

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KOELNER SA

### 1 INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Stan na 1.01.2008 r.</b>	-	<b>39 609</b>	-	<b>136 260</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	<b>59 120</b>	-	<b>123 502</b>
- nabycie, założenie, zaciągnięcie, udzielenie	-	52 412	-	123 502
- wycena bilansowa	-	5 145	-	-
- odsetki	-	1 563	-	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	<b>97 002</b>	-	<b>20 162</b>
- zbycie, rozwiązanie, spłata, aport	-	95 255	-	20 162
- odsetki	-	1 747	-	-
<b>Stan na 31.12.2008 r., w tym:</b>	-	<b>1 727</b>	-	<b>239 600</b>
- pożyczki udzielone	-	1 727	-	-

#### Odsetki od udzielonych pożyczek

	31.12.2008	31.12.2007
Odsetki naliczone	2 290	1 227
Odsetki naliczone i zrealizowane	1 644	334
Odsetki naliczone i niezrealizowane w tym:	646	893
- płatne w okresie do 3-m-cy	646	-
- płatne w okresie od 3 do 12 m-cy	-	893
- płatne w okresie powyżej 12 m-cy	-	-

#### Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2008	31.12.2007
W okresie 1 roku	2 924	552
W okresie od 1 do 5 lat	7 546	257
Powyżej 5 lat	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	10 470	809
Koszty finansowe (-)	(1 424)	(56)
Wartość bieżąca min. opłat leasingowych	9 046	753

**Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych**

Na dzień bilansowy KOELNER SA posiadał kontrakt zamiany stopy procentowej Range Accrual Swap zawarty z Raiffeisen Bank Polska. Kontrakt zawarty został 21 stycznia 2008 r. i wygasa 29 stycznia 2010 r. Kontrakt polega na zamianie zmiennej stopy procentowej na stałą. Spółka płaci stałą stopę procentową, gdy stopa referencyjna porusza się w przedziale 5,25% - 6,75%. W przeciwnym przypadku stała stopa jest powiększana o dodatkową stopę procentową. Wartość kontraktu wynosi 40 mln zł. Wycena kontraktu na 31.12.2008 r. wynosiła -1 930 tys. zł.

**Zobowiązania z tytułu kredytów**

Stan zaangażowania kredytowego i odsetki od kredytów prezentuje poniższa tabela (tys. zł):

Wyszczególnienie	2008		2007	
	Stan	Odsetki	Stan	Odsetki
Raiffeisen Bank Polska SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	-	-	-	29
Raiffeisen Bank Polska SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	53 714	1 655	-	-
Raiffeisen Bank Polska SA Kredyt w rachunku bieżącym	68 885	4 626	68 236	2 687
Bank Zachodni WBK SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	13 537	987	17 499	749
Bank Zachodni WBK SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	45 677	3 535	53 453	205
Bank Zachodni WBK SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	6 592	504	7 889	400
Bank Zachodni WBK SA Kredyt w rachunku bieżącym	9 770	654	9 957	184
Bank Zachodni WBK SA Kredyt w rachunku bieżącym	-	95	-	-
Fortis Bank Polska SA Kredyt w rachunku bieżącym	14 785	1 037	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>212 960</b>	<b>13 093</b>	<b>157 034</b>	<b>4 254</b>

Koszty finansowe z tytułu zrealizowanych i niezrealizowanych odsetek dotyczących otrzymanych kredytów i pożyczek (tys. zł).

Odsetki stanowiące koszty	Naliczone		zrealizowane	
	2008	2007	2008	2007
Raiffeisen Bank Polska SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	-	29	-	29
Raiffeisen Bank Polska SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	1 655	-	1 655	-
Raiffeisen Bank Polska SA Kredyt w rachunku bieżącym	4 626	2 687	4 626	2 687
Bank Zachodni WBK SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	987	749	987	749
Bank Zachodni WBK SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	3 535	205	3 535	205
Bank Zachodni WBK SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	504	400	504	400
Bank Zachodni WBK SA Kredyt w rachunku bieżącym	654	184	654	184
Bank Zachodni WBK SA Kredyt w rachunku bieżącym	95	-	95	-
Fortis Bank Polska SA Kredyt w rachunku bieżącym	1 037	-	1 037	-
<b>RAZEM</b>	<b>13 093</b>	<b>4 254</b>	<b>13 093</b>	<b>4 254</b>

Spółka korzysta z kredytów inwestycyjnych i obrotowych opartych o zmienną stopę procentową, której bazą jest WIBOR powiększony o marżę banku (szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 16d oraz 17c). Istnieje ryzyko pogorszenia wyników finansowych w sytuacji znacznego wzrostu stóp procentowych, jednak prawdopodobieństwo takiego zdarzenia można ocenić jako niskie.

Termin płatności wykazanych odsetek od kredytów bankowych wynosi do jednego miesiąca. Nie występuje wcześniej przypadający termin wykupu lub wynikający z umowy termin przeszacowania.

Nie uznano za celowe obliczanie efektywnej stopy procentowej (nieistotne różnice względem stopy nominalnej).

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych, ponieważ uregulowanie tych zobowiązań może nastąpić jedynie po wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki.

## **2 DANE O POZYCJACH POZABILANSOWYCH.**

Spółka posiada zobowiązanie pozabilansowe w postaci:

- gwarancji kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną Rawlplug Ltd w wysokości 2 145 tys. zł. (500 tys. EUR),
- gwarancja "Umowy o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji" dla ŚRUBEX SA w wysokości 2 194 tys. zł,
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu bieżącej współpracy handlowej dla ŚRUBEX SA w wysokości 11 115 tys. zł (2 664 tys. EUR).

W pozycjach pozabilansowych wykazywane są również środki trwale używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy wyniosła 27 048 tys. zł.

## **3 ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI.**

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

## **4 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca przypadki zaniechania jakiegokolwiek rodzaju działalności. Nie przewiduje się też zaprzestania takiej działalności w okresie następnym.

## **5 KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY.**

W prezentowanym okresie Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby.

**6 NAKŁADY INWESTYCYJNE.**

w tys. zł

	<b>Wykonanie rok 2008</b>
<b>Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>30 616</b>
Budynki i budowle	6 711
Maszyny i urządzenia	18 129
Środki transportu	2 633
Pozostałe środki trwałe	1 979
Licencje i oprogramowanie	1 164
<b>Finansowe aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>103 342</b>
Nabycie akcji/udziałów	103 342
<b>RAZEM</b>	<b>133 958</b>

W roku 2009 planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 6 497 tys. zł. Dotyczyć będą one przede wszystkim nakładów na badania i rozwój w kwocie około 4 mln. zł.

**7 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.**

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje z jednostkami powiązаныmi obejmujące:

- należności na dzień 31.12.2008,
- zobowiązania na dzień 31.12.2008,
- przychody za okres od 01.01.2008 - 31.12.2008 obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, środków trwałych oraz pozostałe przychody operacyjne,
- zakupy za okres od 01.01.2008 - 31.12.2008 obejmujące zakup towarów, materiałów i usług oraz środków trwałych dokonanych od jednostek powiązanych oraz czynsz inicjalny ujęty na rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

w tys. zł

	Przychody	Zakupy	Zobowiązania	Należności
KOELNER Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	572	5 709	3	934
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	5 023	23 705	14 630	17
KOELNER Centrum Sp. z o.o.	8 094	62	-	992
KOELNER CZ SRO	6 482	739	-6	7 506
KOELNER Romania SRL	6 864	-	-	4 753
KOELNER Bułgaria EOOD	1 953	-	-	100
KOELNER Hungária Kft	7 535	4	4	638
KOELNER Ltd	6 602	-	-	6 521
KOELNER Kazakhstan Ltd	1 596	-	-	2 183
KOELNER Deutschland GmbH	4 422	19	23	5 008
KOELNER Vilnius UAB	5 691	140	149	1 743
TOW KOELNER Kiev	1 041	-	10	1 142
KOELNER-Rawplug Middle East FZE	954	-	-	2 748
KOELNER Scandinavia AB	1 818	25	0	858
ŚRUBEX SA	27 027	24 770	194	3 876
Rawplug Ireland Ltd	1 140	125	38	356
Rawl France sarl	1 940	180	-	659
RAWLPLUG Ltd	22 998	5 221	175	16 435
Stahl GmbH	1 162	4 361	4 220	1 086
Amicus sp. z o o sp.k	-	-	-	150
Herco Fixings Ltd	79	-	-	-
KOELNER Krasnodar	227	-	-	314
<b>RAZEM</b>	<b>113 221</b>	<b>65 112</b>	<b>19 441</b>	<b>58 019</b>

Na 31.12.2008 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek wyniosły:

- 1 430 tys. zł pożyczka udzielona spółce Rawlplug Ltd,
- 296 tys. zł pożyczka udzielona spółce Koelner Krasnodar.

Przychody finansowe z tytułu otrzymanych odsetek od pożyczki w okresie 01.01 – 31.12.2008 wyniosły:

- 1 130 tys. zł. z tytułu pożyczki udzielonej firmie Rawlplug Ltd.
- 1 160 tys. zł. z tytułu pożyczki udzielonej firmie Unipalm Ltd.

Wszystkie 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 niego zależną.

## 8 WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

## 9 CHARAKTER I CEL GOSPODARCZY ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI.

Nie dotyczy.

## 10 WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK 2008

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

	w tys. zł	
	rok 2008	rok 2007
Wynagrodzenia z tytułu badania	110	82
Wynagrodzenia z tytułu przeglądu	61	46

## 11 INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE.

Zatrudnienie	rok 2008
Produkcja	319
Magazyn i dystrybucja	188
Sprzedaż i marketing	139
Administracja	133
<b>Razem</b>	<b>780</b>

## 12 INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu (w tys. zł):

	1.01.2008 - 31.12.2008
Radosław Koelner – Prezes Zarządu	384
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	33
Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu	300
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	-
Krzysztof Wołek – Członek Zarządu	120
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	58

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej (w tys. zł):

	1.01.2008 - 31.12.2008
Przemysław Koelner - Przewodniczący Rady Nadzorczej	380
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	9
Krystyna Koelner - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	196
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	21
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	21
Joanna Stabiszewska - Sekretarz Rady Nadzorczej	21
Arkadiusz Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej	21
Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej	16

### **13 NIESPŁACONE ZALICZKI, KREDYTY, POŻYCZKI, GWARANCJE, PORĘCZENIA LUB INNE UMOWY ZOBOWIĄZUJĄCE DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI UDZIELONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.**

W okresie obrotowym Spółka nie udzielała zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym. Z lat poprzednich nie pozostają w księgach niespłacone zaliczki, pożyczki, kredyty i tym podobne.

### **14 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES.**

Nie dotyczy.

### **15 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, KTÓRE WYMAGAJĄ UJAWNIENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.**

W dniu 6.11.2008 r. na posiedzeniu wspólników KOELNER Deutschland GmbH (w 100% zależnej od KOELNER SA) podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki o 650.000 EUR. Zdecydowano również, że udziały zostaną pokryte aportem w postaci wszystkich udziałów w spółce Stahl GmbH posiadanych przez KOELNER SA. Wartość księgową udziałów Stahl GmbH w księgach KOELNER SA na dzień wniesienia aportu wynosiła 20.162 tys. PLN. Nadwyżka wartości aportu nad wartością nominalną wydanych udziałów odniesiona została w sprawozdaniu finansowym KOELNER Deutschland GmbH na kapitał zapasowy. KOELNER Deutschland GmbH posiada 100% udział w kapitale zakładowym Stahl GmbH, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 26.01.2009 r. sąd w Siegen (Niemcy) zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej KOELNER Deutschland GmbH o 650.000 EUR. Kapitał zakładowy spółki wynosi obecnie 1.000.000 EUR. Udział KOELNER SA w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

Powyższe zdarzenie zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym KOELNER SA na 31.12.2008.

## **16 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.**

W wyniku rozliczenia transakcji pakietowych zawieranych w 2009 r., Spółka nabyła 5.104 akcje ŚRUBEX SA.

W wyniku nabycia akcji, wraz z posiadanym dotychczas pakietem akcji ŚRUBEX SA, KOELNER dysponuje 1.742.164 akcjami ŚRUBEX SA. Posiadane przez KOELNER akcje w ŚRUBEX SA stanowią łącznie 96,89% udział w kapitale ŚRUBEX SA oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ŚRUBEX SA.

KOELNER SA rozważa nabycie pozostałych akcji ŚRUBEX SA.

## **17 RELACJE MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM SPÓŁKI A SPÓŁKĄ.**

Nie dotyczy.

## **18 SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE, SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI.**

Ponieważ w latach objętych sprawozdaniem finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi skumulowany wskaźnik inflacji nie przekroczył 100% nie są przedstawiane sprawozdania finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.

## **19 ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANych FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONymi I PUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi.**

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2008 dokonano utworzenia rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego od ujawnionego w 2002 roku prawa wieczystego użytkowania gruntu. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2007.

Ma	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	199 tys. zł
Wn	Kapitał z aktualizacji wyceny	199 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym za rok 2008 zapasy ujęto w dacie przejścia ryzyk. W celu zapewnienia porównywalności danych skorygowano również dane za rok 2007.

Ma	Towary	11 843 tys. zł
Wn	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 843 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym za rok 2008 pożyczki wykazano łącznie z naliczonymi, a nie zapłaconymi do dnia bilansowego odsetkami. W celu zapewnienia porównywalności danych skorygowano również dane za rok 2007.

Ma	Krótkoterm. aktywa finansowe - udzielone pożyczki	396 tys. zł
Wn	Należności od jednostek powiązanych	396 tys. zł



## **20 ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO.**

W sprawozdaniu finansowym za rok 2008 zapasy ujęto w dacie przejścia ryzyk. W celu zapewnienia porównywalności danych skorygowano również dane za rok 2007

Ma	Towary	11 843 tys. zł
Wn	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 843 tys. zł

## **21 KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH.**

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2008 dokonano utworzenia rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego od ujawnionego w 2002 roku prawa wieczystego użytkowania gruntu. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2007.

Ma	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	199 tys. zł
Wn	Kapitał z aktualizacji wyceny	199 tys. zł

## **22 MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

## **23 POŁĄCZENIE SPÓŁEK W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.**

W 2008 roku nie dokonywano połączenia z innymi podmiotami.

## 24 SKUTKI WYCENY UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.

w tys. zł

	Wycena udziałów metodą praw własności	Wartość bilansowa	Wpływ na kapitał własny
KOELNER Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	20 610	5 700	14 910
KOELNER CZ SRO	1 029	493	536
KOELNER Vilnius UAB	4 329	1 936	2 393
KOELNER Centrum Sp. z o.o.	1 193	255	938
KOELNER Romania SRL	2 940	2 559	380
KOELNER Bułgaria EOOD	4 896	865	4 031
TOW KOELNER Kiev	272	893	-621
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	36 825	12 088	24 737
KOELNER Hungaria Kft	12 533	10 502	2 031
Rawlplug Ltd	73 983	99 948	-25 965
KOELNER Deutschland GmbH	19 368	21 548	-2 180
KOELNER Ltd	7 486	3 681	3 805
ŚRUBEX SA	84 611	76 510	8 101
Rawl Scandinavia AB	193	209	-17
<b>RAZEM</b>	<b>270 636</b>	<b>237 187</b>	<b>33 449</b>

## 25 PODSTAWA PRAWNA NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR/MSSF.

## 26 RESTRUKTURYZACJA SPÓŁKI ZALEŻNEJ RAWLPLUG LTD

W lutym 2008 r. Zarządowi KOELNER SA przedstawiony został plan restrukturyzacji spółki zależnej Rawlplug Ltd. W trakcie roku restrukturyzacja prowadzona była w oparciu o plany operacyjne w każdym z działów Rawlplug Ltd i do końca roku wszystkie z tych działań zostały zakończone. Co do niektórych szczegółowych aktywności zdecydowano o ich osłabieniu lub wstrzymaniu ze względu na spodziewane efekty mniej korzystne od wcześniej założonych lub całkowicie niekorzystne ze względu na zmianę warunków makroekonomicznych w Wielkiej Brytanii (np. proces sprzedaży nieruchomości), natomiast część działań wzmocniono (np. obniżenie kosztów operacyjnych, wzmocnienie działań sprzedażowych i promocyjnych) dla ogólnego zrównoważenia efektów restrukturyzacji.

Cele restrukturyzacji zrealizowano w następujący sposób:

- finansowe: wyeliminowano ryzyko stóp procentowych oraz istotnie obniżono ryzyko kursowe, od strony poprawy płynności osiągnięto stan, w którym zadłużenie spółki przestało przyrastać, poprawione zostało wiekowanie zobowiązań, spółka ze środków własnych sfinansowała wypłatę odpraw dla zwalnianych pracowników

- organizacyjne: znacząco ograniczono koszty operacyjne, przemodelowano strukturę organizacyjną przedsiębiorstwa na potrzeby jednostki handlowo-dystrybucyjnej, zmieniono proporcje zatrudnienia w obszarze sprzedaży ograniczając zatrudnienie w administracji, a także przekazano obsługę większości klientów eksportowych do centrali.

Jednak najważniejszym elementem restrukturyzacji było całkowite przeniesienie wszelkich procesów produkcyjnych (łącznie z montażem) do ŚRUBEX SA. Był to proces rozpoczęty w lutym 2008 r. i zakończony pełnym sukcesem i zgodnie z przyjętymi planami w listopadzie 2008 r. przeniesienie

produkcji ciężkich mocowań mechanicznych do Polski (kotew) w sposób zdecydowany wpłynie na koszty wytwarzania oraz dostępność produktów.

Kolejnymi etapem restrukturyzacji były: całkowite przebudowanie struktury handlowej, zmiana modelu dystrybucji krajowej z położeniem większego nacisku na sektor inwestycyjno-konstrukcyjny oraz wprowadzenie dużego zakresu wysokomarżowych produktów, całkowicie nowych (np. zamocowania wstrzeliwane z akcesoriami) lub ulepszonych (niektóre typoszeregi kotew chemicznych, zmodyfikowane kotwy mechaniczne). Daje to solidne podstawy do długofalowego wzrostu i rozwoju, a wyniki tych działań są już widoczne w I kwartale 2009 r.

## **27 WNIESIENIE APORTEM ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA ŚRUBEX SA DO KOELNER ŁAŃCUCKIEJ FABRYKI ŚRUB SP. Z O.O.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ŚRUBEX SA (spółki zależnej od KOELNER SA) w dniu 21 stycznia 2008 r. wyraziło zgodę na utworzenie spółki zależnej z siedzibą w Łąncucie pod firmą KOELNER Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., której przedmiotem działalności będzie produkcja śrub, innych wyrobów metalowych, narzędzi oraz działalność handlowa.

Również w dniu 21 stycznia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zgodnie z art. 393 pkt 3 w związku z art. 17 kodeksu spółek handlowych wyraziło zgodę na wniesienie aportem do nowo utworzonej spółki zależnej zorganizowanej części przedsiębiorstwa ŚRUBEX SA obejmującej wszystkie składniki majątkowe i niemajątkowe ŚRUBEX SA w rozumieniu art. 55(1) kodeksu cywilnego. Powyższa zorganizowana część przedsiębiorstwa stanowi wkład niepieniężny ŚRUBEX SA na pokrycie nowo utworzonych udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej. Nowo utworzona spółka zależna wykorzystywać będzie wszystkie składniki majątkowe jakie zostały wniesione aportem na kontynuację dotychczasowej działalności produkcyjnej i handlowej ŚRUBEX SA.

W dniu 31.12.2008 r. ŚRUBEX SA dokonała zbycia należącego do niej przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55(1) kodeksu cywilnego na rzecz KOELNER ŁFŚ Sp. z o.o. w drodze wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa aportem do KOELNER ŁFŚ Sp. z o.o. na pokrycie udziałów, które zostały objęte przez ŚRUBEX SA w podwyższonym kapitale zakładowym KOELNER ŁFŚ Sp. z o.o.

ŚRUBEX SA za wniesione aportem przedsiębiorstwo objęła 4.950 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym KOELNER ŁFŚ Sp. z o.o. po cenie 18.172,00 złotych za 1 udział, tj. po cenie wyższej od ich wartości nominalnej wynoszącej 1.000,00 złotych za 1 udział. Nadwyżkę z tytułu objęcia udziałów po cenie wyższej od wartości nominalnej – w kwocie 85.001.400 zł. KOELNER ŁFŚ Sp. z o.o. przekazała na swój kapitał zapasowy.

Łączna wartość objętych przez ŚRUBEX SA udziałów wynosiła 89.951.400 zł, ich łączna wartość nominalna wynosiła 4.950.000 zł.

W wyniku objęcia przedmiotowych udziałów ŚRUBEX SA posiada 5.000 udziałów KOELNER ŁFŚ Sp. z o.o. co stanowi 100% jej kapitału zakładowego i daje prawo do 5.000 głosów na walnym zgromadzeniu wspólników co stanowi 100% ogólnej liczby głosów.

Na 31.12.2008 r. ŚRUBEX SA, ze względu na istotność spółki zależnej KOELNER ŁFŚ Sp. z o.o., sporządzała skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej ŚRUBEX SA.

Zarówno jednostkowe sprawozdanie finansowe ŚRUBEX SA, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ŚRUBEX SA zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez ŚRUBEX SA w dającej się przewidzieć przyszłości.

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe ŚRUBEX SA Zarząd ŚRUBEX SA przyjął założenie, że spółka będzie kontynuowała działalność jako spółka holdingowa i może prowadzić w przyszłości także działalność wytwórczą, handlową lub usługową. Według najlepszej wiedzy Zarządu ŚRUBEX SA i KOELNER SA nie ma obecnie planów likwidacji działalności ŚRUBEX SA.

W ocenie Zarządu KOELNER SA w wyniku zaistniałych zdarzeń nie wystąpiła utrata wartości udziałów posiadanych w spółce zależnej ŚRUBEX SA, z uwagi na pośrednią kontrolę nad spółką KOELNER Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., w której kontynuowana jest dotychczasowa działalność operacyjna Spółki ŚRUBEX SA.

Intencją Zarządu jest uzyskanie bezpośredniej kontroli KOELNER SA nad Spółką Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. W chwili obecnej trwają prace nad strukturą transakcji, której efektem będzie bezpośrednia i 100% kontrola nad tą spółką zależną.