

GRUPA KOELNER SA

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

WROCŁAW, 30.03 2011

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r., z danymi porównywalnymi za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.

W związku ze zmianą zasad polityki rachunkowości oraz korektą błędów poprzednich okresów dokonano korekt danych porównywalnych wynikających ze sprawozdań finansowych uprzednio opublikowanych. Opis dokonanych zmian znajduje się w Notach nr 42 i 43.

Sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31.12.2010 r. i nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

Ponieważ korekty błędów dotyczących lat poprzednich mają wpływ na wiele pozycji bilansowych i wynikowych w sprawozdaniu finansowym Grupy na początek roku 2009, to ze względu na zbyt duży nakład pracy w stosunku do osiągniętych korzyści informacyjnych, odstąpiono od prezentacji przekształconego bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) na początek najwcześniejszego porównawczego okresu (1.01.2009 r.).

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Jednostka Dominująca

KOELNER SA (zwana dalej też KOELNER) z siedzibą we Wrocławiu będąca Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej KOELNER SA (zwanej dalej też Grupą KOELNER lub Grupą) została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101. Aktualnie Spółka Dominująca zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537 w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka Dominująca prowadzi działalność na terytorium Polski na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Akcje Spółki Dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Czas trwania Spółki Dominującej jest nieograniczony.

Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Przedmiotem działalności KOELNER SA jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż głównie przez hurtowe kanały dystrybucji następujących grup asortymentowych:

- mocowań budowlanych,
- narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi,
- normalii śrubowych.

Grupa Kapitałowa

W dniu 25.01.2010 r. Sąd Gospodarczy w Zagrzebiu (Chorwacja) dokonał rejestracji spółki zależnej Koelner d.o.o. z siedzibą w Mala Gorica, Chorwacja. Kapitał zakładowy spółki wynosi 361 tys. HRK. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W dniu 16.03.2010 r. spółka zależna od Koelner SA, Koelner Rawlplug Middle-East FZE (Zjednoczone Emiraty Arabskie), dokonała zakupu 49% udziałów w spółce Anchoring and Fixings Systems Trading L.L.C. zmieniając jednocześnie nazwę spółki na KOELNER-RAWLPLUG Building and Construction Material Trading L.L.C. Siedzibą spółki jest Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie. Kapitał zakładowy wynosi 300.000 AED i dzieli się na 300 udziałów po 1.000 AED każdy. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

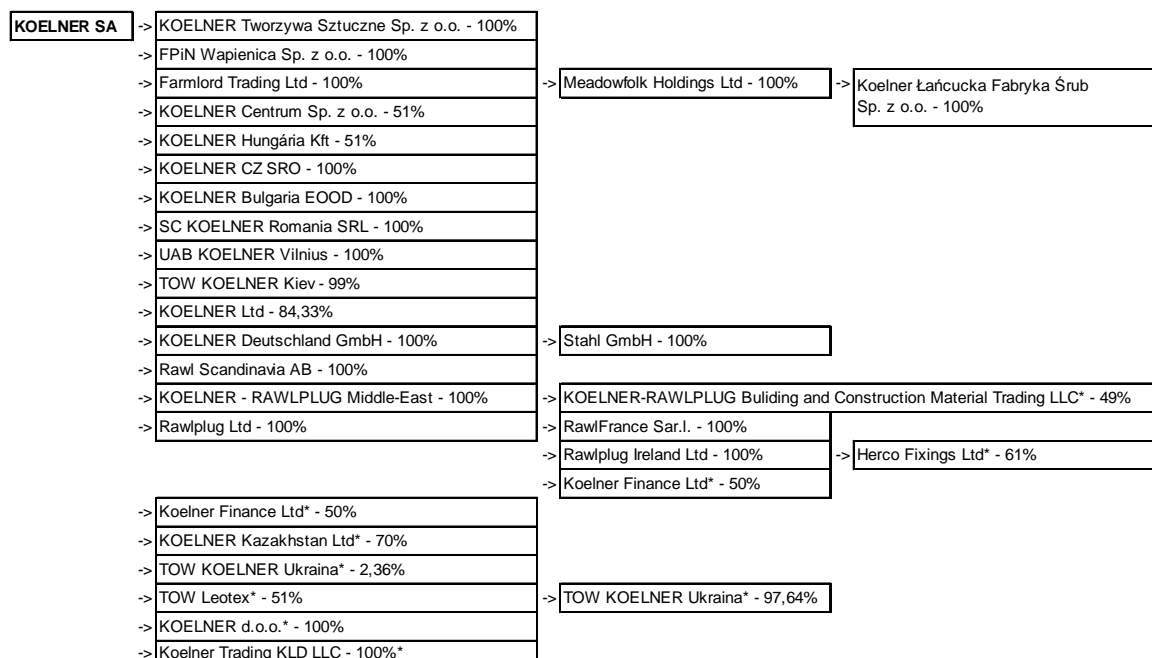
W dniu 30.06.2010 r. Koelner SA dokonała zakupu 51% udziałów w TOW Leotex z siedzibą we Lwowie, Ukraina. Przedmiotem działalności jest handel i produkcja technikami zamocowań dla budownictwa.

W dniu 12.08.2010 r. Koelner SA objął 80% udziałów w spółce Koelner Trading, kolejne 20% udziałów zostało objęte 25.08.2010 r. Siedzibą spółki jest Kaliningrad, Rosja. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 929 tys. RUR. Przedmiotem działalności jest handel i produkcja technikami zamocowań dla budownictwa.

W okresie styczeń – grudzień 2010 spółka Rawplug Ireland Ltd zwiększyła udział w kapitale zakładowym spółki zależnej Herco Fixings Ltd. z 51% do 61%. W dniu 31.07.2010 doszło do przeniesienia transzy 100 udziałów (10%) Herco Fixings Ltd po wartości nominalnej 1 EUR za udział na rzecz Rawplug Ireland Ltd na mocy Umowy Zakupu Udziałów (Share Purchase Agreement) z dnia 24.07.2008. W wyniku przeniesienia Rawplug Ireland Ltd posiada 61% udziałów w Herco Fixings Ltd. Rawplug Ireland Ltd jest spółką zależną spółki Rawplug Ltd., która jest posiadaczem 100% udziałów. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym Rawplug Ltd wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Koelner SA, które miały miejsce w 2010 roku nie wpłynęły na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, gdyż spółki zależne, których zmiany dotyczyły na 31.12.2010 r. nie zostały objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 32).

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową KOELNER SA na dzień 31.12.2010 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 31.12.2010 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE W GRUPIE KOELNER SA (dane w tys. zł)								
lp.	nazwa jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	metoda konsolidacji, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	ul. Kwidzińska 6 "C", 51-416 Wrocław	produkcja technik zamocowań	jednostka zależna	pełna	07.06.2004	100,00%	100,00%
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. o.o.	ul. T.Regera 30, 43-382 Bielsko-Biała	produkcja narzędzi	jednostka zależna	pełna	17.12.2004	100,00%	100,00%
3	Koelner Vilnius UAB	Liudvinavos g. 123 B, LT-2028, Vilnius, Litwa	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	01.08.2002	100,00%	100,00%
4	Koelner Bulgaria EOOD	Банишора, ул. Шумен 13, вх.Б, ет.5, ап.17, София, Bułgaria	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	08.05.2001	100,00%	100,00%
5	Koelner CZ SRO	Nad Porubkou 319/24 721 00 Ostrava-Svinov, Czechy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	10.05.2000	100,00%	100,00%
6	Koelner Centrum Sp. z o.o.	ul. Piłsudskiego 34, 95-200 Pabianice	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	19.06.2000	51,00%	51,00%
7	TOW Koelner Kiev	вул. Софіївська, буд.17, кв.4, 01001 Київ, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	12.05.2003	99,00%	99,00%
8	Koelner Romania SRL	Șos. Bergeni nr. 108, sector 4, București, Rumunia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	04.05.2001	100,00%	100,00%
9	Koelner Hungária Kft	Jedlik Anyos u.34, 2330 Dunaharaszti, Węgry	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	04.08.2005	51,00%	51,00%
10	Koelner Deutschland GmbH	Blumenstraße 7 b, 57319 Bad Berleburg, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	15.07.2005	100,00%	100,00%
11	Koelner Ltd	188640, Leningradskaja obłast, Vsevolozhskij rajon, m. Vsevolozhsk, Rosja	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	01.04.2005	84,33%	84,33%
12	RAWLPLUG Ltd	21 Holborn Viaduct, Londyn, Wlk.Brytania	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
13	Koelner Kazakhstan Ltd*	050008 m.Almaty obwód Almaty al.Abaja 115, Kazachstan	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	23.05.2006	70,00%	70,00%
14	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	Warehouse No.RA08BC01 Jabel Ali Dubai, Zjd.Emiraty Arabskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	17.07.2006	100,00%	100,00%

15	Rawl Scandinavia AB	Baumansgatan 4 S-593 32 VÄSTERVIK Szwecja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	16.10.2006	100,00%	100,00%
16	TOW Koelner Ukraina *	Ул. Личаківська 24/4-а, 79008 Львів, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	29.07.2008	2,36%	2,36%
17	Koelner Finance Ltd*	34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia	działalność usługowa	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	10.05.2007	50,00%	50,00%
18	Farmlord Trading Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednostka zależna	pełna	15.09.2009	100,00%	100,00%
19	TOW Leotex*	24 Lychakivska; St., Suite 4, Lviv, 79008 Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	01.07.2010	51,00%	51,00%
20	KOELNER d.o.o.*	Ljudevita Gaja 48, Mala Gorica, 10431 Sveta Nedelja, Chorwacja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	25.01.2010	100,00%	100,00%
21	Koelner Trading KLD LLC*	KOELNER Trading KLD LLC 236009 Kaliningrad, 4-th Bolshaya Okruzhnaya 1A, Rosja	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	12.08.2010	100,00%	100,00%
22	Rawlplug Ireland Ltd	34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
23	Rawl France sarl	12/14 rue Marc Seguin, 77290 Mitry Mory, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
24	Herco Fixing Ltd*	Unit 10, Donore Business Park, Donore Road Drogheda, Co Louth, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna III stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	24.07.2008	61,00%	61,00%
25	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	ul. Podzwierzyniec 41, 37-100 Łańcut	produkcja elementów złącznych	jednostka zależna III stopnia	pełna	20.05.2008	100,00%	100,00%
26	Stahl GmbH	Lutherstrasse 54, 73614 Schorndorf, Niemcy	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	04.04.2007	100,00%	100,00%
27	Meadowfolk Holdings Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednostka zależna II stopnia	pełna	29.12.2009	100,00%	100,00%
28	Koelner-Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC*	Warehouse No.RA08BC01 Jabel Ali Dubai, Zjd.Emiraty Arabskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	22.03.2010	49,00%	49,00%

