

GRUPA KOELNER SA

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

WROCŁAW, 29.08 2011

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 6 miesięcy zakończonych 30.06.2011 r., z danymi porównywalnymi za 6 miesięcy zakończonych 30.06.2010 r. Zgodnie z MSR 34, okresem porównawczym dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jest sprawozdanie sporządzone na dzień 31.12.2010 oraz na dzień 30.06.2010 r.

W związku ze zmianą polityki rachunkowości oraz korektą błędów poprzednich okresów w 2010 roku, dokonano korekt danych porównywalnych wynikających ze sprawozdania finansowego uprzednio opublikowanego, tj. SA-PSr 2010. Opis dokonanych zmian znajduje się w Nocie nr 41.

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 30.06.2011 r. i nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

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 20.12.1999 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:

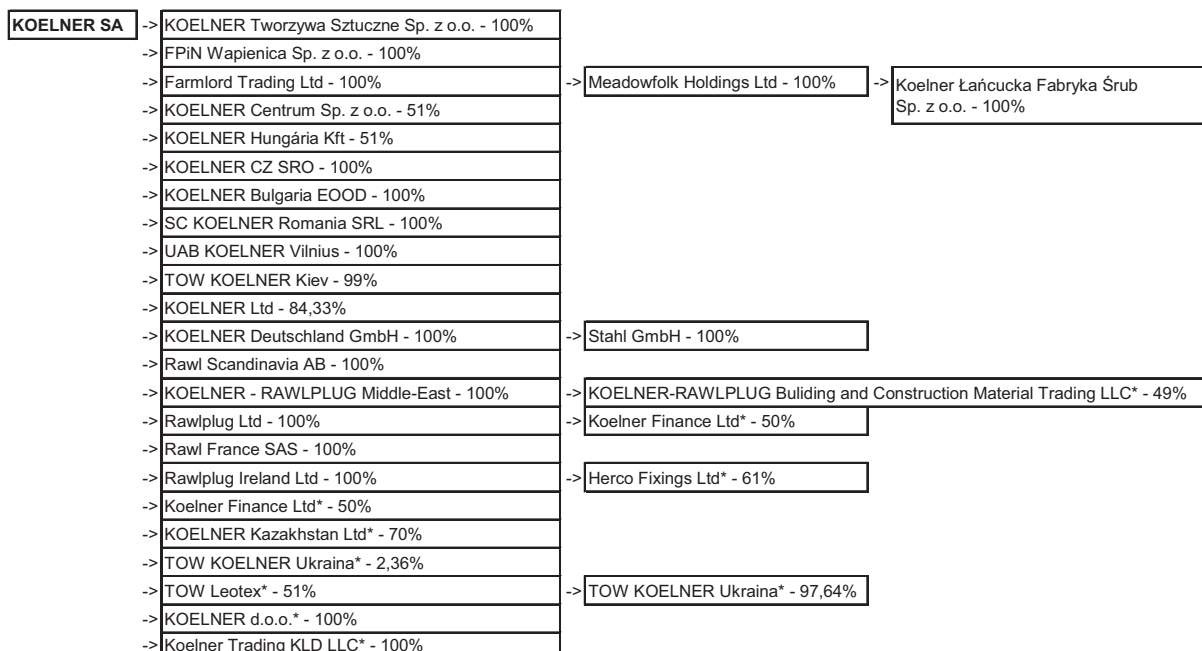
- mocowań budowlanych,
- narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi,
- normalii śrubowych.

Grupa Kapitałowa

W dniach 13.06.2011 oraz 30.06.2011 roku KOELNER SA zawarła umowy nabycia 100% udziałów w spółkach zależnych Rawlplug Ireland Ltd (Irlandia) oraz Rawl France SAS (Francja) od spółki zależnej Rawlplug Ltd (Wlk. Brytania). Ceny nabycia wynosiły odpowiednio: 3 770 tys. GBP za spółkę francuską oraz 2 326 tys. GBP za spółkę irlandzką. Rozliczenie transakcji nastąpiło poprzez potrącenie wzajemnych rozrachunków.

Operacja ta miała na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej KOELNER SA oraz znaczącą redukcję rozrachunków walutowych eksponowanych na wahania kursowe.

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową KOELNER SA na dzień 30.06.2011 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 30.06.2011 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 (z określeniem 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	Ljudvinavo g. 123 B; LT-02241 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, България	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	08.05.2001	100,00%	100,00%	
5	Koelner CZ SRO	Komerční Park Tulipan Palackého 1153/76a 702 00 Ostrava-Privoz, Republika Czeska	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. Софійська, 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	Str. Drumul intre Tarfale nr 160-174, sector 3, Complex Logistic Apollo Center 032992 Bucuresti, Rumunia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	04.05.2001	100,00%	100,00%	
9	Koelner Hungaria 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	Stedenhofstraße 2 57319 Bad Berleburg/Arfeld, RFN	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	15.07.2005	100,00%	100,00%	
11	Koelner Ltd	236009 Kaliningrad, 4-th Boishaya Okruzhnaya 1A, 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.Almaly obwod 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-Rawiplug 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 Vastervik, 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	spzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	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	spzedaż 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	spzedaż 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	Rawplug Ireland Ltd	34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia	spzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
23	Rawl France SAS	12/14 rue Marc Seguin, 77290 Mitry Mory, Francja	spzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
24	Hercu Fixing Ltd*	Unit 10, Donore Business Park, Donore Road Drogheda, Co Louth, Irlandia	spzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II 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, RFN	spzedaż 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-Rawplug Building & Construction Material Trading LLC*	Warehouse No.RA08BC01 Jabel Ali Dubai, Zjd.Emiraty Arabskie	spzedaż 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.	23 750	26 000	(2 250)	(9 116)	1 285	15 100	12 274	38 850	4 489	111
2 Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica sp. o.o.	28 367	1 950	26 417	(4 703)	856	10 211	16 488	38 578	15 230	215
3 Koelner Vilnius UAB	4 720	1 939	2 781	1 937	179	1 805	341	6 525	5 190	-
4 Koelner Bulgaria EOOD	4 456	865	3 591	217	174	361	1 103	4 817	2 412	-
5 Koelner CZ SRO	6	493	(487)	(998)	292	4 525	222	4 531	4 108	118
6 Koelner Centrum sp. z o.o.	2 281	500	1 781	-	189	1 670	399	3 552	6 086	-
7 TOW Koelner Kiev	52	902	(850)	(389)	(34)	431	-	483	-	-
8 Koelner Romania SRL	(336)	2 559	(2 895)	(2 427)	(176)	8 217	1 843	7 881	4 875	-
9 KOELNER Hungária Kft	31 013	50	30 963	13 538	3 807	2 816	5 176	33 829	20 274	204
10 KOELNER Deutschland GmbH	13 981	3 664	10 317	(7 814)	(313)	9 835	20 997	23 816	2 757	-
11 Koelner Ltd	6 066	4 429	1 637	3 671	(1 148)	3 960	2 032	10 025	116	-
12 RAWLPLUG Ltd	31 762	99 475	(67 713)	(72 709)	(1 661)	18 249	23 621	50 012	19 870	45
13 Koelner Kazakhstan Ltd*	(106)	3	(109)	(147)	53	1 778	66	1 673	883	58
14 Koelner-Rawiplug Middle East FZE	2 251	2 398	(147)	(43)	66	4 231	567	6 482	2 780	-
15 Rawl Scandinavia AB	850	209	641	395	207	1 041	-	1 891	2 254	32
16 TOW Koelner Ukraina*	866	490	376	502	27	371	-	1 236	3 323	-
17 Koelner Finance Ltd*	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
18 Farmlord Trading Ltd	80 493	13	80 480	7 881	44	12	80 438	67	80 505	79
19 TOW Leotex*	(278)	3	(281)	(195)	33	9 226	1 451	8 949	9 502	1
20 KOELNER d.o.o.*	(112)	201	(312)	(311)	(1)	185	-	73	-	-
21 Koelner Trading KLD LLC*	(475)	94	(569)	(241)	(329)	5 643	53	5 168	2 276	-
22 Rawiplug Ireland Ltd	12 941	2 971	9 970	9 939	(528)	5 019	8 408	17 960	7 931	-
23 Rawl France SAS	6 426	2 799	3 627	2 836	305	7 447	845	13 873	17 643	-
24 Herco Fixing Ltd*	574	3	571	116	(40)	6 203	602	6 777	4 491	-
25 Koelner Łancucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	97 138	5 000	92 138	-	11 355	93 693	104 533	86 298	113 905	279

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	14 475	295	14 180	9 166	2 119	9 572	5 202	14 774	2 880	163
27 Meadowfolk Holdings Ltd	80 063	12	80 051	(26)	(12)	80 091	-	80 091	-	-
Koelner-Rawiplug Building & Construction Material Trading LLC*	(54)	229	(283)	(295)	(29)	108	1 740	1 848	1 709	1

* na 30.06.2011 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

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

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 na dzień 30.06.2011 r.: 3,78% aktywów Grupy Kapitałowej (31.12.2010 r.: 2,2%, 30.06.2010 r.: 2,2%), natomiast łączna wartość przychodów netto ze sprzedaży tych spółek stanowi w I półroczu 2011 roku 6,8% przychodów Grupy Kapitałowej (30.06.2010r.: 4,5%).

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 30.06.2011 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej KOELNER SA na dzień 30.06.2011 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
- Zbigniew Stabiszewski* - Członek Rady Nadzorczej

* w dniu 31.05.2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOELNER SA powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Zbigniewa Stabiszewskiego.

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):

	1.01.2011 - 30.06.2011
Radosław Koelner - Prezes Zarządu	192
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	12
Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych	120
Bogdan Nyczaj - Prokurent	144

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

	1.01.2011 - 30.06.2011
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	104
Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	98
Przemysław Koelner - Członek Rady Nadzorczej	8
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	10
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	8
Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej	8

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2010.

Od 1.01.2005 r. Grupa Kapitałowa KOELNER SA, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej KOELNER SA stanowi załącznik do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i jest sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.).

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.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31.12.2010 roku, za wyjątkiem zastosowanych od 1 stycznia 2011 roku zmian do MSSF wynikających z projektu corocznych poprawek (Annual improvements Project 2010). Coroczne poprawki z 2010 roku wprowadziły zmiany w MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13.

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 30.06.2011 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 przed eliminacjami konsolidacyjnymi.

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 powiązаныmi 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 odroczony podatek dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego.

Zmiany odpisów aktualizujących i przeszacowań przedstawiono w dalszej części informacji, w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

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 pomniejszych o wszystkie zobowiązania.

2.17. KREDYTY BANKOWE

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednie 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 29.08.2011 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. Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości firmy dla celów sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego, testy zostaną przygotowane do końca roku obrotowego.

Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości niematerialnych.

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

Amortyzacja wartości niematerialnych w I półroczu 2011 r. wyniosła 480 tys. zł, z czego całość została odniesiona na koszty działalności podstawowej.

W Grupie Kapitałowej KOELNER SA rozpoczęta została restrukturyzacja wartości intelektualnych (znaki towarowe, patenty oraz zastrzeżenia wzorów użytkowych). Pierwszym krokiem było dokonanie wyceny znaku towarowego Rawlplug (znajdującego się obecnie w posiadaniu spółki Rawlplug Ltd.). Wartość wyceny wyniosła 76 mln zł. Oszacowanie wartości znaku towarowego zostało przeprowadzone z zastosowaniem podejścia dochodowego z zastosowaniem tzw. metody podziału zysku, która zakłada, że istnieje możliwość określenia lub wydzielenia aktywów niematerialnych od innych aktywów kontrolowanych przez spółkę i następnie przypisanie konkretnej części zysku operacyjnego wydzielonych w ten sposób aktywów niematerialnych. W celu niezależnej analizy tej metody przeanalizowano także wartość znaku towarowego przy pomocy metody zwolnienia z opłat licencyjnych. Metoda ta opiera się na założeniu, że spółki mają wybór i mogą albo posiadać markę na własność, albo zawrzeć porozumienie licencyjne z właścicielem marki. Wartość godziwa znaku towarowego obliczana jest w tej metodzie jako bieżąca wartość hipotetycznych opłat licencyjnych, z których spółka jest zwolniona w przypadku gdy posiada znak towarowy na własność, a nie uiszcza opłaty licencyjnej na rzecz jego właściciela.

NOTA NR 3.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Otrzymana w I półroczu 2011 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 70 tys. zł (I półrocze 2010 rok: 3 tys. zł) i została ujęta w „Pozostałych przychodach operacyjnych” skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

W pierwszym półroczu 2011 r. Grupa nie zawarła umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki aktywów trwałych. Na 30.06.2010 r. Grupa nie posiadała podobnych zobowiązań umownych.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30.06.2011 r. obciążone były z tyt. zaciągniętych kredytów w następujący sposób:

1. Hipoteka zwykła 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/00116459/8,
 - 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/00121721/4.
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 17 724 tys. EUR na nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska 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 łączna do 15 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na:
 - nieruchomości w Chorzowie działka nr 450/56 (KW KA1C/00012762/0).
 - nieruchomości w Chorzowie działka nr 451/56 (KW KA1C/00014411/9).
 - nieruchomości w Swadzimiu działka nr 22/72 (KW PO1P/00216334/1).
7. Hipoteka umowna do 4 220 tys. zł na nieruchomości KW RZ1A/00055820/8 (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
8. Hipoteka umowna do 361 tys. EUR na nieruchomości KW RZ1A/00055820/8 (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
9. Hipoteka umowna do 8 000 tys. zł na nieruchomości KW RZ1A/00055820/8 (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
10. Hipoteka umowna łączna do 66 911 tys. zł, prawo użytkowania wieczystego gruntu i prawo własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość KW RZ1A/00055819/8 i RZ1A/00014857/7 (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
11. Hipoteka nr KW BB1B00000066/7 - do 5 600 tys. zł (kredyt FPiN Wapienica sp. z o.o.).
12. Zastaw rejestrowy na maszynach: linia do obróbki cieplnej wyrobów śrubowych, piec kołpakowy do wyżarzania, linia do wytrawiania stalowej walcówki - 4 220 tys. zł. (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
13. Zastaw rejestrowy na maszynach: linia do obróbki cieplnej wyrobów śrubowych, piec kołpakowy do wyżarzania, linia do wytrawiania stalowej walcówki - 361 tys. EUR (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
14. Zastaw rejestrowy na maszynach: linia do obróbki cieplnej wyrobów śrubowych, piec kołpakowy do wyżarzania, linia do wytrawiania stalowej walcówki - 8 000 tys. zł. (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
15. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach - 27 190 tys. zł. (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
16. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach - 13 006 tys. zł. (kredyt KOELNER SA)

W I półroczu 2011 roku nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w pierwszym półroczu 2011 roku wyniosła 15 070 tys. zł, z czego:

- 14 876 tys. zł uwzględniono w rachunku zysków i strat, w tym 14 719 tys. zł odniesiono na koszty działalności podstawowej, natomiast 157 tys. zł uwzględniono w pozostałych kosztach operacyjnych,
- 194 tys. zł zostało aktywowane i zwiększyło wartość rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA NR 4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na 30.06.2011 r. Grupa KOELNER SA posiadała nieruchomości inwestycyjne w KOELNER SA o wartości 3 142 tys. zł.

Wartość godziwa nieruchomości położonej w Republice Czeskiej w kwocie 3 044 tys. zł 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.

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 1.01.2011 r.	4 773	2 169	-	218 559
Zwiększenia, w tym:	1 435	-	-	28 424
- nabycie, założenie, zaciągnięcie, udzielenie	1 426	-	-	28 424
- różnice kursowe	9	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	3	11	-	18 868
- zbycie, rozwiązanie, spłata, aport	3	-	-	15 715
- odpis aktualizujący	-	-	-	-
- różnice kursowe	-	11	-	3 153
Stan na 30.06.2011 r.	6 205	2 158	-	228 115

* 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 30.06.2011 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 I półroczu 2011 r. Grupa KOELNER poniosła koszty finansowe w postaci odsetek od zaciągniętych kredytów: 6 263 tys. zł oraz z tytułu zawartych umów leasingowych: 214 tys. zł.

NOTA NR 7. INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień bilansowy tj. 30.06.2011 r. Grupa KOELNER SA nie posiadała otwartych instrumentów pochodnych.

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 30.06.2010 r. i 30.06.2011 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 30.06.2011 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

Na dzień 30.06.2011 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosły w Grupie 4 605 tys. zł (30.06.2010 r.: 4 788 tys. zł).

Należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych na dzień 30.06.2011 r. wyniosły 1 600 tys. zł. (30.06.2010 r.: 118 tys. zł).

Na dzień 30.06.2011 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 Ltd	4 605	1 155 EUR	4 605	1 155 EUR	-	nie wcześniej niż 02.2012
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	94	900 RUB	95	963 RUB	MIBOR 1M + marża	12.08.2011
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	112	28 EUR	110	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2011
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	1 221	300 EUR	1 196	300 EUR	EURIBOR 3M + marża	13.03.2012
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	89	23 EUR	89	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2012
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	110	28 EUR	110	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2012

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

NOTA NR 10. ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabeli nr 9.

Zapasy na dzień 30.06.2011 r., z tyt. zaciągniętych kredytów, obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw na zapasach – 80 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA),
- Zastaw na zapasach – 38 722 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).

W I półroczu 2011 roku dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie KOELNER na kwotę 330 tys. zł. Odwrócenie odpisów było głównie wynikiem sprzedaży zapasów objętych odpisem, w tym:

- FPiN Wapienica Sp. z o.o. - 101 tys. zł,
- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 229 tys. zł.

W I półroczu 2011 w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1 235 tys. zł, w tym:

- KOELNER SA - 800 tys. zł,
- FPiN Wapienica sp. z o.o. – 142 tys. zł,
- Koelner Deutschland GmbH - 32 tys. zł,
- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 214 tys. zł,
- Stahl GmbH – 47 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 30.06.2011 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

w tys. zł

Spółka	31.12.2010	udział w wyniku finansowym	wypłata dywidendy	różnice kursowe z wyceny jed. zagranicznych	30.06.2011
Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 103	93	(78)	-	1 118
TOW Koelner Kiev	1	(0)	-	0	1
Koelner Hungaria Kft	15 212	1 866	(2 671)	790	15 196
Koelner Ltd	1 206	(180)	-	21	1 047
RAZEM	17 522	1 778	(2 749)	811	17 362

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 ważne udziałem okresu przepracowanego w okresie pracy wymaganym dla otrzymania świadczenia.

KOELNER SA w 2010 roku utworzyła rezerwę na zobowiązania podatkowe w związku z prowadzonym sporem z urzędem skarbowym w sprawie kalkulacji zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2003 oraz rok 2004. Szczegółowo spór ten został opisany w Nocie nr 37 w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy KOELNER SA za okres 1-01 – 31-12.2010.

W dniu 11.02.2011 r. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych za 2003 rok. W dniu 14.06.2011 r. WSA we Wrocławiu oddalił skargę Spółki. Zarząd Spółki podjął decyzję o wniesieniu skargi kasacyjnej na ten wyrok do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 18.04.2011 r. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych za 2004 rok. Termin rozprawy wyznaczony został na 13.09.2011 r.

Sporne zobowiązania na 30.06.2011 r. wynosiły wraz z odsetkami 6 621 tys. zł. W celu zabezpieczenia potencjalnych roszczeń Urzędu Skarbowego Spółka przedłożyła gwarancje bankowe. Gwarancje zostały wystawione przez Raiffeisen Bank na okres 12 miesięcy tj. do 15.02.2012 r.

W okresie sześciu miesięcy 2011 roku Grupa nie była stroną istotnych postępowań sądowych, na które nie utworzono by rezerwy.

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

Informacje o rezerwach na pozostałe zobowiązania zostały zaprezentowane w tabeli nr 21.

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 i pożyczek na dzień 30.06.2011 r. wyniosła 221 904 tys. zł.

Na dzień 30.06.2011 r. Grupa Kapitałowa nie dokonała spłat rat kapitałowych oraz odsetkowych na łączną kwotę 1 278 tys. zł. Wszystkie nieuregulowane na dzień bilansowy raty odsetkowe od kredytów i pożyczek zostały ujęte w wyniku netto za I półrocze 2011. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaległe zobowiązania zostały w całości uregulowane.

Wysokość niespłaconych rat kapitałowych i odsetkowych na 30.06.2011 r. w podziale na umowy przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł

Kredytobiorca / Pożyczkobiorca	Bank / Pożyczkodawca	Wartość bilansowa zobowiązań	Nieuregulowane raty kapitałowe	Nieuregulowane raty odsetkowe
Koelner SA	Bank Zachodni WBK SA	3 458	108	-
Koelner SA	Bank Zachodni WBK SA	22 820	550	103
Koelner SA	Bank Zachodni WBK SA	3 961	330	-
Koelner SA	Radosław Koelner	2 474	-	71
Koelner ŁFS sp. z o.o.	Bank DnB NORD Polska SA	28 642	-	116

Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1 M, która według stanu na dzień 30.06.2011 r. kształtowała się na poziomie 4,62% (31.12.2010 r.: 3,66%; 30.06.2010 r.: 3,64%).

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 30.06.2011 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.

Roczne stawki podatkowe obowiązujące w 2011 r. w spółkach Grupy KOELNER objętych konsolidacją przedstawiono w poniższej tabeli.

Spółki Grupy KOELNER (konsolidowane)	roczna stopa podatkowa %
KOELNER SA	19
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	19
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	19
Koelner Centrum Sp. z o.o.	19
Koelner CZ SRO	19
Koelner Romania SRL	16
Koelner Bulgaria EOOD	10
TOW Koelner Kiev	25
Koelner Vilnius UAB	15
Koelner Hungária Kft	10
Koelner Ltd	20
Koelner Deutschland GmbH	15,8
Koelner ŁFŚ Sp. z o.o.	19
RAWLPLUG Ltd	28
Rawplug Ireland Ltd	12,5
Rawl France SAS	33,3
Koelner-Rawplug Middle East FZE	0
Stahl GmbH	15,8
Rawl Scandinavia AB	26,3
Farmlord Trading Ltd	10
Meadowfolk Holdings Ltd	10

Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień 30.06.2011 r. 4 087 tys. zł (31.12.2010 r.: 10 775 tys. zł). Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na 30.06.2011 r.

w tys. zł

Rok poniesienia straty podatkowej	kwota strat podatkowych	kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2008	493	247	2013
za rok 2009	9 257	426	2014
za rok 2010	5 228	3 415	2015
Razem	14 978	4 088	
stopa podatkowa		19%	
Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej		778	

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	

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 30.06.2011 r. wynosi 777 tys. zł. (31.12.2010 r.: 2 048 tys. zł; 30.06.2010 r.: 1 740 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

Na dzień 30.06.2011 r. Zobowiązania pozabilansowe posiadała jednostka dominująca KOELNER SA, FPiN Wapienica sp. z o.o. oraz Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.

Na dzień 30.06.2011 r. KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. poręczeń w łącznej kwocie 49 844 tys. zł, w tym:

- 3 457 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 31.05.2014 r.,
- 8 000 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 27.02.2012 r.,
- 30 170 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z Bank DnB NORD Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 28.02.2016 r.,
- 8 217 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej.

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. na dzień 30.06.2011 r. posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia dla KOELNER SA w kwocie 14 933 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielono do dnia 30.05.2013 r.

Na dzień 30.06.2011 r. FPiN Wapienica sp. z o.o. posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia dla KOELNER SA w kwocie 14 933 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielono do dnia 30.05.2013 r.

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 30.06.2011 r. wyniosła:
 - KOELNER SA - 32 tys. zł,
 - Koelner Centrum sp. z o.o. - 75 tys. zł,
 - Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 1 310 tys. zł,
 - UAB Koelner Vilnius - 151 tys. zł,
 - Koelner CZ sro - 117 tys. zł,
 - Koelner Deutschland GmbH - 44 tys. zł,
 - Rawl Scandinavia AB - 74 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. - 1 516 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:

I półrocze 2010: (32 560 000 akcji x 181 dni) / 181 dni = 32 560 000 akcji

I półrocze 2011: (32 560 000 akcji x 181 dni) / 181 dni = 32 560 000 akcji

NOTA NR 28.
ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

NOTA NR 29.
DYWIDENDA

W roku 2010 i w okresie od 01.01 - 30.06.2011 r. Spółka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

NOTA NR 30.
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie 01.01 - 30.06.2011 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 powiązanymi obejmujące:

- należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 30.06.2011 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- zobowiązania i przychody przyszłych okresów na dzień 30.06.2011 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2011 r.,
- przychody za okres 01.01.2011 – 30.06.2011 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 01.01.2011 - 30.06.2011 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 01.01.2011 – 30.06.2011 r.,
- koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek w okresie 01.01.2011 - 30.06.2011 r.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi 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	64 293	(57 552)	6 741
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	56 081	(55 944)	137
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	2 177	(1 811)	366
Zakup środków trwałych i WNiP	1 987	(1 987)	-
Pozostałe przychody operacyjne	2 749	(2 608)	141
Pozostałe koszty operacyjne	136	(136)	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek	881	(857)	24
Przychody finansowe z tytułu dywidend	6 974	(6974)	-
Zysk ze zbycia inwestycji	45	(45)	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek	1 004	(857)	147
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	80 084	(66 496)	13 588
Należności z tytułu pożyczek	50 574	(44 370)	6 204
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	63 820	(63 462)	358
Zobowiązania z tytułu pożyczek	46 848	(44 374)	2 474

Na dzień 30.06.2011 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		
Rawplug Ireland Ltd	Herco Fixings Ltd	2008	4 605	1 155 EUR	4 605	1 155 EUR	-	nie wcześniej niż 02.2012
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2010	94	900 RUB	95	963 RUB	MIBOR 1M + marża	12.08.2011
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2010	112	28 EUR	110	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2011
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 221	300 EUR	1 195	300 EUR	EURIBOR 3M + marża	13.03.2012
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	89	23 EUR	89	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2012
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	110	28 EUR	110	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2012
Radosław Koelner	Koelner SA	2010	4 552	1 500 USD	2 474	899 USD	oprocentowanie stałe	31.12.2011

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

Na dzień 30.06.2011 r. w Grupie KOELNER zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi 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		
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 200		1 200		WIBOR 1M + marża	11.08.2011
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 700		1 700		WIBOR 1M + marża	24.12.2011
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 900		1 900		WIBOR 1M + marża	04.12.2011
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2010	1 400		1 400		WIBOR 1M + marża	16.12.2011
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2010	2 359	168 527 HUF	430	28 675 HUF	oprocentowanie stałe	10.08.2011
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2011	3 865	275 000 HUF	4 128	275 000 HUF	oprocentowanie stałe	25.08.2012
KTS sp. z o.o.	Koelner SA	2011	6 500		6 533		WIBOR 1M + marża	31.03.2012
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	Koelner SA	2011	12 045		12 045		WIBOR 1M + marża	31.12.2012
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 265	2 324 EUR	9 265	2 324 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Koelner SA	Koelner Ltd	2011	258	65 EUR	259	65 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2012
Koelner SA	Koelner Romania SRL	2011	3 750		2 000		WIBOR 1M + marża	31.12.2012
Koelner SA	Koelner CZ S.r.o.	2011	2 000		2 000		WIBOR 1M + marża	31.12.2012
Koelner SA	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	2011	1 563	550 USD	1 513	550 USD	LIBOR 3M + marża	31.12.2012

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

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.

Na dzień bilansowy tj. 30.06.2011 r. w Grupie KOELNER SA nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

Po dniu bilansowym, 12.08.2011 r. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. zawarła z Bank Millennium SA cztery kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż 200 tys. EUR/PLN każdy, o terminach zapadalności 15.09.2011 r., 14.10.2011 r., 15.11.2011 r. oraz 15.12.2011.

Poniżej przedstawiono dane o wartości aktywów i pasywów pieniężnych na 30.06.2011 r. wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna po przeliczeniu na PLN.

w tys. zł

Waluta	Należności handlowe brutto	Pozostałe należności brutto	Udzielone pożyczki	Zaliczki	Środki pieniężne	Zobowiązania handlowe	Pozostałe zobowiązania	Kredyty i pożyczki otrzymane
EUR	41 972	94	1 764	98	4 485	41 923	4 336	20 325
USD	13 489	440	1 513	1 069	904	13 093	38	3 988
GBP	14 185	-	-	-	183	670	-	17 117
PLN	-	-	-	-	44	5 053	-	4 000
CHF	1	-	-	-	-	16	66	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	4 558
RUB	-	-	95	68	-	-	-	-
RAZEM	69 647	534	3 372	1 235	5 616	60 755	4 440	49 988

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 30.06.2011 r. (spadek kursów spowoduje wpływ identyczny co do wartości jednak z przeciwnym znakiem).

w tys. zł

	GBP	EUR	USD	Razem
Należności handlowe	1 418	4 198	1 347	6 963
Pozostałe należności	-	9	44	53
Pożyczki udzielone	-	176	151	327
Zaliczki na ŚT, wart. niemater., zapasy	-	10	107	117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	449	91	558
Aktywa finansowe razem	1 436	4 842	1 740	8 018
Zobowiązania handlowe	(67)	(4 162)	(1 308)	(5 537)
Pozostałe zobowiązania	-	(434)	(4)	(438)
Kredyty i pożyczki	(1 711)	(2 033)	(398)	(4 142)
Zobowiązania finansowe razem	(1 778)	(6 629)	(1 710)	(10 117)
Wpływ na wynik brutto przed opodatkowaniem	(342)	(1 787)	30	(2 099)

NOTA NR 33.**RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

Na dzień bilansowy Grupa KOELNER korzystała z zobowiązań oprocentowanych zmienną stopą procentową, dlatego też ponosiła 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).

w tys. zł

	Podstawa kalkulacji odsetek	Wpływ na wynik brutto przed opodatkowaniem
Udzielone pożyczki	1 600	8
Aktywa finansowe razem	1 600	8
Pożyczki otrzymane	2 474	(12)
Kredyty	219 395	(1 097)
Leasing finansowy	6 211	(31)
Zobowiązania finansowe razem	228 080	(1 140)
Razem	229 680	(1 132)

NOTA NR 34.**RYZIKO 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

	30.06.2011	30.06.2010
Należności z tytułu dostaw i usług netto, w tym:	139 930	133 052
Należności w terminie	106 639	96 959
Należności przeterminowane, w tym:	33 291	36 093
a) do 1 miesiąca	15 927	18 525
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 380	5 981
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 726	3 441
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 628	2 975
e) powyżej 1 roku	4 630	5 171

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 zawilością procedur prawnych 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

	30.06.2011	30.06.2010
Pożyczki udzielone	6 205	4 906
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	139 930	133 052
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na r-kach bankowych	15 097	11 038

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	
	30.06.2011	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	84 888	104 027
Zobowiązania w terminie	67 835	63 276
Zobowiązania przeterminowane, w tym:	17 053	40 751
a) do 1 miesiąca	7 694	15 195
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 526	16 145
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 931	6 771
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	696	1 540
e) powyżej 1 roku	206	1 100

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 udziału kapitału własnego do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 0,4.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik zdolności obsługi długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa na przestrzeni roku obniżyła powyższy wskaźnik z wartości 6,8 do 3,6 i zakłada dalszą poprawę wartości wskaźnika. Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym (kovenanty w umowach bankowych). Na dzień sporządzenia raportu wszystkie wymogi były spełnione.

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

W dniu 06.07.2011 r. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. udzieliła KOELNER SA pożyczki w kwocie 3 483 tys. zł. Oprocentowanie ustalane jest w oparciu o 1M WIBOR, powiększony o marżę banku. Termin spłaty pożyczki przypada na 28.02.2014 r.

W dniu 28.07.2011 r. oraz w dniu 11.08.2011 r. KOELNER SA zawarła aneksy do umowy o kredyt inwestycyjny z BZ WBK SA z dnia 30.05.2007 r. oraz do umowy kredyt inwestycyjny z dnia 25.11.2007 r. Aneksy obniżają między innymi marże bankowe. Kwoty kredytów oraz terminy spłat pozostają bez zmian.

W dniu 28.07.2011 r. oraz w dniu 11.08.2011 r. KOELNER SA zawarła aneksy do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z BZ WBK SA z dnia 16.08.2007 r. Aneksy obniżają między innymi marże bankowe oraz wydłużają ostateczny termin spłaty do 31.07.2012 r.

W dniu 1.08.2011 r. KOELNER SA zawarła aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 26.06.2003 r. Aneks obniża marże bankowe oraz wydłuża ostateczny termin spłaty limitu do 10.12.2013 r.

W dniu 10.08.2011 r. KOELNER SA zawarła z Bankiem DnB NORD Polska SA umowę o limit kredytowy (na akredytywy) w kwocie 1 500 tys. USD. Ostateczny termin spłaty przypada w dniu 31.10.2012 r.

W dniu 17.08.2011 r. KOELNER SA zawarła aneks do umowy o kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej z ING Bank Śląski SA. Aneks zwiększył kwotę kredytu o 5 000 tys. zł do 20 000 tys. zł do dnia 31.05.2012 r. Od dnia 01.06.2012 r. do 31.05.2013 r. kwota kredytu wynosić będzie 15 000 tys. zł.

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 I półroczu 2011 r. wyniosło 1 959 osób.

	01 - 06.2011
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	578
Pracownicy pośrednio produkcyjni	531
Administracja	850
Razem	1 959

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	
	01-06.2011	01-06.2010 / 31.12.2010	01-06.2011	01-06.2010 / 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży	326 452	268 256	82 286	66 994
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 291	6 945	6 123	1 734
Zysk (strata) brutto	15 481	2 045	3 902	511
Zysk (strata) netto	12 758	(240)	3 216	(60)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 980	(1 779)	2 768	(444)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 043	5 804	1 523	1 450
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 907)	(3 231)	(2 245)	(807)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 318	(763)	836	(191)
Przepływy pieniężne netto, razem	454	1 810	114	452
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)	0,34	(0,05)	0,09	(0,01)
Aktywa razem	680 086	649 180	170 593	163 922
Zobowiązania długoterminowe	120 917	96 878	30 331	24 462
Zobowiązania krótkoterminowe	259 906	264 576	65 195	66 807
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	281 901	270 205	70 712	68 228
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	8 167	8 222
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)	8,66	8,30	2,17	2,10

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 – czerwiec 2011 r.	3,9673
Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2011 r.	3,9866
Średni kurs w okresie styczeń – czerwiec 2010 r.	4,0042
Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2010 r.	4,1458
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2010 r.	3,9603

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 za okres porównawczy tj. na 30.06.2010 r. pomiędzy SA-PSr 2010 a SA-PSr 2011:

	w tys. zł
Skonsolidowany kapitał własny na 30.06.2010 r. prezentowany w SA-PSr 2010	303 741
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)
Rawplug Ltd - odniesienie w ciężar niepodzielonego wyniku odpisu aktualizującego wartość zapasów	(709)
Skonsolidowany kapitał własny na 30.06.2010 r. prezentowany w SA-PSr 2011	293 497

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

Nie wystąpiły.

NOTA NR 43.

BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie wystąpiły.

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER za I półrocze 2011 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 przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOELNER za I półrocze 2011 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.

Radostaw Koelner – Prezes Zarządu



Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych

