b>31.12.2012</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan na początek okresu	46	46	46
Rezerwa na odprawy emerytalne	46	46	46
Utworzenie rezerw	27	-	-
Rezerwa na odprawy emerytalne	27	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>73</b>	<b>46</b>	<b>46</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	73	46	46
Część długoterminowa	73	46	46
Rezerwa na odprawy emerytalne	73	46	46

**Pozostałe rezerwy**

	<b>31.12.2012</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan na początek okresu	7 363	7 363	6 399
Rezerwa na zobowiązania	7 363	7 363	6 399
Utworzenie rezerw	484	360	964
Rezerwa na zobowiązania	484	360	964
Wykorzystanie rezerw	476	476	-
Rezerwa na zobowiązania	476	476	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 371</b>	<b>7 247</b>	<b>7 363</b>
Rezerwa na zobowiązania	7 371	7 247	7 363
Część długoterminowa	7 371	7 247	7 363
Rezerwa na zobowiązania	7 371	7 247	7 363

**16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.**

Informacje o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w IV 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**

	<b>31.12.2012</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan na początek okresu	4 206	4 206	4 036
Rzeczowe aktywa trwałe	3 083	3 083	3 402
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	199	199	199
Aktywa finansowe	2	2	-
Należności krótkoterminowe	69	69	-
Różnice kursowe	853	853	435
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(709)	(545)	170
Rzeczowe aktywa trwałe	(262)	(192)	(319)
Aktywa finansowe	139	93	2
Należności krótkoterminowe	(44)	(45)	69
Różnice kursowe	(577)	(512)	418
Zobowiązania	35	61	-
Pozostałe	-	50	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 497</b>	<b>3 661</b>	<b>4 206</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 821	2 891	3 083
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	199	199	199
Aktywa finansowe	141	95	2
Należności krótkoterminowe	25	24	69
Różnice kursowe	276	341	853
Zobowiązania	35	61	-
Pozostałe	-	50	-

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<b>31.12.2012</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>4 423</b>	<b>4 423</b>	<b>4 791</b>
Korekta BO - Zapasy	123	123	69
<b>Skorygowany stan na początek okresu</b>	<b>4 546</b>	<b>4 546</b>	<b>4 860</b>
Aktywa finansowe	118	118	118
Zapasy	1 416	1 416	1 210
Należności krótkoterminowe	621	621	511
Rezerwy na świadczenia pracownicze	372	372	376
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	421	421	842
Różnice kursowe	343	343	366
Zobowiązania	1 255	1 255	1 437
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej	2 249	1 027	(314)
Aktywa finansowe	(66)	78	-
Zapasy	127	-	206
Należności krótkoterminowe	84	99	110
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(77)	(59)	(4)
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	2 579	550	(421)
Różnice kursowe	(16)	126	(23)
Zobowiązania	(382)	233	(182)

<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>6 795</b>	<b>5 573</b>	<b>4 546</b>
Aktywa finansowe	52	196	118
Zapasy	1 543	1 416	1 416
Należności krótkoterminowe	705	720	621
Rezerwy na świadczenia pracownicze	295	313	372
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	3 000	971	421
Różnice kursowe	327	469	343
Zobowiązania	873	1 488	1 255

### **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 IV kwartale 2012 r. zostały zaprezentowane w Nocie nr 9b.

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

#### **Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

	<b>31.12.2012</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan na początek okresu	6 807	6 807	6 007
Korekta BO	645	645	362
Skorygowany stan na początek okresu	7 452	7 452	6 369
Utworzenie	671	-	1 083
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 123</b>	<b>7 452</b>	<b>7 452</b>

### **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 IV 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 IV kwartale 2012 r. zostały zaprezentowane poniżej (w tys. zł).

#### **Odpisy aktualizujące wartość należności**

	<b>31.12.2012</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan na początek okresu	3 949	3 949	3 283
Odpisy utworzone	3 109	2 294	2 567
Odpisy rozwiązane	(1 272)	(990)	(1 321)
Odpisy wykorzystane	(1 256)	(668)	(580)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 530</b>	<b>4 585</b>	<b>3 949</b>

## **19. Wyłacona (lub zadeklarowana) 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.

## **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:

IV kwartał 2011 r.:  $(32\,560\,000 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 32\,560\,000 \text{ akcji}$

IV kwartał 2012 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 liczone wartości wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą.

## **22. 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.

## **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.

Dane finansowe na 31.12.2012 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

W związku ze zmianą sposobu wyceny surowca odzyskiwanego w procesie produkcyjnym, a także decyzją o zwiększeniu odpisu aktualizacyjnego wartość zapasów w Koelner SA dokonano następujących korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER SA oraz w sprawozdaniu finansowym jednostkowym KOELNER SA :

na 1.01.2011 r.:

Ma	Zapasy	362 tys. zł
Wn	Aktywo z tyt. podatku odroczonego	69 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	293 tys. zł

na 31.12.2011 r.:

Ma	Zapasy	645 tys. zł
Wn	Aktywo z tyt. podatku odroczonego	122 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	523 tys. zł

## 27. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 31.12.2012 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.

Na mocy aneksu podpisanego w dniu 20.08.2012 r. 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 do kwoty 9 080 tys. zł. Zwiększona kwota kredytu została udzielona do dnia 18.11.2012 r. Natomiast od dnia 19.11.2012 r. do 27.05.2013 r. kwota udzielonego kredytu wynosi 8 000 tys. zł. Tym samym zmalała kwota udzielonego przez KOELNER SA poręczenia do kwoty 8 000 tys. zł.

Na mocy aneksu podpisanego w III kwartale 2012 r. przez KOELNER SA do umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA, kwota kredytu została zwiększona o 2 212 tys. zł do kwoty 22.212 tys. zł. Zwiększona kwota kredytu została udzielona do dnia 18.11.2012 r. Natomiast od dnia 19.11.2012 do 31.05.2013 r. kwota udzielonego kredytu wynosi 20 000 tys. zł. Na dzień 31.12.2012 r. zobowiązania KOELNER SA z tytułu zaciągniętego kredytu wynosiły 20.000 tys. zł. Tym samym zmalała kwota poręczenia udzielonego KOELNER SA przez FPiN Wapienicę sp. z o.o. i Koelner Łąncucką Fabrykę Śrub sp. z o.o. do kwoty 20 000 tys. zł.

W 2013r. Koelner SA oraz FPiN Wapienica sp. z o.o. udzieliły spółce zależnej Koelner Łąncucka 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. Ponadto w 2013r. Koelner SA udzieliła poręczenia spółce zależnej Koelner Rawiplug IP sp. z o.o. w kwocie 60 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej oraz dla Koelner Łąncucka Fabryka Śrub sp. z o.o. w kwocie 250 tys.zł.

Na dzień 31.12.2012 r. KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe w łącznej kwocie 38 366 tys. zł z tytułu udzielonych spółkom zależnym gwarancji i poręczeń.

W III kwartale 2012 r. KOELNER SA otrzymała gwarancję spłaty pożyczki udzielonej spółce Amicus Polinae sp. z o.o. Należności warunkowe z tytułu otrzymanej gwarancji spłaty pożyczki na dzień 31.12.2012 r. wyniosły 19 750 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.