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH (dane w tys. zł)												
	nazwa jednostki		kapitał własny, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	aktywa trwałe	aktywa obrotowe	aktywa razem	przychody ze sprzedaży	przychody finansowe
			kapitał zakładowy	pozostały kapitał własny, w tym:								
				zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto							
1	Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	22 465	26 000	(9 116)	(10 195)	1 079	16 269	29 955	8 779	38 734	5 187	-
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica sp. o.o.	28 651	1 950	6 261	(4 225)	931	9 854	17 288	21 217	38 505	28 123	338
3	Koelner Vilnius UAB	4 510	1 939	1 979	1 933	3	926	243	5 192	5 435	9 164	22
4	Koelner Bulgaria EOOD	4 451	865	329	421	14	130	1 122	3 459	4 580	4 414	-
5	Koelner CZ SRO	(278)	493	(771)	(1 179)	181	3 260	254	2 728	2 982	4 569	382
6	Koelner Centrum sp. z o.o.	2 251	500	159	-	159	874	475	2 650	3 125	11 285	-
7	TOW Koelner Kiev	92	902	(810)	(325)	(64)	463	-	555	555	-	10
8	Koelner Romania SRL	(158)	2 559	(2 717)	(806)	(1 621)	6 054	1 776	4 119	5 896	11 858	-
9	KOELNER Hungária Kft	31 045	50	16 595	12 343	6 647	2 138	4 991	28 192	33 183	37 391	528
10	KOELNER Deutschland GmbH	14 202	3 664	10 538	(6 132)	(1 682)	9 358	20 879	2 681	23 560	7 841	-
11	Koelner Ltd	7 696	4 429	3 267	4 763	(473)	3 860	1 950	9 607	11 556	6 497	-
12	RAWLPLUG Ltd	31 206	99 475	(68 269)	(66 685)	(9 489)	48 074	52 039	27 242	79 281	39 880	-
13	Koelner Kazakhstan Ltd*	(171)	3	(174)	(46)	(101)	1 907	84	1 653	1 736	1 789	17
14	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	2 385	2 398	(13)	748	(790)	3 917	642	5 661	6 303	5 484	56
15	Rawl Scandinavia AB	657	209	448	120	275	1 031	-	1 688	1 688	5 562	-
16	TOW Koelner Ukraina*	907	490	417	152	350	1 063	-	1 970	1 970	12 651	25
17	Koelner Finance Ltd*	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Farmlord Trading Ltd	82 699	13	82 686	10 273	220	32	79 907	2 824	82 731	-	252
19	TOW Leotex*	(335)	3	(338)	1 413	(1 608)	8 503	1 646	6 522	8 168	19 911	30
20	KOELNER d.o.o.*	(110)	201	(311)	-	(311)	233	-	123	123	766	-
21	Koelner Trading KLD LLC*	(199)	94	(293)	-	(297)	1 652	21	1 433	1 454	391	20
22	Rawlplug Ireland Ltd	13 382	2 971	10 411	10 468	(529)	9 033	8 590	13 825	22 415	17 591	-
23	Rawl France sarl	6 079	2 799	3 154	3 109	(272)	4 475	792	9 762	10 554	28 651	4
24	Herco Fixing Ltd*	610	3	607	280	(164)	6 816	808	6 618	7 426	8 954	-
25	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	85 783	5 000	80 783	-	8 030	77 383	94 181	68 985	163 166	153 207	386

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH (dane w tys. zł)												
	nazwa jednostki	kapitał własny, w tym:					zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	aktywa trwałe	aktywa obrotowe	aktywa razem	przychody ze sprzedaży	przychody finansowe
		kapitał zakładowy	pozostały kapitał własny, w tym:									
			zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto								
26	Stahl GmbH	12 265	295	11 970	7 932	1 233	360	10 115	2 511	12 625	6 992	284
27	Meadowfolk Holdings Ltd	79 547	12	79 535	(24)	-	16	79 562	-	79 562	-	-
28	Koelner-Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC*	(27)	229	(257)	(272)	(22)	1 636	85	1 524	1 609	2 708	-

* na 31.12.2010 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 32)

Dane finansowe spółek podporządkowanych zostały zaprezentowane po przekształceniu na MSR/MSSF.

Wartość nabycia spółek niekonsolidowanych przedstawiono w Tabeli nr 6 Długoterminowe aktywa finansowe.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, dane finansowe jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Łączna wartość aktywów spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji stanowi w 2010 roku 2,2% aktywów Grupy Kapitałowej (2009 rok: 1,1%), natomiast łączna wartość przychodów netto ze sprzedaży tych spółek stanowi w 2010 roku 5,7% przychodów Grupy Kapitałowej (2009 rok: 3,1%).

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 31.12.2010 r. przedstawiał się następująco:

- Radosław Koelner - Prezes Zarządu
- Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych

W dniu 29.01.2010 r. Pan Krzysztof Wołek na wniosek Prezesa Zarządu, uchwałą Rady Nadzorczej został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Przyczyną odwołania są zmiany organizacyjne związane z wdrożeniem długoterminowej strategii Grupy Kapitałowej KOELNER.

W dniu 12.07.2010 r. Pan Tomasz Mogilski zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu KOELNER SA. Jednocześnie, na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej wpłynęła kandydatura Pana Tomasza Mogilskiego na Członka Rady Nadzorczej. Powyższe zmiany to efekt zakończenia budowy strategii rozwoju Spółki na lata 2011 – 2015 oraz wdrożenie procesów kontrolnych w Grupie KOELNER SA, za które bezpośrednio odpowiedzialny był Pan Tomasz Mogilski. W dalszym etapie Pan Tomasz Mogilski zostanie blisko związany z Grupą KOELNER SA. Z ramienia Rady Nadzorczej będzie prowadził indywidualny nadzór nad realizacją wdrożenia strategii oraz budowy zrównoważonej karty wyników (BSC).

Skład Rady Nadzorczej KOELNER SA na dzień 31.12.2010 r. przedstawiał się następująco:

- Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
- Przemysław Koelner - Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17.10.2010 r. zmarła Pani Joanna Stabiszewska Sekretarz Rady Nadzorczej KOELNER SA.

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób zarządzających (w tys. zł):

	1.01.2010 - 31.12.2010
Radosław Koelner – Prezes Zarządu	384
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	24
Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych	240
Krzysztof Wołek* – Wiceprezes Zarządu	20
Tomasz Mogilski ** – Wiceprezes Zarządu	150
Bogdan Nyczaj - Prokurent	20

* w dniu 29.01.2010 r. Pan Krzysztof Wołek na wniosek Prezesa Zarządu Koelner SA, uchwałą Rady Nadzorczej został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Przyczyną odwołania były zmiany organizacyjne związane z wdrożeniem długoterminowej strategii Grupy KOELNER SA.

** w dniu 12.07.2010 r. Pan Tomasz Mogilski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Koelner SA. Jednocześnie w tym samym dniu uchwałą NWZ Koelner SA został powołany do Rady Nadzorczej Spółki Dominującej, która na swoim posiedzeniu powołała go na Zastępcę Przewodniczącej Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób nadzorujących (w tys. zł):

	1.01.2010 - 31.12.2010
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	207
Tomasz Mogiński ** - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	99
Przemysław Koelner - Członek Rady Nadzorczej	201
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	12
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	17
Joanna Stabiszewska *** - Sekretarz Rady Nadzorczej	13
Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej	17

*** w dniu 17.10.2010 r. zmarła Pani Joanna Stabiszewska Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

1.2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER SA zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Od 1 stycznia 2005 r. Grupa Kapitałowa KOELNER SA, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE GRUPY

W 2010 roku jednostki należące do Grupy Kapitałowej KOELNER SA przyjęły wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2010 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy Kapitałowej KOELNER SA wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2010 oraz 2009 rok.

Grupa Kapitałowa KOELNER SA nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. Znowelizowany MSSF 3

wprowadza nowe podejście do ustalenia wartości firmy (tzw. podejście podmiotowe), w efekcie którego wartość firmy z przejęcia ustalana jest na moment nabycia kontroli dla całej przejmowanej jednostki, a nie jak dotychczas w proporcji do własności posiadanej przez przejmującego. Tracą moc dotychczasowe zasady dotyczące rozliczania kilkietapowego nabycia kontroli. Standardy wprowadzają też zmiany w wycenie udziałów niedających kontroli (dotychczasowe udziały mniejszości).

- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Wprowadzono zmiany w organizacji tekstu standardu.
- MSSF 5 (zmiana) wynikająca z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2008”.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2009”: MSSF 2, 5, 8, MSR 1, 7, 17, 18, 36, 38, 39, KIMSF 9, 16.
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji”. Zmiany precyzują sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych.
- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”. Interpretacja reguluje ujmowanie aktywów i zobowiązań wynikających z umów na usługi koncesjonowane przez państwo.
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”. Interpretacja dotyczy ujmowania przychodów przez jednostki zajmujące się budową nieruchomości.
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”. Interpretacja reguluje rachunkowość zabezpieczeń udziałów w aktywach netto jednostek działających za granicą.
- KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym.
- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2010 roku:

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy

w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską).
- Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”: MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13 - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku). Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 r. lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa Kapitałowa KOELNER SA zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Zarząd Spółki Dominującej na bieżąco monitoruje nowe standardy i interpretacje i na bieżąco analizuje ich wpływ na sprawozdania finansowe.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych (nieruchomości inwestycyjnych) oraz niektórych aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

Akcje i udziały w jednostkach zależnych wyceniane są wg ceny nabycia zgodnie z MSR 27.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę Kapitałową KOELNER SA zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 do 2.24.

2.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej KOELNER SA oraz sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2010 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Podstawą wyłączenia jednostek z konsolidacji jest MSR 1 paragraf 31 (zasada istotności). W Grupie Kapitałowej KOELNER za poziom istotności przyjęto 5% sumy bilansowej oraz 5% przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

2.3. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA ZARZĄDU

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 odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników finansowych, uwzględnianych przy testowaniu utraty wartości wartości firmy z konsolidacji,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczonego podatku dochodowego.

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.

2.4. INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako przeznaczona do zbycia. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonej o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

Wszelkie zyski i straty niezrealizowane wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniu konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału.

Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy w wartości bilansowej inwestycji w podmioty stowarzyszone.

W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

2.5. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

2.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE – KOSZTY BADAŃ I PRAC ROZWOJOWYCH

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
- oprogramowanie komputerów - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury),
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

2.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- budowle i budynki - nie krócej niż 10 lat i nie dłużej niż 40 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) - nie krócej niż 5 lat i nie dłużej niż 20 lat,
- sprzęt komputerowy - nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 4 lata,
- środki transportu - nie krócej niż 7 lat i nie dłużej niż 10 lat,
- inne środki trwałe - nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 10 lat.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.8. LEASING

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy których przenoszone jest na Grupę Kapitałową zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem przedmiotu leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

2.10. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich

dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

2.11. ZAPASY

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy produktów, materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

2.12. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania ich do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

2.13. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

2.14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpisy aktualizujące tworzy się wg zasady:

- należności przeterminowane w przedziale 180-360 dni – odpis 50% wartości należności,
- należności przeterminowane powyżej 360 dni – 100% wartości należności,
- należności sądowe – odpis 100% wartości należności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, oprócz powyższych kryteriów stosuje się do wybranych należności podejście indywidualne.

2.15. INWESTYCJE W PAPIERY WARTOŚCIOWE

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich

wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych, zgodnie z MSR 27, wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia.

2.16. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

2.17. KREDYTY BANKOWE

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem kredytu. Wycena na dzień bilansowy odbywa się wg kwoty wymaganej zapłaty wraz z odsetkami, jeżeli różnica do wyceny wg kosztu zamortyzowanego nie jest istotna.

2.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

2.19. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

2.20. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

2.21. DOTACJE

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz, że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Natomiast w przypadku, gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

2.22. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania prac, o ile wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalany jako udział kosztów poniesionych celem realizacji zlecenia do planowanych kosztów całkowitych. Jeżeli wyniku kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

2.23. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

W sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej transakcje w walucie obcej przelicza się według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przelicza się według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Aktywa i zobowiązania jednostek zagranicznych wyrażone w walucie obcej przelicza się na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przelicza się według średnich kursów, jakie obowiązywały w poszczególnych miesiącach roku obrachunkowego.

2.24. PODATKI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

2.25. DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 30.03.2011 r.

NOTA NR 1.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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.

NOTA NR 2.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabelach nr 1 i 2.

W stosunku do wartości firmy z konsolidacji spółek zależnych, nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość z tytułu trwałej utraty wartości aktywów. Podstawowe założenia, które zostały przyjęte do przeprowadzenia na 31.12.2010 r. testów na utratę wartości wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione poniżej w Nocie nr 44.

Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości niematerialnych.

Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w działalności składniki wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.

Amortyzacja wartości niematerialnych w 2010 r. wyniosła 996 tys. zł, z czego całość została odniesiona na wynik finansowy netto.

NOTA NR 3.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli nr 3.

Otrzymana w 2010 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 775 tys. zł (2009 rok: 599 tys. zł) i została ujęta w „Pozostałych przychodach operacyjnych” skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

W 2010 r. Grupa nie zawarła umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki aktywów trwałych. Na koniec 2009 r. Grupa nie posiadała podobnych zobowiązań umownych.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2010 r. obciążone były z tyt. zaciągniętych kredytów w następujący sposób:

1. Hipoteka zżykła łączna 20 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na:

- użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku należącym do Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska działka nr 1/2 i 1/6 WR1K/00121721/4,
 - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku należącym do Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska działka nr 1/9 i 1/10 WR1K/00116459/8.
2. Hipoteka zwykła łączna 5 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na:
 - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej 194 działka nr 12/1 WR1K/00150161/2,
 - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej działka nr 11 i 10/1 WR1K/00093594/8.
 3. Hipoteka kaucyjna łączna do 7 564 tys. EUR, hipoteka kaucyjna łączna do 49 436 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do 7 500 tys. GBP (kredyt KOELNER SA) na:
 - nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej (WR1K/00093594/8 oraz WR1K/00150161/2),
 - nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska będących w użytkowaniu wieczystym Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o. (WR1K/00116459/8 oraz WR1K/00121721/4).
 4. Hipoteka kaucyjna do kwoty 17 723 948 EUR na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kwidzyńskiej 6D (WR1K/00175233/9)
 5. Hipoteka kaucyjna łączna 70 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na:
 - nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej (WR1K/00093594/8 oraz WR1K/00150161/2),
 - nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska 6c (WR1K/00116459/8 oraz WR1K/00121721/4) należących do Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.
 6. Hipoteka kaucyjna KW55820 935 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
 7. Hipoteka zwykła KW55820 6 090 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
 8. Hipoteka łączna kaucyjna KW nr RZ1A/00014857/7 i KW nr RZ1A/00055819/6 - 33 000 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
 9. Hipoteka nr KW BB1B00000066/7 - do 5 600 tys. zł (kredyt Wapienica sp. z o.o.).
 10. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach - 15 804 tys. zł (kredyt KOELNER SA).
 11. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej - 5 510 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
 12. Zastaw rejestrowy na linii do obróbki cieplnej wyrobów - 4 200 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
 13. Przewłaszczenie środka trwałego (piec kołpakowy) - 4 800 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
 14. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach - 30 469 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
 15. Zastaw na środkach trwałych (maszyny) - 1 950 tys. zł (kredyt Wapienica sp. z o.o.).
- Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, dokonane w związku z utratą przydatności składnika do produkcji, na 31.12.2010 r. wyniosły 162 tys. zł, w tym:

- 64 tys. zł. odpis aktualizujący wartość maszyn i urządzeń (Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.),
- 98 tys. zł. odpis aktualizujący wartość maszyn i urządzeń (Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.),

Wartość amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w 2010 roku wyniosła 24 020 tys. zł, z czego:

- 23 660 tys. zł uwzględniono w rachunku zysków i strat, w tym 23 259 tys. zł odniesiono na koszty działalności podstawowej, natomiast 401 tys. zł uwzględniono w pozostałych kosztach operacyjnych,
- 360 tys. zł zostało aktywowane i zwiększyło wartość rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA NR 4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na 31.12.2010 r. Grupa KOELNER SA posiadała nieruchomości inwestycyjne w KOELNER SA o wartości 3 142 tys. zł.

Wartość godziwa nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy sporządzonej według stanu na dzień 29.07.2010 r. Wycena została sporządzona metodą porównawczą, dochodową i kosztową z uwzględnieniem praktyki dobrego handlu obiektami komercyjnymi w danej lokalizacji i z uwzględnieniem wielkości i wyposażenia obiektu. Dokonując wyceny wartości godziwej rzeczoznawca wykorzystał aktualne dane pochodzące z rynku.

Przychód z czynszów z tyt. najmu w 2010 r. wyniósł 43 tys. zł.

Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Informacje o nieruchomościach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabeli nr 4.

NOTA NR 5. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Nie dotyczy.

NOTA NR 6. INSTRUMENTY FINANSOWE

w tys. zł

	Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej (opcje walutowe, swap na stopę procentową)	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą kosztu zamortyzowanego (kredyty, zobow. z tyt. leasingu finansowego)*
Stan na 1.01.2010 r.	5 103	1 828	199	226 468
Zwiększenia, w tym:	345	628	-	27 296
- nabycie, założenie, zaciągnięcie, udzielenie	324	628	-	27 296
- różnice kursowe	21	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	675	286	199	35 205
- zbycie, rozwiązanie, spłata, aport	495	-	199	29 878
- odpis aktualizujący	-	221	-	-
- różnice kursowe	180	65	-	5 327
Stan na 31.12.2010 r.	4 773	2 170	-	218 559

* wycena wg kwoty wymaganej zapłaty wraz z odsetkami, różnica do wyceny wg kosztu zamortyzowanego jest nie istotna; kwota nie zawiera zobowiązań handlowych, które zostały wykazane w innych notach

Na 31.12.2010 r. w Grupie Koelner nie występują instrumenty finansowe, które podlegałyby wycenie wg wartości godziwej. Grupa nie ujawnia więc kwalifikacji do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej.

W 2010 r. Grupa KOELNER poniosła koszty finansowe w postaci odsetek od zaciągniętych kredytów: 15 509 tys. zł oraz z tytułu zawartych umów leasingowych: 610 tys. zł.

NOTA NR 7.

INSTRUMENTY POCHODNE

Na 31.12.2009 r. KOELNER SA posiadała kontrakt zamiany stopy procentowej Range Accrual Swap zawarty z Raiffeisen Bank Polska. Kontrakt zawarty został 21.01.2008 r. i wygaś 29.01.2010 r. Kontrakt polegał na zamianie zmiennej stopy procentowej na stałą. KOELNER SA płaciła stałą stopę procentową, gdy stopa referencyjna poruszała się w przedziale 5,25% - 6,75%. W przeciwnym przypadku stała stopa była powiększana o dodatkową marżę. Wartość kontraktu wynosiła 40 mln zł. Wycena na 31.12.2009 wynosiła (178) tys. zł.

Na 31.12.2009 r. w litewskiej spółce zależnej Koelner Vilnius zawarte były walutowe kontrakty terminowe. Były to cztery kontrakty typu forward EUR/LTL na zakup EUR po 70 tys. EUR każdy, o terminach zapadalności 29.01, 26.02, 31.03 i 30.04.2010 r. Wycena kontraktów na 31.12.2009 wynosiła (23) tys. zł. ((17,5) tys. LTL).

W dniu 08.07.2010 r., KOELNER SA zawarła pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż 250 tys. EUR/USD każdy o terminach zapadalności 15.07.2010 r., 22.07.2010 r., 29.07.2010 r., 05.08.2010 r., 12.08.2010 r.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2010 r. w Grupie KOELNER SA nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

NOTA NR 8.

UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Nie dotyczy.

NOTA NR 9.

AKTYWA FINANSOWE

Informacje o długoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli nr 6.

Informacje o krótkoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli nr 12.

Na 31.12.2010 i 31.12.2009 r. na aktywa finansowe w Grupie Koelner składały się pożyczki oraz udziały w spółkach.

Udziały i akcje w spółkach nienotowanych Grupa wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Grupa nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej przyszłości.

Pożyczki wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty wraz z odsetkami, jeżeli różnica do wyceny wg kosztu zamortyzowanego nie jest istotna.

Wartość bilansowa aktywów finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

Na dzień 31.12.2010 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

Na dzień 31.12.2010 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosły w Grupie 4 574 tys. zł (31.12.2009 r.: 4 745 tys. zł).

Należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych na dzień 31.12.2010 r. wyniosły 199 tys. zł. (31.12.2009 r.: 358 tys. zł).

Na dzień 31.12.2010 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek przedstawiały się następująco:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.zł	tys. waluta	tys.zł	tys. waluta		
Rawlplug Ireland Ltd	Herco Fixings	4 574	1 155 EUR	4 574	1 155 EUR	-	Nie wcześniej niż 02.2012
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	94	900 RUB	90	927 RUB	MIBOR 1M + marża	12.08.2011
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	112	28 EUR	109	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2011

NOTA NR 10.

ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabeli nr 9.

Zapasy na dzień 31.12.2010 r., z tyt. zaciągniętych kredytów, obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw na zapasach - 105 000 tys. zł. (kredyt KOELNER SA),
- Zastaw na zapasach - 30 000 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).

W 2010 roku dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie KOELNER na kwotę 621 tys. zł. Odwrócenie odpisów było głównie wynikiem sprzedaży zapasów objętych odpisem, w tym:

- Wapienica Sp. z o.o. - 327 tys. zł,
- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 294 tys. zł.

W 2010 roku w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1 838 tys. zł, w tym:

- KOELNER SA - 754 tys. zł,
- Wapienica sp. z o.o. - 240 tys. zł,
- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 784 tys. zł,
- Rawl France Srl – 60 tys. zł.

NOTA NR 11.

UMOWY O BUDOWĘ

Nie dotyczy.

NOTA NR 12.

DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Informacje o długoterminowych należnościach oraz rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli nr 7.

Informacje o krótkoterminowych należnościach oraz rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli nr 10.

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (pkt. 2.14).

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę Kapitałową za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

NOTA NR 13. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Stan akcjonariatu KOELNER SA na 31.12.2010 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym
Amicus Sp. z o.o. Sp. k.	19.102.750	58,67%
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92%
OFE Polsat	1.632.295	5,01%
Pozostali	9.246.970	28,40%
Razem	32 560 000	100,00%

Wszystkie akcje KOELNER SA zostały w pełni opłacone, w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień bilansowy akcje Spółki dominującej nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostek zależnych.

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w tabeli nr 14.

NOTA NR 14. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały tworzone były z wypracowanych zysków lat ubiegłych. Kapitały te przeznaczone są na rozwój spółek Grupy Kapitałowej KOELNER SA lub pokrycie ewentualnych strat.

Informacje o pozostałych kapitałach zostały zaprezentowane w tabeli nr 15.

NOTA NR 15. AKCJE WŁASNE

Nie dotyczy.

NOTA NR 16. UDZIAŁY NIE DAJĄCE KONTROLI

Spółka	w tys. zł				
	31.12.2009	udział w wyniku finansowym	wypłata dywidendy	różnice kursowe z wyceny jed. zagranicznych	31.12.2010
Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 172	78	(147)	-	1 103
TOW Koelner Kiev	1	(1)	-	-	1
Koelner Hungaria Kft	14 041	3 257	(1 133)	(952)	15 212
Koelner Ltd	1 252	(74)	-	28	1 206
RAZEM	16 466	3 260	(1 280)	(924)	17 522

NOTA NR 17. REZERWY

Informacje o rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zaprezentowane w tabeli nr 19.

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane z zastosowaniem historycznego współczynnika rotacji oraz tabel śmiertelności (uśrednionych dla kobiet i mężczyzn). Świadczenia zostały zdyskontowane z zastosowaniem stopy dyskontowej 2,93%, z uwzględnieniem przewidywanego wzrostu wynagrodzeń o 1% i ważone udziałem okresu przepracowanego w okresie pracy wymaganym dla otrzymania świadczenia.

Informacje o rezerwach na świadczenia pracownicze zostały zaprezentowane w tabeli nr 20.

Informacje o rezerwach na pozostałe zobowiązania zostały zaprezentowane w tabeli nr 21. Koelner SA w 2010 roku utworzyła rezerwę na zobowiązanie podatkowe w związku z prowadzonym sporem z urzędem skarbowym w sprawie kalkulacji zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2003 i 2004. Szczegółowy opis stanu faktycznego oraz ocenę Zarządu przedstawiono poniżej w Nocie nr 37.

NOTA NR 18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Informacje o zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach zostały zaprezentowane w tabeli nr 23.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę Kapitałową za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

NOTA NR 19. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o kredytach i pożyczkach zostały zaprezentowane w tabelach nr 17a i 17b.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów na dzień 31.12.2010 r. wynosiła 204 180 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 r. Grupa Kapitałowa nie dokonała spłat rat kapitałowych oraz odsetkowych na łączną kwotę 2 022 tys. zł. Wszystkie nieuregulowane na dzień bilansowy raty odsetkowe od kredytów zostały ujęte w wyniku netto za rok 2010. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaległe zobowiązania zostały w całości uregulowane.

Wysokość niespłaconych rat kapitałowych i odsetkowych na 31.12.2010 r. w podziale na umowy przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł

Kredytobiorca	Bank	Wartość bilansowa zobowiązań	Nieuregulowane raty kapitałowe	Nieuregulowane raty odsetkowe
Koelner SA	Bank Zachodni WBK SA	4 131	108	25
Koelner SA	Bank Zachodni WBK SA	26 175	550	155
Koelner SA	Bank Zachodni WBK SA	5 979	330	36
Koelner SA	Raiffeisen Bank Polska SA	43 064	607	109
Koelner SA	Raiffeisen Bank Polska SA	52 330	-	1
Koelner SA	Fortis Bank Polska SA	14 929	-	101

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych przez Grupę KOELNER:

Bank / Kredytobiorca	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK SA KOELNER SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Wpływy na r-k bieżący. 2. Zastaw rejestrowy na 1 667 udziałach Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub sp. z o.o.
Bank Zachodni WBK SA KOELNER SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw rejestrowy na 5 820 000 akcji Koelner SA posiadanych przez Amicus Sp. z o.o. Sp.K. 2. Hipoteka zwykła łączna 20 000 tys.żł na: <ul style="list-style-type: none"> - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku należącym do KTS sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska działki nr 1/2 i 1/6 WR1K/00121721/4, - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku KTS sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska działka nr 1/9 i 1/10 WR1K/00116459/8. 3. Wpływy na r-k bieżący. 4. Cesja praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości (zabezpieczenia przyszłe).
Bank Zachodni WBK SA KOELNER SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Hipoteka zwykła łączna 5 000 tys.żł na: <ul style="list-style-type: none"> - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej 194 działka nr 12/1 WR1K/00150161/2, - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej działka nr 11 i 10/1 WR1K/00093594/8. 2. Wpływy na r-k bieżący. 3. Ustanowienie przez Unipalm Ltd zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach Stahl GmbH. 4. Wpływy na r-k bieżący.
Raiffeisen Bank Polska SA KOELNER SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pełnomocnictwo do r-ku bieżącego i innych r-ków. 2. Poręczenie cywilne spłaty kredytu wystawione przez Radosława Koelnera i Przemysława Koelnera. 3. Hipoteka kaucyjna łączna do 7 564 tys.EUR, hipoteka kaucyjna łączna do 49 436 tys.żł oraz hipoteka kaucyjna łączna do 7 500 tys.GBP na nieruchomościach: <ul style="list-style-type: none"> - we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej (WR1K/00093594/8, WR1K/00150161/2), - we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska, w użytkowaniu wieczystym KTS sp. z o.o. (WR1K/00116459/8, WR1K/00121721/4). 4. Hipoteka kaucyjna do kwoty 17 723 948 EUR na nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska 6D (WR1K/00175233/9) 5. Cesja praw ubezpieczenia z w/w nieruchomości.
Bank Zachodni WBK SA KOELNER SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Wpływy na r-k bieżący. 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 10 000 tys.żł. 3. Cesja praw umowy ubezpieczenia w zakresie zapasów. 4. Ustanowienie przez Amicus Sp. z o.o. Sp.k zastawu rejestrowego na 5 820 000 akcji Koelner SA, na których został ustanowiony zastaw na poczet umowy o kredyt inwestycyjny nr K0004314 z dnia 23.11.2007r.
Raiffeisen Bank Polska SA KOELNER SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem. 3. Zastaw na zapasach 70 000 tys.żł. 4. Hipoteka kaucyjna łączna 70 000 tys.żł. na nieruchomości: <ul style="list-style-type: none"> - we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej (WR1K/00093594/8, 00150161/2), - we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska 6c (WR1K/00116459/8 oraz WR1K/00121721/4) należącej do KTS sp. z o.o. 5. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych w/w zapasy i nieruchomości. 6. Cicha cesja należności w wys. min 20 000 tys.żł.
Fortis Bank Polska SA KOELNER SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Weksel in blanco. 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 25 000 tys.żł. 3. Przelew praw z polisy ubezpiecz. w zakresie zapasów. 4. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach 15 804 tys.żł. 5. Przelew praw z polisy ubezpiecz. w zakresie maszyn i urządzeń. 6. Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.
HSBC Bank Polska SA KOELNER SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zastaw finansowy i rejestrowy na 2.800.000 akcjach Koelner SA do kwoty 29.925 tys. żł ustanowionych przez Amicus Sp. z o.o. Sp.k.

	<p>2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>3. Pełnomocnictwo dla banku do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń Banku z tyt. udzielonego kredytu w ciężar innych r-ków otwartych w Banku.</p>
Fortis Bank Polska SA Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	<p>1. Hipoteka kaucyjna KW55820 - 935 tys.zł.</p> <p>2. Hipoteka zwykła KW55820 – 6 090 tys.zł.</p> <p>3. Przewłaszczenie środka trwałego (piec kotłakowy) - 4 800 tys.zł.</p> <p>4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>5. Poręczenie wg prawa cywilnego do kwoty 5.650 tys.zł. ustanowione przez Koelner SA.</p>
Fortis Bank Polska SA Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	<p>1. Zastaw rejestrowy na linii do obróbki cieplnej wyrobów – 4 200 tys.zł.</p> <p>2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>3. Poręczenie wg prawa cywilnego do kwoty 3.750 tys.zł. ustanowione przez Koelner SA.</p>
Fortis Bank Polska SA Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	<p>1. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej - 5.510 tys.zł.</p> <p>2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.</p> <p>3. Weksel in blanco.</p> <p>4. Poręczenie wg prawa cywilnego do kwoty 720 tys. EUR ustanowione przez Koelner SA.</p>
Fortis Bank Polska SA Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	<p>1. Weksel własny in blanco.</p> <p>2. Przelew wierzytelności.</p> <p>3. Przewłaszczenie zapasów – 30 000 tys. zł.</p> <p>4. Przelew praw z polisy ubezpiecz. w zakresie zapasów.</p> <p>5. Hipoteka łączna kaucyjna KW nr RZ1A/00014857/7 i KW nr RZ1A/00055819/6 – 33 000 tys.zł.</p> <p>6. Przelew praw z polisy ubezpiecz. w zakresie nieruchomości.</p> <p>7. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach - 30 469 tys.zł.</p> <p>8. Przelew praw z polisy ubezpiecz. w zakresie maszyn i urządzeń.</p> <p>9. Poręczenie spłaty przez KOELNER SA do 30 500 tys.zł.</p> <p>10. Zastaw rejestrowy na zapasach Koelner SA - 25 000 tys. zł</p> <p>11. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Koelner SA - 14 169 tys. zł</p> <p>12. Porozumienie o podporządkowaniu w stosunku do kredytu pożyczki 5 000 tys. zł udzielonej Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub sp. z o.o. przez Koelner SA</p> <p>13. Porozumienie o podporządkowaniu w stosunku do kredytu pożyczki 2 500 tys. zł udzielonej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. przez Farmlord Trading Ltd.</p> <p>14. Przelew wierzytelności z polisy ubezpiecz. w zakresie zapasów, maszyn i urządzeń do Koelner SA</p> <p>15. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji</p>
ING Bank Śląski SA Wapienica sp. z o.o.	<p>1. Zastaw na środkach trwałych (maszyny) – 1 950 tys.zł.</p> <p>2. Hipoteka nr KW BB1B00000066/7 - do 5 600 tys.zł.</p> <p>3. Weksel in blanco</p> <p>4. Cesja z umowy ubezpieczenia</p>
„PA-CO-BANK” Bank Spółdzielczy Koelner Centrum Sp. z o.o.	Cesja z polisy
Essox s.r.o; Koelner CZ s.r.o.	Brak zabezpieczeń.
Ulster Bank Rawplug Ireland Ltd	Cesja należności.
Dubai Bank Koelner Rawplug Middle-East FZE	Wystawione czeki PDC na każdą ratę.
Abu Dhabi Commercial Bank Koelner Rawplug Middle-East FZE	Wystawione czeki PDC na każdą ratę.

Emirates Islamic Bank Koelner Rawplug Middle-East FZE	Wystawione czeki PDC na każdą ratę.
---	-------------------------------------

Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1 M, która według stanu na dzień 31.12.2010 r. kształtowała się na poziomie 3,66 % (31.12.2009 r.: 3,76%).

NOTA NR 20.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO

Informacje o zobowiązaniach z tytułu leasingu finansowego oraz operacyjnego zostały zaprezentowane w tabelach nr 24 i 25.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego oraz zobowiązań warunkowych uznawana jest przez Grupę Kapitałową za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

NOTA NR 21.

LEASING

Wartość przedmiotów leasingu operacyjnego ustalana jest przez leasingodawcę według udokumentowanych kosztów nabycia. Okresowe opłaty leasingowe mogą być zmienione w poniższych przypadkach:

- poniesienia przez leasingodawcę kosztów związanych z podatkami, opłatami i innymi ciężarami publicznoprawnymi związanymi z własnością lub posiadaniem przedmiotu leasingu,
- zmiany stopy procentowej WIBOR lub LIBOR/EURIBOR odpowiednio dla waluty umowy leasingu,
- w przypadku odmowy przez zakład ubezpieczeń wypłaty odszkodowania,
- zmiany ceny przedmiotu leasingu w okresie między zawarciem umowy a jego przekazaniem do użytkowania,
- zmiany stawki podatku VAT.

Po zakończeniu umowy leasingobiorca ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za wartość końcową powiększoną o podatek VAT.

Przedłużenie umowy leasingu nastąpi na warunkach uwzględniających aktualny stan prawny i stan rynku finansowego. Podstawą do wyliczenia nowych opłat leasingowych i wartości końcowej będzie dotychczasowa wartość końcowa.

Wartość przedmiotów leasingu finansowego ustalana jest przez leasingodawcę według udokumentowanych kosztów nabycia. Odsetki z tytułu umów leasingowych mogą ulec zmianie w związku ze zmianą stopy procentowej WIBOR lub LIBOR/EURIBOR odpowiednio dla waluty umowy leasingu.

Grupa KOELNER na 31.12.2010 r. posiadała zawarte umowy leasingu zwrotnego, który miał charakter leasingu finansowego.

Specyfikację przedmiotów leasingu prezentują tabele nr 26 i 27.

NOTA NR 22.

PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację bieżącego i odroczonego podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentuje tabela nr 35.

W poniższej tabeli przedstawiono specyfikację efektywnej stopy podatkowej w Grupie Koelner na dzień 31.12.2010 r.

	w tys. zł
	31.12.2010.
Efektywna stopa podatkowa	2 245
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	4 255
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych regulacjach prawno-podatkowych	(361)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	8 271
Koszty stanowiące koszt uzyskania przychodów niewykazane w zysku przed opodatkowaniem	(5 547)
Przychody podlegające opodatkowaniu niewykazane w zysku przed opodatkowaniem	73
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(3 087)
Zmiana stawek podatkowych	(357)
Różnice przejściowe, na których nie rozpoznano podatku odroczonego	(18)
Rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych z poprzedniego okresu	(60)
Rozpoznanie odroczonego podatku dochodowego od różnic przejściowych z poprzedniego okresu	(418)
Pozostałe	(506)

Roczna stawki podatkowe obowiązujące w 2010 r. w poszczególnych spółkach Grupy Koelner przedstawiono w poniższej tabeli.

Spółka zależna	roczna stawka podatkowa %
KOELNER SA	19
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	19
Wapienica Sp. z o.o.	19
Koelner Centrum Sp. z o.o.	19
Koelner CZ SRO	20
Koelner Romania SRL	16
Koelner Bulgaria EOOD	10
TOW Koelner Kiev	25
Koelner Vilnius UAB	20
Koelner Hungária Kft	20
Koelner Ltd	20
Koelner Deutschland GmbH	26
Śrubex SA	19
Koelner ŁFS Sp. z o.o.	19
RAWLPLUG Ltd	28
Rawplug Ireland Ltd	13
Rawl France Srl	33
Stahl GmbH	26
Koelner-Rawlplug Middle East FZE	0
Rawl Scandinavia AB	26
Farmlord Trading Ltd	10
Meadowfolk Holdings Ltd	10

Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień 31.12.2010 r. 10 775 tys. zł (31.12.2009 r.: 9 750 tys. zł). Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na 31.12.2010 r.

w tys. zł

Rok poniesienia straty podatkowej	kwota strat podatkowych	kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2008	493	493	2013
za rok 2009	9 257	5 054	2014
za rok 2010	5 228	5 228	2015
Razem	14 978	10 775	
stopa podatkowa		19%	
Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej		2 048	

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na 31.12.2009r .

w tys. zł

Rok poniesienia straty podatkowej	kwota strat podatkowych	kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2008	493	493	2013
za rok 2009	9 257	9 257	2014
Razem	9 750	9 750	
stopa podatkowa		19%	
Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej		1 853	

Spółki Grupy Kapitałowej, osiągające straty podatkowe, utworzyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tych aktywów na 31.12.2010 r. wynosi 2 048 tys. zł. (31.12.2009 r.: 1 853 tys. zł). Podstawą ujęcia aktywów są zatwierdzone przez Zarząd Spółki Dominującej aktualne budżety spółek Grupy Kapitałowej oraz strategia działalności Grupy.

NOTA NR 23.**POZYCJE POZABILANSOWE**

Zobowiązania pozabilansowe posiada jednostka dominująca KOELNER SA. Na dzień 31.12.2010 r. Koelner SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Łąncucka Fabryka Śrub sp. z o.o. poręczeń w łącznej kwocie 40 877 tys. zł, w tym:

- 26 867 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 22 listopada 2018 r.,
- 1 421 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 9 czerwca 2012 r.,
- 1 443 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 22 czerwca 2014 r.,
- 2 802 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 1 marca 2014 r.,
- 8 354 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej.

Ponadto Grupa KOELNER SA posiadała inne pozycje pozabilansowe obejmujące:

- środki trwałe używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy na dzień 31.12.2010 wyniosła:
 - KOELNER SA - 32 tys. zł,
 - Koelner Centrum sp. z o.o. - 93 tys. zł,
 - Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 1 310 tys. zł,
 - UAB Koelner Vilnius - 68 tys. zł,
 - Koelner CZ sro - 112 tys. zł,
 - Koelner Deutschland GmbH - 83 tys. zł,
 - Rawl Scandinavia AB - 75 tys. zł.

- środki trwałe niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków wynosi zero):
 - Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 1 568 tys. zł.

NOTA NR 24.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KOELNER zostały zaprezentowane w tabeli nr 28.

NOTA NR 25.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli nr 33 i 34.

NOTA NR 26.

WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Nie wystąpił.

NOTA NR 27.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Podstawowy skonsolidowany zysk przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego Grupy 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:

rok 2009: (32 560 000 akcji x 366 dni) / 366 dni = 32 560 000 akcji

rok 2010: (32 560 000 akcji x 365 dni) / 365 dni = 32 560 000 akcji

NOTA NR 28.

ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

NOTA NR 29.

DYWIDENDA

W latach 2009-2010 Spółka Dominująca nie wypłacała dywidendy. W roku 2011 Zarząd Spółki Dominującej nie zamierza przedstawiać Radzie Nadzorczej propozycji wypłaty dywidendy.

NOTA NR 30.**POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W okresie styczeń – grudzień 2010 r. nie miało miejsce połączenie jednostek gospodarczych.

NOTA NR 31.**TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KOELNER SA z podmiotami powiązanyymi obejmujące:

- należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2010 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- zobowiązania i przychody przyszłych okresów dzień 31.12.2010 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2010 r.,
- przychody za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, wynik na sprzedaży środków trwałych i pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek,
- zakupy za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 r. obejmujące zakup towarów, materiałów i usług oraz zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- wynik na sprzedaży środków trwałych oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie 01.01.2010 - 31.12.2010 r.,
- koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek w okresie 01.01.2010 - 31.12.2010 r.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanyymi zawierane były na warunkach rynkowych.

w tys. zł

	Razem jednostki powiązane	Eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	121 761	(112 556)	9 205
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	109 650	(109 234)	416
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	3 742	(3 163)	579
Zakup środków trwałych i WNiP	2 623	2 623	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 761	(1 756)	5
Pozostałe koszty operacyjne	732	(732)	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 327	(1 324)	3
Przychody finansowe z tytułu dywidend	4 757	(4 757)	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek	1 409	(1 324)	85
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	99 008	(87 446)	11 562
Należności z tytułu pożyczek	28 931	(24 158)	4 773
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	87 877	(87 442)	435
Zobowiązania z tytułu pożyczek	28 316	(24 158)	4 158

Na dzień 31.12.2010 r. w Grupie Koelner zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązаныmi niekonsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2010	94	900 RUB	90	927 RUB	MIBOR 1M + marża	12.08.2011
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2010	112	28 EUR	109	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2011
Radosław Koelner	Koelner SA	2010	4 552	1 500 USD	4 158	1 403 USD	oprocentowanie stałe	05.07.2015
Rawplug Ireland Ltd	Herco Fixings	2008	4 574	1 155 EUR	4 574	1 155 EUR	-	nie wcześniej niż 02.2012

* kwoty pozostałe do spłaty uwzględniają naliczone, a nie zapłacone na dzień bilansowy odsetki.

Na dzień 31.12.2010 r. w Grupie Koelner zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązаныmi konsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Koelner SA	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	2009	5 000		3 463		WIBOR 1M + marża	31.12.2011
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 200		1 206		WIBOR 1M + marża	11.08.2011
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 700		1 708		WIBOR 1M + marża	24.12.2011
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 900		1 909		WIBOR 1M + marża	04.12.2011
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2010	1 400		1 406		WIBOR 1M + marża	16.12.2011
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2010	1 964	133 775 HUF	631	44 441 HUF	oprocentowanie stałe	10.08.2011
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2010	2 359	168 527 HUF	1 807	127 180 HUF	oprocentowanie stałe	04.03.2011
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 204	2 324 EUR	9 204	9 2042 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Farmlord Trading Ltd	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	2009	2 681		2 824		WIBOR 1M + marża	31.12.2011

NOTA NR 32.**RYZIKO KURSU WALUTOWEGO**

Grupa KOELNER występuje jednocześnie w roli importera i eksportera w związku z czym ryzyko kursu walutowego jest w dużej mierze ograniczone. Pomimo tego, Zarząd stara się dodatkowo ograniczać ryzyko poprzez zawieranie kontraktów terminowych.

W dniu 08.07.2010 r., KOELNER SA zawarła pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż 250 tys. EUR/USD każdy o terminach zapadalności 15.07.2010 r., 22.07.2010 r., 29.07.2010 r., 05.08.2010 r., 12.08.2010 r.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2010 r. w Grupie KOELNER SA nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

Poniżej przedstawiono dane o wartości aktywów i pasywów pieniężnych na 31.12.2010 r. wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna po przeliczeniu na PLN.

Waluta	Należności handlowe brutto	Pozostałe należności brutto	Udzielone pożyczki	Zaliczki	Środki pieniężne	Zobowiązania handlowe	Pozostałe zobowiązania	Kredyty i pożyczki otrzymane
EUR	31 144	888	109	411	1 271	38 972	1 166	25 446
USD	14 992	474	-	519	328	19 844	41	4 158
GBP	35 994	-	-	-	32	884	-	20 069
PLN	-	-	2 824	-	1	2 875	-	-
CZK	-	-	-	-	-	-	1	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	2 438
RUB	-	-	90	67	-	-	-	-
RAZEM	82 130	1 362	3 023	997	1 631	62 576	1 208	52 111

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN, USD do PLN oraz GBP do PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost kursów o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na 31.12.2010 r. (spadek kursów spowoduje wpływ identyczny co do wartości jednak z przeciwnym znakiem).

	GBP	EUR	USD	Razem
Należności handlowe	3 601	3 106	1 501	8 208
Pozostałe należności	-	89	47	136
Pożyczki udzielone	-	11	-	11
Zaliczki na ŚT, wart.niemater., zapasy	-	41	52	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	127	33	163
Aktywa finansowe razem	3 604	3 373	1 633	8 611
Zobowiązania handlowe	(88)	(3 887)	(1 986)	(5 962)
Pozostałe zobowiązania	-	(116)	(4)	(120)
Kredyty i pożyczki	(2 008)	(2 538)	(416)	(4 962)
Zobowiązania finansowe razem	(2 096)	(6 541)	(2 407)	(11 044)
Wpływ na wynik brutto przed opodatkowaniem	1 508	(3 168)	(774)	(2 434)

NOTA NR 33.**RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ**

W chwili obecnej Grupa KOELNER korzysta z zobowiązań oprocentowanych zmienną stopą procentową, dlatego też ponosi ryzyko zmiany stopy procentowej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej.

Wpływ zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy został obliczony, jako iloczyn sald aktywów i zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową oraz założonego odchylenia, tj. +50 punktów bazowych (odchylenie -50 punktów bazowych spowoduje wpływ identyczny co do wartości jednak z przeciwnym znakiem).

	Podstawa kalkulacji odsetek	Wpływ na wynik brutto przed opodatkowaniem
Udzielone pożyczki	199	1
Aktywa finansowe razem	199	1
Pożyczki otrzymane	2 364	(12)
Kredyty	204 075	(1 020)
Leasing finansowy	7 749	(39)
Zobowiązania finansowe razem	214 188	(1 071)
Razem	214 387	(1 070)

NOTA NR 34.

RYZYKO KREDYTOWE

Klienci Grupy KOELNER, korzystający z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym, a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych, zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiany jest proces windykacji należności. Dodatkowo ryzyko kredytowe ogranicza duża liczba oraz dywersyfikacja klientów Grupy. Grupa nie posiada dłużników, których saldo wynosiłoby więcej niż 5% salda należności ogółem. W konsekwencji Grupa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

Wiekowania należności z tyt. dostaw i usług netto o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty, w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości, prezentuje poniższa tabela:

w tys. zł

	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	100 747	97 190
Należności w terminie	65 113	61 704
Należności przeterminowane, w tym:	35 634	35 486
a) do 1 miesiąca	17 205	16 836
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 414	7 067
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 170	5 289
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 663	3 228
e) powyżej 1 roku	4 182	3 066

Należności przeterminowane powyżej 1 roku nie objęte odpisem aktualizującym dotyczą należności od spółek zależnych. Największa pozycja, 1,5 mln USD, to należność od ukraińskiej spółki zależnej TOW Leotex, która traktowana powinna być jako wkład kapitałowy na poczet tworzonej spółki zależnej na Ukrainie. W związku z zawieszonymi procedurami prawnymi na Ukrainie działania związane z organizacją tej spółki uległy opóźnieniu, jednak Zarząd KOELNER SA potwierdza, że plany jej utworzenia są nadal aktualne i nie istnieją żadne przesłanki które wskazywałyby na utratę wartości kwoty tych należności. Planowany termin zakończenia procesu i konwersji należności na udziały przypada na IV kwartał 2011 roku.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

w tys. zł

	31.12.2010	31.12.2009
Pożyczki udzielone	4 773	5 103
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	100 747	97 190
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na r-kach bankowych	14 690	9 885

NOTA NR 35. RYZIKO PŁYNNOŚCI

Grupa KOELNER zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi.

Wiekowanie zobowiązań z tyt. dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty prezentuje poniższa tabela:

w tys. zł

	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	85 385	75 328
Zobowiązania w terminie	45 395	39 055
Zobowiązania przeterminowane, w tym:	39 990	36 273
a) do 1 miesiąca	16 711	13 413
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 444	14 842
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 516	4 574
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 079	3 121
e) powyżej 1 roku	240	323

Wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostały przedstawione w Tabeli 17b.

NOTA NR 36. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych. Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 0,4.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada zmniejszanie wskaźnika długu do EBITDA do poziomu nie wyższego niż 4,0.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym (kovenanty w umowach bankowych). W analizowanym okresie nie wszystkie wymogi były spełnione, w konsekwencji czego została okresowo zwiększona marża bankowa w Raiffeisen Bank Polska SA o 0,5 punktu procentowego. Od 1 stycznia 2011 r. marża wróciła do pierwotnego poziomu. Spółka ani Grupa nie poniosły żadnych dodatkowych konsekwencji z tytułu nie spełnienia części zewnętrznych wymogów kapitałowych.

NOTA NR 37.**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 2 lutego 2011 r. Koelner SA otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu podtrzymującą decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu z dnia 29 października 2010 r. kwestionującą wykazaną przez Spółkę stratę podatkową z 2003 roku na transakcji inwestycyjnej opisanej w Prospekcie emisyjnym Koelner SA (strona 117).

W 2002 roku Spółka dokonała inwestycji w spółkę o charakterze zamkniętego funduszu inwestycyjnego z siedzibą w Luksemburgu lokującego środki w papiery wartościowe poprzez zakup 17 499 akcji funduszu za cenę 5 000 tys. EUR (20 901 tys. zł). Decyzja o sprzedaży tych akcji przeprowadzonej w dniu 30 maja 2003 r. była uwarunkowana nieznaczną wielkością pozostawionych w funduszu aktywów finansowych oraz brakiem możliwości generowania przez fundusz założonej stopy zwrotu. Strata na tej transakcji wyniosła 15 318 tys. zł i została skompensowana dywidendą w kwocie brutto 16 123 tys. zł otrzymaną w 2003 roku od Raiffeisen Arsis Zeta AG.

W dniu 11 lutego 2011 r. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu. W celu zabezpieczenia potencjalnych roszczeń Urzędu Skarbowego Spółka przedłożyła gwarancję bankową. Gwarancja została wystawiona przez Raiffeisen Bank na okres 12 miesięcy tj. do 15 lutego 2012 r. i opiewa na łączną kwotę 5 901 tys. zł. Sporne zobowiązanie na 31.12.2010 r. wynosiło wraz z odsetkami 5 852 tys. zł.

W dniu 11 lutego 2011 r. Koelner SA otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu, która kwestionuje rozliczenie przez Spółkę w roku 2004 części straty podatkowej z 2003 roku powstałej na transakcji inwestycyjnej opisanej powyżej. Spółka w dniu 28 lutego 2011 r. odwołała się od tej Decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu. Sporne zobowiązanie na 31.12.2010 r. wynosiło wraz z odsetkami 547 tys. zł.

Zarząd uważa, że zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny Spółka powinna utworzyć rezerwę na sporne zobowiązanie podatkowe, jednak ujęcie spornej kwoty w całości w ciężar kosztów 2010 roku wypaczyłoby rzetelny i faktyczny obraz sytuacji finansowej Emitenta w 2010 roku. Utworzenie rezerwy zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2010 w następujący sposób (w tys. zł):

	1.01.2010	01-12.2010	31.12.2010
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	6 036	363	6 399
Wynik lat ubiegłych	(6 036)		(6 036)
Wynik bieżący netto		(363)	(363)

Bilans otwarcia 2010 roku został skorygowany o wartość spornego zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami na 31.12.2009 r. – 6 036 tys. zł. W ciężar wyniku 2010 roku utworzono rezerwę na odsetki karne od spornego zobowiązania za okres 01-12.2010 – 363 tys. zł.

W dniu 25 lutego 2011 r. Koelner SA podpisała umowę kredytową z bankiem HSBC Bank Polska SA o udzielenie kredytu odnawialnego na kwotę 10 mln zł. Łączne limity w HSBC Bank Polska SA wynoszą 30 mln zł i obowiązują do 30 marca 2012 roku.

W dniu 11 marca 2011 r., spółka zależna od KOELNER SA, Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., zawarła umowę kredytu obrotowego z ING Bank Śląski na kwotę 8 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności z terminem spłaty 27.02.2012 r. oraz dwie umowy o kredyty re-inwestycyjne: złotowy na kwotę 4,2 mln zł oraz walutowy na kwotę 361 tys. EUR. Przeznaczeniem tych kredytów była spłata analogicznych kredytów inwestycyjnych udzielonych przez Fortis Bank Polska SA. Ostateczny termin spłaty upływa 31.05.2014 r.

NOTA NR 38.

USTALANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

Przyjmuje się, że wartość nominalna finansowych aktywów obrotowych i krótkoterminowych zobowiązań finansowych pomniejszona o oszacowane korekty z tytułu aktualizacji wartości jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Zarząd podmiotu dominującego Grupy uważa, że wartość nominalna długoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych pomniejszona o oszacowane korekty z tytułu aktualizacji wartości i powiększona o wartość naliczonych do dnia bilansowego odsetek jest zbliżona do ich wartości godziwej.

NOTA NR 39.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie KOELNER w 2010 r. wyniosło 1 806 osób.

	31.12.2010
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	646
Pracownicy pośrednio produkcyjni	522
Administracja	638
Razem	1 806

NOTA NR 40.

PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO

W poniższej tabeli zaprezentowano przeliczenie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego na walutę euro (EUR).

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2010	2009	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży	559 631	529 715	139 754	122 037
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 216	11 049	4 549	2 545
Zysk (strata) brutto	3 116	(3 990)	778	(919)
Zysk (strata) netto	871	(6 949)	218	(1 601)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 389)	(9 325)	(597)	(2 148)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 483	68 302	8 112	15 736
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 308)	(9 592)	(2 325)	(2 210)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 955)	(58 075)	(4 484)	(13 379)
Przepływy pieniężne netto, razem	5 220	635	1 303	146
Średnia ważona liczba akcji	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,07)	(0,29)	(0,02)	(0,07)
Aktywa razem	649 180	654 229	163 922	159 250
Zobowiązania długoterminowe	96 878	168 644	24 462	41 050
Zobowiązania krótkoterminowe	264 576	193 158	66 807	47 018
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	270 205	275 961	68 228	67 173
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	8 222	7 926
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,30	8,48	2,10	2,06

Aktywa i pasywa zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut opublikowanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku.

Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2010 r.	4,0044
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2010 r.	3,9603
Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2009 r.	4,3406
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2009 r.	4,1082

NOTA NR 41.

ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

Różnice w skonsolidowanym kapitale własnym na 31.12.2009 r. pomiędzy SA-RS 2009 a SA-RS 2010:

	w tys. zł
Skonsolidowany kapitał własny na 31.12.2009 r. prezentowany w SA-RS 2009	307 990
KOELNER SA - korekta podatku od nieruchomości za lata 2005-2009	128
KOELNER SA - korekta amortyzacji podatkowej za lata 2007-2009	(131)
KOELNER SA - korekta błędnego księgowania faktury sprzedażowej z 2009 r.	52
KOELNER SA - utworz. rezerwy z tyt. ewentualnego zobowiązania podatkowego	(6 036)
KOELNER SA - korekta prezentacji palet magazynowych	(3 167)
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o. - korekta rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (różnica pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową)	(116)
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o. - korekta rozliczenia dotacji za lata 2009-2007	303
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o. - korekta aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej	(440)
Rawlplug Ltd - utworz. odpisu aktualizującego aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego za lata 2006-2008	(2 727)
Rawlplug Ltd - odniesienie w ciężar niepodzielonego wyniku kosztów restrukturyzacji poniesionych w latach 2008-2009	(3 260)
Rawlplug Ltd - odniesienie w ciężar niepodzielonego wyniku niezgodności powstałej w 2006 r. podczas akwizycji spółki,	791
Rawlplug Ltd - odniesienie w ciężar niepodzielonego wyniku odpisu aktualizującego wartość zapasów	(709)
Stahl GmbH - korekta CIT za lata 2004-2007	(251)
Skonsolidowany kapitał własny na 31.12.2009 r. prezentowany w SA-RS 2010	292 427

NOTA NR 42.

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI DOKONANE W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO OKRESU, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ

W 2010 r. KOELNER SA dokonała zmiany polityki rachunkowości odnośnie ujmowania rozchodów palet magazynowych. Wartość pobranych z magazynu palet odnoszona jest w koszty zużycia materiałów. W celu zapewnienia porównywalności dane na 31.12.2009 r. zostały skorygowane w następujący sposób:

Ma	Zapasy	3 074 tys. zł
Ma	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	93 tys. zł
Wn	Koszty sprzedaży	564 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	2 603 tys. zł

NOTA NR 43.

BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW

Dane finansowe na 31.12.2010 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność. Dane porównywalne na 31.12.2009 r. zostały zmienione w stosunku do danych prezentowanych w raporcie rocznym SA-RS 2009 w następujący sposób:

KOELNER SA - korekta podatku od nieruchomości naliczonego w latach 2005-2009 r.

Ma	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	61 tys. zł
Ma	Wynik netto	252 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	124 tys. zł
Wn	Poz. zobowiązania krótkoterminowe	189 tys. zł

KOELNER SA - korekta amortyzacji podatkowej naliczonej za lata 2007-2009

Ma	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	131 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	131 tys. zł

KOELNER SA - korekta błędnego księgowania faktury sprzedażowej z 2009 roku

Ma	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i mat.	52 tys. zł
Wn	Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	52 tys. zł

KOELNER SA – utworzenie rezerwy z tyt. ewentualnego zobowiązania podatkowego w związku ze sporem z urzędem skarbowym w sprawie CIT 2003 i CIT 2004

Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	5 665 tys. zł
Wn	Pozostałe koszty operacyjne	371 tys. zł
Ma	Rezerwy na zobowiązania dł.	6 036 tys. zł

Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o. – korekta rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego (różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością RzAT i wart. niematerial.)

Wn	Niepodzielony wynik finansowy	257 tys. zł
Ma	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	116 tys. zł
Ma	Podatek dochodowy	141 tys. zł

Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o. – korekta rozliczenia dotacji w przychodach przyszłych okresów za lata 2009-2007

Wn	Rozliczenia międzyokresowe dł.	303 tys. zł
Ma	Niepodzielony wynik finansowy	202 tys. zł
Ma	Pozostałe przychody operacyjne	101 tys. zł

Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o. - korekta aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej

Ma	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	440 tys. zł
Wn	Podatek dochodowy	440 tys. zł

Rawplug Ltd - ze względu na brak zrealizowania prognoz sprzedaży, spółka utworzyła w ciężar niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych odpis aktualizujący wartość aktywa z tyt. podatku odroczonego utworzonego w latach 2006-2008.

Ma	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 727 tys. zł
Ma	Różnice kursowe z konsolidacji	441 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	4 215 tys. zł
Ma	Wynik netto	1 047 tys. zł

Rawplug Ltd - ze względu na brak zrealizowania prognoz sprzedaży, spółka odniosła w ciężar niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych koszty restrukturyzacji poniesione w latach 2008-2009.

Ma	Rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterm.	3 260 tys. zł
Wn	Różnice kursowe z konsolidacji	130 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	2 965 tys. zł
Wn	Wynik netto	165 tys. zł

Rawplug Ltd – spółka odniosła w ciężar niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych niezgodność powstałą w 2006 roku podczas akwizycji spółki, przy przenoszeniu operacji księgowych z centrum finansowego Grupy BPB (poprzedniego właściciela). Niezgodność pomniejszyła sumę aktywów.

Wn	Rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterm.	791 tys. zł
Wn	Różnice kursowe z konsolidacji	180 tys. zł
Ma	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	971 tys. zł

Rawplug Ltd - odniosła w ciężar niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych odpisu aktualizującego wartość zapasów.

Ma	Zapasy	709 tys. zł
Ma	Różnice kursowe z konsolidacji	43 tys. zł
Wn	Pozostałe koszty operacyjne	752 tys. zł

Stahl GmbH - w związku z przeprowadzoną w 2010 roku kontrolą skarbową w spółce nastąpił domiar podatku dochodowego za lata 2004-2007.

Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	251 tys. zł
Ma	Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku doch.	251 tys. zł

NOTA NR 44.

ZAŁOŻENIA TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI FIRMY

Rawplug Ltd

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości firmy dla Rawplug Ltd, która w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy KOELNER wynosi 4 993 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do której wyliczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2011 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy KOELNER na lata 2012-2015. Dodatkowo test pośrednio dotyczył wartości firmy Rawplug Ireland, która ujawniona jest w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy KOELNER w wartości 21 700 tys. zł, i łącznie z wartością firmy Rawplug Ltd. ujmowana jest w konsolidacji Grupy Kapitałowej KOELNER poprzez sprawozdanie skonsolidowane Grupy Rawplug, jednak ze względu na to, że już test na podstawie wyceny Rawplug Ltd wykazał brak ryzyka utraty wartości, odstąpiono od przygotowania testu dla Grupy Rawplug, który niewątpliwie wykazałby wartość odzyskiwalną wyższą o co najmniej 25-30 mln zł. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawplug Ltd oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres pięciu lat przyjęto ostrożnie założenie o stopie wzrostu równej inflacji. W związku ze spodziewanym ożywieniem gospodarczym w kolejnych latach przewiduje się, że przychody ze sprzedaży wszystkich spółek

Grupy Kapitałowej Rawlplug powinny wykazywać stałą dynamikę wzrostu na umiarkowanym poziomie ok 6-10% średniorocznie przez najbliższe 5 lat, jednak przyjęto wartość dynamiki przychodów z dolnej granicy przedziału. Jest to założenie tym ostrożniejsze, że zakończono odbudowę i reorganizację działu sprzedaży w Rawlplug Ltd oraz ustalono strategię sprzedaży dla poszczególnych kanałów dystrybucji z mocnym naciskiem na kanał DIY (sieci handlowe) oraz Trade (duże hurtownie budowlane). Marże brutto przewidziane w prognozie wykazują dla Rawlplug Ltd tendencję do znacznego wzrostu w pierwszym roku prognozy z tytułu usystematyzowania i ujednoczenia polityki cenowej w Grupie, osiągnięcia korzyści z efektu skali przy zwiększeniu produkcji asortymentu ciężkich mocowań kotwowych oraz wprowadzenie w życie projektu wycofania asortymentów niskomargowych głównie na rzecz mocowań chemicznych oraz nowoczesnych technik gazowych. Ryzyko walutowe jest zminimalizowane poprzez stosowanie dla większości transakcji gospodarczych waluty narodowej, zjawisko wielowalutowości występuje w ograniczonym zakresie w odniesieniu do transakcji ze spółkami zależnymi w Grupie Rawlplug, gdzie sprzedaż dokonywana jest w euro. W spółce nie występuje również ryzyko stóp procentowych ze względu na brak oprocentowanego długu. Założono nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym nie mające na celu znaczącego powiększania majątku trwałego spółki. Na podejście ostrożnościowe wskazywać dodatkowo może fakt nieuwzględnienia w prognozach dodatkowych przepływów z tytułu wykorzystania własności intelektualnej należącej do Rawlplug Ltd ze względu na trwający obecnie projekt wdrożenia schematu opłat.

Grupa Koelner Deutschland

Wyczenie na potrzeby testu utraty wartości firmy dla Grupy Koelner Deutschland, która w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy KOELNER wynosi 12 214 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do której wyczenia oparto o budżety finansowe przygotowane przez kierownictwo spółek Koelner Deutschland i Stahl na rok 2011 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy KOELNER na lata 2012-2015. Stopa dyskontowa została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Koelner Deutschland GmbH oraz Stahl GmbH oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł finansowania. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres pięciu lat przyjęto założenie o stopie wzrostu równej inflacji. W najbliższych latach oczekuje się, że proces budowy od II połowy 2009 roku nowej struktury sprzedaży, w tym planowanego w 2011 przekazania części obrotu z eksportowymi klientami Stahl GmbH, oraz całkowitej zmiany zaplecza operacyjnego (wdrożenie modelu dostaw bezpośrednich z magazynu centralnego) mogą doprowadzić do przejściowego spadku obrotów w pierwszym roku prognozy, jednak z drugiej strony zmiany te doprowadziły do obniżenia kosztów operacyjnych o 60% w stosunku do roku 2009 dając w efekcie oszczędności na poziomie ok. 1 mln EUR rocznie i znacząco wpływając na poprawę rentowności jednostki. W kolejnych latach założono ostrożnie niską dynamikę przyrostu przychodu i w całym okresie objętym prognozą przyjęto wzrost o średnio 5% rocznie. W zrealizowaniu założeń dotyczących przychodu ze sprzedaży powinno pomóc przewidywane ożywienie gospodarcze w Niemczech i ciągle relatywnie niewielki udział w rynku mocowań, jaki obecnie posiadają obie spółki. Marże brutto przewidziane w prognozie odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia i pochodzą z okresu bezpośrednio poprzedzającego okres objęty budżetem. Ryzyko walutowe w obrębie Grupy Koelner Deutschland jest zminimalizowane poprzez stosowanie dla transakcji gospodarczych walut narodowych spółek, nie występuje zjawisko wielowalutowości. W spółkach nie występuje również ryzyko stóp procentowych ze względu na brak oprocentowanego istotnego długu. Nie przewiduje się korzystania z zewnętrznych źródeł finansowania w okresie objętym prognozą. W spółkach założono nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym, niemające na celu znaczącego powiększania majątku trwałego spółek.

Koelner Hungaria Kft

Wartość bilansowa 51% udziałów jakie Koelner SA posiada w spółce Koelner Hungaria wynosi 10 502 tys. zł. Na podstawie zysku netto zrealizowanego w 2010 r. przez spółkę (6 693 tys. zł) oraz średniego wskaźnika ceny do zysku na giełdzie węgierskiej na poziomie 12, należy wycenić wartość tych udziałów na poziomie 40 961 tys. zł, czyli znacznie wyższym od wartości bilansowej, co jednocześnie potwierdza brak konieczności aktualizacji wartości firmy, która dla spółki Koelner Hungaria w sprawozdaniu Grupy KOELNER wynosi 4 266 tys. zł. W roku 2010 spółka zrealizowała przychody netto wyższe o 5% w porównaniu do roku 2009 oraz wzrost

zysku netto o 29%. Budżet na rok 2011 zakłada dalszy wzrost o 3%. Według danych finansowych na koniec lutego 2011 r. Koelner Hungaria wykazuje sprzedaż o 16% wyższą od wartości zaplanowanej na ten okres oraz zysk netto wyższy o 59%. Biorąc pod uwagę działalność spółki w latach poprzednich, ryzyko braku realizacji prognozy wolumenu sprzedaży oraz marży brutto należy uznać na niskie. Spółka Koelner Hungaria potencjalnie narażona jest na ryzyko kursowe, gdyż zakupy towarów handlowych dokonywane są w walutach euro i dolarach amerykańskich, a sprzedaż realizowana prawie wyłącznie w walucie lokalnej forintach. Obecna sytuacja finansowa spółki pozwala jednak na utrzymywanie poziomu zobowiązań na bardzo niskim poziomie. Korzystnie prezentowały się również wskaźniki rotacji należności i towarów, co pozwala bardzo elastycznie kształtować ceny sprzedaży i wyeliminować do minimum ryzyko zmienności kursu walut i jego wpływu na wyniki spółki w przyszłości. Potwierdzają to wyniki roku 2010, gdzie różnice kursowe miały charakter niematerialny (poniżej 1% wyniku netto). W spółce nie występuje ryzyko stóp procentowych ze względu na brak oprocentowanego długu, stosunkowo dobra sytuacja finansowa pozwala na finansowanie działalności wyłącznie ze środków własnych. Nie są znane żadne zagrożenia, które mogłyby wpłynąć na pogorszenie tej sytuacji w okresie objętym prognozą. W spółce planuje się nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym, niemające na celu znaczącego powiększenia majątku trwałego spółki.

NOTA NR 45.

WYJAŚNIENIE DOTYCZĄCE ANALIZY WRAŻLIWOŚCI TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW

Dla przygotowanych testów na utratę wartości udziałów wybranych spółek została przeprowadzona analiza mająca na celu wskazanie, dla jakich wartości stopy wzrostu po okresie prognozy oraz stopy dyskontowej wystąpi zrównanie wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową. Wyniki testu przedstawiają się następująco:

- dla spółek Rawlplug Ltd oraz Koelner Deutschland GmbH wraz z Stahl GmbH analiza wykazuje znacznie wyższą niż dla pozostałych spółek wrażliwość na zmiany obu parametrów wyceny. Wartości zarówno stopy wzrostu jak i dyskonta bliskie są wartościom granicznym. Jest to jednak o tyle mniej istotne, że wartości stóp wzrostu przyjęto bardzo konserwatywnie na poziomie spodziewanych stóp inflacji (ok. 2-2,5%), co dla tak rozwiniętych rynków, na których spółki nie mają znaczącego udziału świadczy o dużym potencjale wzrostu;
- dla spółki Koelner Hungaria Kft analiza wykazała całkowity brak wrażliwości wyceny ze względu na stopę wzrostu po okresie prognozy, ze względu na to, że już suma zdyskontowanych przepływów gotówkowych wykazała znaczną nadwyżkę nad wartością bilansową udziałów. Również pod względem stopy dyskontowej test wykazał praktycznie zaniedbywalną wrażliwość, ponieważ wartość graniczna stopy dyskonta wyniosła 18,4%, co odpowiada z kolei wartości WACC na poziomie 40,3% w ostatnim okresie prognozy. W sytuacji braku oprocentowanego długu oznaczałoby to konieczność kilkukrotnego wzrostu krótkoterminowych stóp procentowych lub stopy wolnej od ryzyka, lub specyficznego ryzyka rynkowego, co przy poziomach tych stóp przyjętych do prognozy wydaje się wysoce nieprawdopodobne.

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER za rok 2010 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej KOELNER zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOELNER za rok 2010 został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jednocześnie podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych