

**GRUPA KOELNER SA**

**INFORMACJA DODATKOWA  
DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU  
DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

**WROCŁAW, 02.04.2012**

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r., z danymi porównywalnymi za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.

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 31.12.2011 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 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 dniach 13.06.2011 oraz 30.06.2011 roku KOELNER SA zawarła umowy nabycia 100% udziałów odpowiednio 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. Operacja ta miała na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej KOELNER SA oraz znaczącą redukcję rozrachunków walutowych eksponowanych na wahania kursowe.

W dniu 17.08.2011 r. ukraińska spółka zależna TOW Koelner Ukraina dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o 66 250 UAH. Podwyższenie kapitału związane było ze zmianą przepisów prawa ukraińskiego, które podwyższyło minimalny poziom kapitału dla spółki akcyjnej do 1,2 mln UAH. W wyniku tej operacji bezpośredni udział KOELNER SA w TOW Koelner Ukraina spadł z 2,36% do 2,23%. Pozostałe udziały posiada spółka TOW Leotex, w której KOELNER SA ma 51% udziałów.

W dniu 24.10.2011 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej dokonał rejestracji w KRS Koelner – Inwestycje Budowlane sp. z o.o. KOELNER SA objęła 50 udziałów o wartości 5 tys. zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego spółki. Przedmiotem działalności spółki jest realizacja projektów budowlanych.

W dniu 17.10.2011 r. KOELNER SA nabyła 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł w spółce K-SPV 26 Sp. z o.o. (obecnie Koelner Rawlplug IP sp. o.o.), stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym za cenę 5 tys. zł. Nabycie spółki związane było z rozpoczętym w Grupie KOELNER SA procesem restrukturyzacji wartości intelektualnych (znaki towarowe, patenty oraz zastrzeżenia wzorów użytkowych), o czym Spółka informowała w raporcie półrocznym za I półrocze 2011 roku. Głównym przedmiotem działalności nabytej spółki jest zarządzanie wartościami niematerialnymi na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy KOELNER SA oraz

kreowanie wizerunku Grupy. Ponadto spółka podejmuje działania marketingowe na rzecz podmiotów z Grupy, a także w zakresie rozwoju i udoskonalania produktów (badania i rozwój).

W dniu 30.11.2011 r. nastąpiło podpisanie umów przeniesienia zorganizowanych części przedsiębiorstw (ZCP) KOELNER SA, FPiN Wapienica sp. z o.o. oraz Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. na spółkę celową K-SPV 26 sp. z o.o. Równocześnie, uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników K-SPV 26 sp. z o.o., nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki wynoszącego 5 tys. zł o wartość wnoszonych aportem ZCP, które wynosiły odpowiednio:

- ZCP KOELNER SA - 213 537 tys. zł,
- ZCP FPiN Wapienica sp. z o.o. - 11 428 tys. zł,
- ZCP Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 73 176 tys. zł.

Łączna wartość wnoszonych zorganizowanych części przedsiębiorstw i jednocześnie wartość o jaką podwyższony został kapitał zakładowy K-SPV 26 sp. z o.o. to 298 141 tys. zł i wynika ona z wyceny na dzień 30.09.2011 r. od niezależnego rzeczoznawcy. Nowoutworzone udziały zostały objęte w następujący sposób:

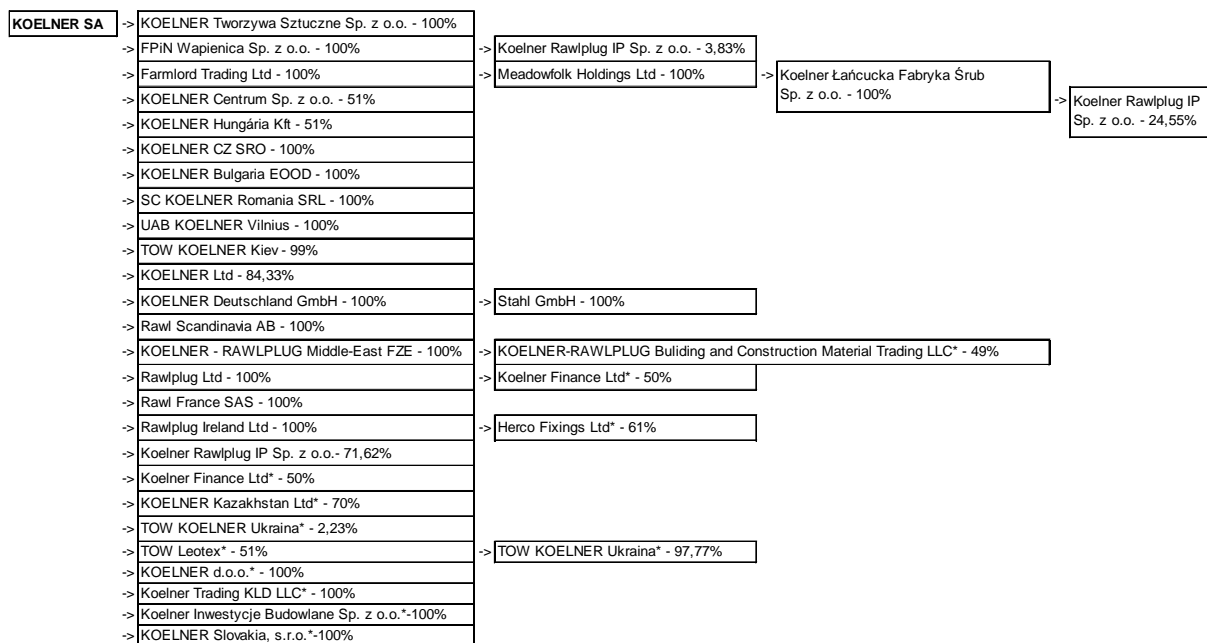
- KOELNER SA – 4 270 740 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 213 537 tys. zł,
- FPiN Wapienica sp. z o.o. – 228 560 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 11 428 tys. zł,
- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. – 1 463 520 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 73 176 tys. zł.

W dniu 30.11.2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników K-SPV 26 sp. z o.o. postanowiło o zmianie nazwy spółki na Koelner Rawlplug IP sp. z o.o.

W dniu 30.11.2011 r. nastąpiła zmiana formy prawnej większościowego akcjonariusza KOELNER SA. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przekształcenia spółki „Amicus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Sp. k. w spółkę kapitałową pod firmą Amicus Polinae Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka Amicus Polinae Sp. z o.o. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000403723.

W dniu 20.12.2011 r. Sąd Rejonowy w Zilinie (Słowacja) dokonał rejestracji w KRS Koelner Slovakia s.r.o. KOELNER SA objęła udziały o wartości 100 tys. EUR, co stanowi 100% kapitału zakładowego spółki. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych.

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową KOELNER SA na dzień 31.12.2011 r. przedstawia poniższy diagram:



\* na 31.12.2011 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 (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	metoda konsolidacji, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	ul. Kwidzyńska 6 "C", 51-416 Wrocław	produkcja technik zamocowań	jednostka zależna I stopnia	pełna	07.06.2004	100,00%	100,00%
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. o.o.	ul. T. Regeera 30, 43-382 Bielsko-Biała	produkcja narzędzi	jednostka zależna I stopnia	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 I stopnia	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 I stopnia	pełna	08.05.2001	100,00%	100,00%
5	Koelner CZ SRO	Komerční Park Tulipan Palackého 1153/76a, 702 00 Ostrava-Přivoz, Republika Czeska	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	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 I stopnia	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 I stopnia	pełna	12.05.2003	99,00%	99,00%
8	Koelner Romania SRL	Str. Drumul intre Tarlale nr 160-174, sector 3, Complex Logistic Apollo Center 032992 Bucuresti, Rumunia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	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 I stopnia	pełna	04.08.2005	51,00%	51,00%
10	Koelner Deutschland GmbH	Stedenhofstraße 2 57319 Bad Berleburg/ Arfeld, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	15.07.2005	100,00%	100,00%
11	Koelner Ltd	236009 Kaliningrad, 4-th Bolshaya Okruzhnaya 1A, Rosja	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	01.04.2005	84,33%	84,33%
12	Rawlplug Ltd	21 Holborn Viaduct, Londyn, Wlk.Brytania	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	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 I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	23.05.2006	70,00%	70,00%
14	Koelner-Rawplug Middle East FZE	Warehouse No.RA08BC01 Jabel Ali Dubai, Zjd. Emiraty Arabskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	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 I stopnia	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 I stopnia (2,23% kapitału zakładowego); jednostka zależna II stopnia (97,77% kapitału zakładowego)	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	29.07.2008	100,00%	100,00%
17	Koelner Finance Ltd*	34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia	działalność usługowa	jednostka zależna: - I stopnia (50% kapitału zakładowego); - II stopnia (50% kapitału zakładowego)	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	10.05.2007	100,00%	100,00%
18	Farmlord Trading Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednostka zależna I stopnia	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 I stopnia	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 I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	25.01.2010	100,00%	100,00%
21	Koelner Trading KLD LLC*	236009 Kaliningrad, 4-th Bolshaya Okruzhnaya 1A, Rosja	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	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	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
23	Rawl France SAS	12/14 rue Marc Seguin, 77290 Mitry Mory, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%

24	Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.	ul. Kwidzyńska 6, 51-416 Wrocław	zarządzanie wartościami niematerialnymi na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy KOELNER SA	jednostka zależna: - I stopnia (71,62% kapitału zakładowego); - II stopnia (3,83% kapitału zakładowego); - IV stopnia (24,55% kapitału zakładowego)	pełna	07.11.2011	100,00%	100,00%
25	Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.*	ul. Kwidzyńska 6, 51-416 Wrocław	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	24.10.2011	100,00%	100,00%
26	Koelner Slovakia s.r.o.*	ul. V. Siposa C.16 036-01 Martin, Słowacja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	20.12.2011	100,00%	100,00%
27	Herco Fixings Ltd*	Unit 10, Donore Business Park, Donore Road Drogheda, Co Louth, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	24.07.2008	61,00%	61,00%
28	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	ul. Podzwierzyniec 41, 37-100 Łańcut	produkcja elementów łącznych	jednostka zależna III stopnia	pełna	20.05.2008	100,00%	100,00%
29	Stahl GmbH	Lutherstrasse 54, 73614 Schorndorf, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	04.04.2007	100,00%	100,00%
30	Meadowfolk Holdings Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednostka zależna II stopnia	pełna	29.12.2009	100,00%	100,00%
31	Koelner-Rawplug 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.	25 505	26 000	(495)	(9 116)	2 899	8 548	24 501	9 552	34 053	8 598	315
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica sp. o.o.	29 058	1 950	27 108	(4 635)	1 547	10 659	16 338	23 379	39 717	31 065	553
3	Koelner Vilnius UAB	5 461	1 939	3 522	1 937	404	1 280	394	6 347	6 741	11 546	-
4	Koelner Bulgaria EOOD	5 002	865	4 137	202	243	138	1 265	3 875	5 140	5 311	19
5	Koelner CZ SRO	362	493	(131)	(998)	652	2 506	228	2 641	2 868	9 388	289
6	Koelner Centrum sp. z o.o.	2 431	500	1 931	-	339	726	530	2 627	3 157	12 268	2
7	TOW Koelner Kiev	22	902	(880)	(389)	(73)	533	-	555	555	-	-
8	Koelner Romania SRL	(752)	2 559	(3 311)	(2 427)	(551)	9 100	1 877	6 471	8 349	12 437	605
9	Koelner Hungária Kft	33 682	50	33 632	13 538	8 313	2 165	4 560	31 287	35 847	41 784	896
10	Koelner Deutschland GmbH	15 211	3 664	11 547	(7 814)	(588)	10 803	23 303	2 712	26 015	5 361	-
11	Koelner Ltd	5 233	4 429	804	3 671	(2 401)	4 115	2 460	6 888	9 348	449	-
12	Rawlplug Ltd	72 951	99 475	(26 524)	(72 709)	29 834	15 707	10 001	78 657	88 658	37 150	48
13	Koelner Kazakhstan Ltd*	(250)	3	(253)	(147)	(56)	2 198	64	1 884	1 948	1 925	-
14	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	3 081	2 398	683	(43)	395	5 468	678	7 871	8 549	7 492	-
15	Rawl Scandinavia AB	1 108	209	899	395	344	606	-	1 715	1 715	5 223	-
16	TOW Koelner Ukraina*	1 070	490	580	502	4	3	-	1 073	1 073	3 523	5
17	Koelner Finance Ltd*	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Farmlord Trading Ltd	89 149	13	89 136	(645)	7 734	22	89 118	53	89 171	-	7 800
19	TOW Leotex*	(333)	3	(336)	(719)	566	12 756	2 064	10 359	12 423	25 881	1 320
20	Koelner d.o.o.*	(127)	201	(328)	(311)	(7)	205	-	78	78	-	-
21	Koelner Trading KLD LLC*	(965)	94	(1 059)	(241)	(769)	7 005	178	5 861	6 039	6 937	-
22	Rawlplug Ireland Ltd	13 299	2 971	10 328	9 939	(1 524)	5 009	9 611	8 697	18 308	16 159	95
23	Rawl France SAS	6 842	2 799	4 043	2 836	58	6 903	941	12 804	13 745	33 808	-
24	Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	298 592	298 146	446	-	446	1 584	297 838	2 338	300 176	1 328	-
25	Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.*	76	5	71	-	71	635	31	680	711	605	-



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	Koelner Slovakia s.r.o.*	442	449	(7)	-	-	-	-	442	442	-	-
27	Herco Fixings Ltd*	239	3	235	116	(414)	7 204	530	6 912	7 442	8 566	46
28	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	101 130	5 000	96 130	(8 000)	23 347	81 314	95 420	87 024	182 444	225 830	965
29	Stahl GmbH	16 806	295	16 511	9 166	2 931	539	10 591	6 753	17 345	7 059	344
30	Meadowfolk Holdings Ltd	88 681	12	88 669	(7 613)	7 684	53	88 734	-	88 734	-	7 713
31	Koelner-Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC*	52	229	(177)	(295)	73	2 150	173	2 029	2 202	3 471	1

\* na 31.12.2011 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

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 2011 roku 2,2% aktywów Grupy Kapitałowej (2010 rok: 2,2%), natomiast łączna wartość przychodów netto ze sprzedaży tych spółek stanowi w 2011 roku 6,1% przychodów Grupy Kapitałowej (2010 rok: 5,7%).

### **Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 31.12.2011 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej KOELNER SA na dzień 31.12.2011 r. przedstawiał się następująco:

- Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Tomasz Mogiński - 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 - 31.12.2011
Radosław Koelner – Prezes Zarządu w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	504 24
Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych	300
Bogdan Nyczaj - Prokurent	307

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

	1.01.2011 - 31.12.2011
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	207
Tomasz Mogiński - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	195
Przemysław Koelner - Członek Rady Nadzorczej	15
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	18
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	15
Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej	15
Zbigniew Stabiszewski* – Członek Rady Nadzorczej	9

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

## **1.2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAKRĄGLEŃ**

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 2011 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 2011 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 2011 oraz 2010 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**

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2011 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.
- 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, dzięki czemu usunięto niektóre niespójności.
- 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.
- 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).
- 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.

- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Spółka, która wyemitowała instrumenty kapitałowe w celu uregulowania zobowiązania, powinna ująć nowe udziały lub akcje w wartości godziwej tych akcji. Różnicę między wartością udziałów/akcji a wartością bilansową zobowiązania należy ująć w wyniku finansowym.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Wyżej wymienione zmiany standardów oraz interpretacji, obowiązujące od 1 stycznia 2011 roku, pozostają bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### **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 2011 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 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. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana 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.
- 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 mają 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.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 11 „Wspólne umowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską).

MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Z chwilą wejścia w życie nowego MSSF 11 jedynym dozwolonym podejściem będzie rozliczanie inwestycji metodą praw własności, w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Grupy nowy standard może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Grupy standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednoclił pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:
  - elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
  - elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).
 Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.
- KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobytą przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Grupy zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez

Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała 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 skonsolidowane sprawozdania finansowe.

## **2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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 31.12.2011 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 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 odroczone podatki dochodowe.

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

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

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

### **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 02.04.2012 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 31.12.2011 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 2011 r. wyniosła 998 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.

Otrzymała w 2011 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 464 tys. zł (2010 rok: 775 tys. zł) i została ujęta w „Pozostałych przychodach operacyjnych” skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

W 2011 r. Grupa nie zawarła umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki aktywów trwałych. Na koniec 2010 r. Grupa nie posiadała podobnych zobowiązań umownych.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2011 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. 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 (kredyt KOELNER SA) na nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska (WR1K/00175233/9).
5. Hipoteka kaucyjna łączna 70 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na 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 łączna do 58 500 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na nieruchomości we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska (WR1K/00175233/9).
7. Hipoteka umowna do 4 220 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.) na nieruchomości KW RZ1A/00055820/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
8. Hipoteka umowna do 361 tys. EUR (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.) na nieruchomości KW RZ1A/00055820/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
9. 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.).
10. Hipoteka umowna do 8 000 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.) na nieruchomości KW RZ1A/00055820/8.
11. Hipoteka łączna do 15 000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej dotyczącej (kredyt KOELNER SA) na:
  - nieruchomościach w Chorzowie działka nr 451/56 (KW KA1C/00012762/0 oraz KW KA1C/00014411/9),
  - nieruchomości w Swadzimiu działka nr 22/72 (KW PO1P/00216334/1).
12. Zastaw rejestrowy na maszynach: linia do obróbki cieplnej wyrobów śrubowych, piec kołpakowy do wyżarzania, linia do wytrawiania stalowej walcówki - 4 200 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 - 13 006 tys. zł (kredyt KOELNER SA).

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, dokonane na 31.12.2011 r. wyniosły 675 tys. zł, w tym:

- 501 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.),
- 44 tys. zł odpis aktualizujący wartość gruntów (Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.),
- 32 tys. zł odpis aktualizujący wartość budynków (Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).

Wartość amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w 2011 roku wyniosła 29 358 tys. zł, z czego:

- 28 956 tys. zł uwzględniono w rachunku zysków i strat, w tym 28 778 tys. zł odniesiono w koszty działalności podstawowej, natomiast 178 tys. zł uwzględniono w pozostałych kosztach operacyjnych,
- 402 tys. zł zostało aktywowane i zwiększyło wartość rzeczowych aktywów trwałych.

#### NOTA NR 4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na 31.12.2011 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.

Grupa KOELNER SA nie posiadała w 2011 r. przychodów z czynszów z tyt. najmu.

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, pożyczki, zobow. z tyt. leasingu finansowego)*
<b>Stan na 1.01.2011 r.</b>	<b>4 773</b>	<b>2 170</b>	<b>0</b>	<b>218 559</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>7 314</b>	<b>683</b>	-	<b>48 026</b>
- nabycie, założenie, zaciągnięcie, udzielenie	6 785	454	390	44 510
- różnice kursowe	529	229	-	3 126
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>151</b>	-	-	<b>47 167</b>
- zbycie, rozwiązanie, spłata, aport	151	-	-	47 167
<b>Stan na 31.12.2011 r.</b>	<b>11 936</b>	<b>2 853</b>	<b>390</b>	<b>219 028</b>

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

W 2011 r. Grupa KOELNER poniosła koszty finansowe w postaci odsetek od zaciągniętych kredytów: 12 184 tys. zł, pożyczek: 201 tys. zł oraz z tytułu zawartych umów leasingowych: 451 tys. zł.

#### NOTA NR 7. INSTRUMENTY POCHODNE

W dniu 02.09.2011 r. Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. zawarła z Bank DnB NORD Polska SA dwanaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż 200 tys. EUR/PLN każdy, o terminach zapadalności 30.09.2011 r., 31.10.2011 r., 30.11.2011 r., 31.12.2011 r., 31.01.2012 r., 29.02.2012 r., 30.03.2012 r., 30.04.2012 r., 31.05.2012 r., 29.06.2012 r., 31.07.2012 r. oraz 31.08.2012 r.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2011 r. Grupa KOELNER SA posiadała kontrakty terminowe typu forward wycenione na kwotę 390 tys. zł.

## 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 31.12.2011 i 31.12.2010 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 31.12.2011 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

Na dzień 31.12.2011 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosły w Grupie 5 035 tys. zł (31.12.2010 r.: 4 574 tys. zł).

Należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych na dzień 31.12.2011 r. wyniosły 6 901 tys. zł. (31.12.2010 r.: 199 tys. zł).

Na dzień 31.12.2011 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		
KOELNER SA	Koelner Trading KLD LLC	112	28 EUR	122	28 EUR	EURIBOR 3M +marża	27.12.2012
KOELNER SA	Koelner Trading KLD LLC	1 221	300 EUR	1 329	301 EUR	EURIBOR 3M +marża	13.03.2012
KOELNER SA	Koelner Trading KLD LLC	89	23 EUR	99	23 EUR	EURIBOR 3M +marża	17.01.2012
KOELNER SA	Koelner Trading KLD LLC	110	28 EUR	122	28 EUR	EURIBOR 3M +marża	10.01.2012
KOELNER SA	Leoteks TOW	5 359	1 530 USD	5 229	1 530 USD	LIBOR 3M + marża	30.11.2012
Rawlplug Ireland Ltd	Herco Fixings Ltd	4 605	1 155 EUR	5 035	1 140 EUR	-	nie wcześniej niż 02.2012

\* 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 31.12.2011 r., z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw na zapasach – 61 500 tys. zł (kredyt KOELNER SA),
- Zastaw na zapasach – 38 722 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).

W 2011 roku dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie KOELNER na kwotę 470 tys. zł. Odwrócenie odpisów było głównie wynikiem sprzedaży zapasów objętych odpisem, w tym:

- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 252 tys. zł,
- FPiN Wapienica Sp. z o.o. - 218 tys. zł.

W 2011 roku w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 2 831 tys. zł, w tym:

- KOELNER SA - 800 tys. zł,
- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 714 tys. zł,
- Koelner Ltd - 652 tys. zł,
- FPiN Wapienica sp. z o.o. - 357 tys. zł,
- Stahl GmbH - 199 tys. zł,
- Koelner Romania SRL - 59 tys. zł,
- Koelner Deutschland GmbH - 50 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 31.12.2011 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym
Amicus Polinae Sp. z o.o.	19.102.750	58,67%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.842.138	8,73%
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92%
OFE Polsat	1.632.295	5,01%
Pozostali	6.404.832	19,67%
<b>Razem</b>	<b>32.560.000</b>	<b>100,00%</b>

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 były w posiadaniu jednostek zależnych:

- 10 akcji - Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.
- 10 akcji - Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.
- 10 akcji – FPiN Wapienica sp. z o.o.

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	31.12.2011
Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 103	166	( 78)	-	1 191
TOW Koelner Kiev	1	( 1)	-	-	-
Koelner Hungaria Kft	15 212	4 074	( 2 671)	( 111)	16 504
Koelner Ltd	1 206	( 376)	-	88	918
<b>RAZEM</b>	<b>17 522</b>	<b>3 863</b>	<b>( 2 749)</b>	<b>( 23)</b>	<b>18 613</b>

## **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.

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 27.06.2011 r. WSA we Wrocławiu oddalił skargę Spółki. W dniu 16.09.2011 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną 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. W dniu 13.09.2011 r. WSA we Wrocławiu oddalił skargę Spółki. W dniu 21.12.2011 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną na ten wyrok do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Sporne zobowiązania na 31.12.2011 r. wynosiły wraz z odsetkami 6 872 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 15.02.2013.

W okresie dwunastu 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 31.12.2011 r. wynosiła 213 245 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011 r. Grupa Kapitałowa nie dokonała spłat rat kapitałowych na łączną kwotę 440 tys. zł. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaległe zobowiązania zostały w całości uregulowane.

Wysokość niespłaconych rat kapitałowych na 31.12.2011 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	2 806	165	-
KOELNER SA	Bank Zachodni WBK SA	20 792	275	-

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych przez Grupę KOELNER zostały zaprezentowane w tabeli nr 17b.

Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2011 r. kształtowała się na poziomie 4,77 % (31.12.2010 r.: 3,66%).

## 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 31.12.2011 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.

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

Spółka w Grupie KOELNER SA	roczna stawka 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 Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	19
Rawplug Ltd	28
Rawplug Ireland Ltd	12,5
Rawl France SAS	33,3
Stahl GmbH	15,8
Koelner-Rawplug Middle East FZE	0
Rawl Scandinavia AB	26,3
Farmlord Trading Ltd	10
Meadowfolk Holdings Ltd	10
Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.	19

Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień 31.12.2011 r. 624 tys. zł (31.12.2010 r.: 2 048 tys. zł). Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na 31.12.2011 r.

w tys. zł

Rok poniesienia straty podatkowej	kwota strat podatkowych	kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2008	246	246	2013
za rok 2009	425	425	2014
za rok 2010	2 613	2 613	2015
<b>Razem</b>	<b>3 284</b>	<b>3 284</b>	
stopa podatkowa		19%	
<b>Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej</b>		<b>624</b>	

## 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
<b>Razem</b>	<b>14 978</b>	<b>10 775</b>	
stopa podatkowa		19%	
<b>Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej</b>		<b>2 048</b>	

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 31.12.2011 r. wynosi 624 tys. zł (31.12.2010 r.: 2 048 tys. zł). Podstawą ujęcia aktywów są zatwierdzone przez Zarząd Spółki Dominującej aktualne budżety spółek Grupy Kapitałowej oraz strategia działalności Grupy.

W dniu 30.11.2011 r. znaki towarowe będące w posiadaniu KOELNER SA, FPiN Wapienica sp. z o.o., Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. (włączając znaki towarowe wytworzone we własnym zakresie, które nie są ujęte w skonsolidowanym bilansie) zostały wniesione w formie aportu do spółki K-SPV 26 sp. z o.o. (obecnie Koelner Rawlplug IP sp. z o.o.) - nowej jednostki zależnej. W związku z powyższym powstała przejściowa różnica pomiędzy wartością księgową znaków towarowych (wynoszącą 20 281 tys. zł) a ich nową wartością podatkową (wynoszącą 268 452 tys. zł). Grupa rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z tą różnicą przejściową w wysokości 47 152 tys. zł.

**NOTA NR 23.****POZYCJE POZABILANSOWE**

Na dzień 31.12.2011 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 31.12.2011 r. KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. poręczeń w łącznej kwocie 43 355 tys. zł, w tym:

- 3 928 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.,
- 24 802 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z Bank DnB NORD Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 28.02.2016 r.,
- 6 625 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej.

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. na dzień 31.12.2011 r. posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia dla KOELNER SA w kwocie 20 000 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielono do dnia 30.05.2013 r. Ponadto spółka udzieliła poręczenia w kwocie 1 500 tys. USD z tyt. umowy kredytowej zawartej przez KOELNER SA z DnB NORD SA. Poręczenie udzielono do dnia 31.10.2014 r.

Na dzień 31.12.2011 r. FPiN Wapienica sp. z o.o. posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia dla KOELNER SA w kwocie 20 000 tys. zł z tyt. 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 (po eliminacjach konsolidacyjnych):

- środki trwałe używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy na dzień 31.12.2011 wyniosła:
  - Koelner Łądcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 1 310 tys. zł,
  - Koelner CZ sro - 122 tys. zł,
  - UAB Koelner Vilnius - 93 tys. zł,
  - Rawl Scandinavia AB - 85 tys. zł,
  - Koelner Centrum sp. z o.o. - 58 tys. zł,
  - KOELNER SA - 33 tys. zł,
  - Koelner Deutschland GmbH - 4 tys. zł.
  
- środki trwałe niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków wynosi zero):
  - Koelner Łądcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 1 595 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 2010: (32 560 000 akcji x 365 dni) / 365 dni = 32 560 000 akcji

rok 2011: (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 2011 roku Spółka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

W roku 2012 Zarząd Spółki Dominującej zamierza przedstawić Radzie Nadzorczej propozycję przeznaczenia zysku netto za rok 2011 w kwocie 12 332 tys. zł:

- 10 745 tys. zł na wypłatę dywidendy,
- 1 587 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

## **NOTA NR 30. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W okresie styczeń – grudzień 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 powiązаныmi obejmujące:

- należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2011 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- zobowiązania i przychody przyszłych okresów dzień 31.12.2011 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2011 r.,
- przychody za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, wynik na sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych oraz pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek oraz przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń,
- zakupy za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 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 - 31.12.2011 r.,
- koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 01.01.2011 - 31.12.2011 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	130 357	( 115 636)	14 721
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	113 577	( 113 165)	412
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	4 891	( 4 323)	568
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	274 837	( 274 837)	-
Pozostałe przychody operacyjne	39 825	( 39 360)	465
Pozostałe koszty operacyjne	150	( 150)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	30 404	( 30 404)	-
Przychody finansowe pozostałe	3 530	( 3 378)	152
Koszty finansowe	4 665	( 3 330)	1 335
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	125 386	( 111 828)	13 558
Należności z tytułu pożyczek	61 845	( 49 909)	11 936
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	111 579	( 111 024)	555
Zobowiązania z tytułu pożyczek	49 904	( 49 904)	-

Na dzień 31.12.2011 r. w Grupie KOELNER zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi 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	112	28 EUR	122	28 EUR	EURIBOR 3M +marża	27.12.2012
KOELNER SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 221	300 EUR	1 329	301 EUR	EURIBOR 3M +marża	13.03.2012
KOELNER SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	89	23 EUR	99	23 EUR	EURIBOR 3M +marża	17.01.2012
KOELNER SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	110	28 EUR	122	28 EUR	EURIBOR 3M +marża	10.01.2012
KOELNER SA	Leoteks TOW	2011	5 359	1 530 USD	5 229	1 530 USD	LIBOR 3M + marża	30.11.2012
Rawplug Ireland Ltd	Herco Fixings Ltd	2011	4 605	1 155 EUR	5 035	1 140 EUR	EURIBOR 1Y +marża	nie wcześniej niż 02.2012

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

Na dzień 31.12.2011 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	2011	3 865	275 000 HUF	2 629	185 156 HUF	oprocentowanie stałe	25.08.2012
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	KOELNER SA	2011	6 500	-	6 500	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2012
Koelner Deutschland GmbH	KOELNER SA	2011	434	100 EUR	442	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.10.2012
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	KOELNER SA	2011	12 045	-	12 045	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	KOELNER SA	2011	3 483	-	2 829	-	WIBOR 1M + marża	28.02.2014
Stahl GmbH	KOELNER SA	2011	1 282	300 EUR	1 325	300 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.10.2012
KOELNER SA	Koelner Ltd	2011	258	65 EUR	291	66 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2012
KOELNER SA	Koelner Romania SRL	2011	3 750	-	3 750	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
KOELNER SA	Koelner CZ s.r.o.	2011	2 000	-	1 750	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
KOELNER SA	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	2011	1 563	550 USD	1 883	551 USD	LIBOR 3M + marża	31.12.2012
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 204	2 324 EUR	10 265	2 324 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022

\* 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, Grupa stara się dodatkowo ograniczać ryzyko poprzez zawieranie kontraktów terminowych.

W dniu 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 r.

W dniu 02.09.2011 r. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. zawarła z Bank DnB NORD Polska SA dwanaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż 200 tys. EUR/PLN każdy, o terminach zapadalności 30.09.2011 r., 31.10.2011 r., 30.11.2011 r., 31.12.2011 r., 31.01.2012 r., 29.02.2012 r., 30.03.2012 r., 30.04.2012 r., 31.05.2012 r., 29.06.2012 r., 31.07.2012 r. oraz 31.08.2012 r.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2011 r. Grupa KOELNER SA posiadała kontrakty terminowe typu forward wycenione na kwotę 390 tys. zł.

Poniżej przedstawiono dane o wartości aktywów i pasywów pieniężnych na 31.12.2011 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	25 013	-	1 963	167	4 875	32 510	6 298	20 455
USD	13 949	547	7 112	515	397	31 865	48	1 880
GBP	13 394	-	-	-	227	572	-	16 859
PLN	-	58 887	-	-	23	4 646	-	5 500
UAH	-	-	-	-	-	-	2	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	2 628
RUB	-	-	-	73	-	-	-	-
CHF	-	-	-	229	-	-	52	-
<b>RAZEM</b>	<b>52 356</b>	<b>59 434</b>	<b>9 075</b>	<b>984</b>	<b>5 522</b>	<b>69 593</b>	<b>6 400</b>	<b>47 322</b>

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 31.12.2011 r. (spadek kursów spowoduje wpływ identyczny co do wartości jednak z przeciwnym znakiem).

	GBP	EUR	USD	Razem
Należności handlowe	1 343	2 504	1 395	5 242
Pozostałe należności	-	-	55	55
Pożyczki udzielone	-	196	711	908
Zaliczki na ŚT, wart.niemater., zapasy	-	17	52	68
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	488	40	551
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>1 366</b>	<b>3 205</b>	<b>2 253</b>	<b>6 823</b>
Zobowiązania handlowe	( 57)	( 3 253)	( 3 187)	( 6 497)
Pozostałe zobowiązania	-	( 630)	( 5)	( 635)
Kredyty i pożyczki	( 1 691)	( 2 047)	( 188)	( 3 926)
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>( 1 748)</b>	<b>( 5 931)</b>	<b>( 3 379)</b>	<b>( 11 059)</b>
<b>Wpływ na wynik brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>( 382)</b>	<b>( 2 727)</b>	<b>( 1 127)</b>	<b>( 4 236)</b>

### NOTA NR 33.

#### RYZYKO 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	11 936	60
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>11 936</b>	<b>60</b>
Pożyczki otrzymane	2 420	( 12)
Kredyty	210 809	( 1 054)
Leasing finansowy	5 607	( 28)
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>218 837</b>	<b>( 1 094)</b>
<b>Razem</b>	<b>230 773</b>	<b>( 1 035)</b>

**NOTA NR 34.****RYZYO 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

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>102 671</b>	<b>100 747</b>
<b>Należności w terminie</b>	<b>71 001</b>	<b>65 113</b>
<b>Należności przeterminowane, w tym:</b>	<b>31 670</b>	<b>35 634</b>
a) do 1 miesiąca	16 737	17 205
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 905	7 414
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 411	5 170
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	541	1 663
e) powyżej 1 roku	4 076	4 182

Należności przeterminowane powyżej 1 roku nie objęte odpisem aktualizującym dotyczą w większości należności od spółek zależnych. Największa wartość 1 639 tys. zł, to należności KOELNER SA od ukraińskich spółek zależnych TOW Leotex oraz Koelner Kiev, które traktowane powinny 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. Zakończenie procesu i konwersji należności na udziały nastąpi do końca 2012 roku.

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

w tys. zł

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone	11 936	4 773
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	102 773	100 747
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na r-kach bankowych	23 452	14 690

**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

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:</b>	<b>97 216</b>	<b>85 385</b>
<b>Zobowiązania w terminie</b>	<b>72 237</b>	<b>45 395</b>
<b>Zobowiązania przeterminowane, w tym:</b>	<b>24 979</b>	<b>39 990</b>
a) do 1 miesiąca	13 373	16 711
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 419	11 444
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 059	6 516
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	27	5 079
e) powyżej 1 roku	101	240

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 wielkość zadłużenia, Grupa oblicza wskaźnik długu netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingów, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych skorygowanych o środki pieniężne) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację). Wartość wskaźnika w trakcie 2011 roku spadła z wartości 4,7 na koniec 2010 roku do poziomu 2,4 na koniec 2011 roku.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym (kovenanty w umowach bankowych). W analizowanym okresie wszystkie wymogi były spełnione.

Dodatkowo, od 1.01.2012 r. z uwagi na pozytywne przekroczenie kovenantów w Raiffeisen Bank Polska, oprocentowanie uległo obniżeniu o 0,3 pkt. procentowego.

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

W dniu 22.02.2012 r. zawarta została umowa odkupu przez Rawlplug Ltd. udziałów własnych od KOELNER SA. Rawlplug Ltd., która jest spółką w 100% zależną od KOELNER SA, dokonała odkupu udziałów własnych w celu ich umorzenia (buy back). Rawlplug Ltd. nabyła od KOELNER SA 11 mln udziałów o wartości 1 GBP każdy za kwotę łączną 51,6 mln zł. Po operacji odkupu, kapitał podstawowy Rawlplug Ltd. wynosi 11,5 mln GBP i dzieli się na 11,5 mln udziałów o wartości 1 GBP każdy.

Transakcja sfinansowana jest ze środków własnych Rawlplug Ltd., a jej rozliczenie nastąpiło poprzez potrącenie rozrachunków wzajemnych powstałych po transakcji nabycia znaku towarowego i patentów w dniu 26.10.2011 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 2011 r. wyniosło 1 958 osób.

	01-12.2011
Administracja	849
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	578
Pracownicy pośrednio produkcyjni	531
<b>Razem</b>	<b>1 958</b>

**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	
	2011	2010	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży	662 165	559 631	159 939	139 754
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	50 544	18 216	12 208	4 549
Zysk (strata) brutto	31 283	3 116	7 556	778
Zysk (strata) netto	72 093	871	17 413	218
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	68 231	( 2 389)	16 480	( 597)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 702	32 483	12 246	8 112
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 22 664)	( 9 308)	( 5 474)	( 2 325)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 19 847)	( 17 955)	( 4 794)	( 4 484)
Przepływy pieniężne netto, razem	8 190	5 220	1 978	1 303
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)	2,10	( 0,07)	0,51	( 0,02)
Aktywa razem	751 200	649 180	170 078	163 922
Zobowiązania długoterminowe	136 857	96 878	30 986	24 462
Zobowiązania krótkoterminowe	241 798	264 576	54 745	66 807
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	353 931	270 205	80 133	68 228
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 372	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)	10,87	8,30	2,46	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 - grudzień 2011 r.	4,1401
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2011 r.	4,4168
Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2010 r.	4,0044
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**

Nie dotyczy.

#### **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 dotyczy.

#### **NOTA NR 43.**

#### **BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW**

Nie dotyczy.

#### **NOTA NR 44.**

#### **ZAŁOŻENIA TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI FIRMY**

##### **Rawlplug Ltd**

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości firmy dla Rawlplug Ltd, która w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy KOELNER wynosi 5 727 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do której wyliczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2012 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy KOELNER na lata 2013-2016. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawlplug Ltd oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres pięciu lat przyjęto wzór na rentę wieczystą. W związku z następującym powoli ożywieniem gospodarczym w kolejnych latach przewiduje się, że przychody ze sprzedaży 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 (średnie tempo w okresie prognozy 6,65%). Jest to założenie tym ostrożniejsze, że zreorganizowano strukturę oraz przeorientowano strategię sprzedaży w Spółce z mocnym naciskiem na kanał DIY (sieci handlowe) oraz Trade (duże hurtownie budowlane). Rok do roku nastąpił wzrost marży brutto na sprzedaży o 7 ppt. Także w kolejnych latach spodziewana jest dalsza poprawa marży na wskutek poszerzenia oferty produktowej o towary wysoko marżowe (mocowania chemiczne oraz nowoczesne techniki gazowe) z jednoczesnym wycofaniem oferty o niskiej marży. 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 EUR. W spółce nie występuje również ryzyko stóp procentowych ze względu na brak oprocentowanego długu.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

Dodatkowo w analizie uwzględniono transakcję odkupu oraz umorzenia udziałów własnych Rawlplug Ltd. Wartość transakcji 11 mln GBP (zdyskontowana wartość w PLN 55 mln).

### **Grupa Koelner Deutschland**

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości wartości firmy dla Grupy Koelner Deutschland, która w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy KOELNER wynosi 13 622 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do której wyliczenia oparto o budżety finansowe przygotowane przez kierownictwo spółek Koelner Deutschland i Stahl na rok 2012 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy KOELNER na lata 2013-2016. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Grupy Koelner Deutschland oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres pięciu lat przyjęto rentę wieczystą.

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 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.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

### **Rawl France SAS**

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości wartości firmy dla Rawl France, która w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 131 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia zostały oparte o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2012 i szacunkowe dane na lata 2013-2016. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawl France oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres pięciu lat przyjęto rentę wieczystą.

W kolejnych latach przewidywane przychody ze sprzedaży w Rawl France powinny wykazywać dwucyfrową dynamikę. Uzasadnieniem dla takich przesłanek powinny być wyniki historyczne - przychody w roku 2011 wzrosły o 14% vs. 2010, a także ożywienie gospodarcze, które następuje nad Sekwaną. Jednak ze względu na ostrożnościowe podejście w teście założono umiarkowane tempo wzrostu przychodów o 7% rocznie.

Marże brutto przewidziane w prognozie (39%) oparte są na założeniach budżetowych oraz odzwierciedlają dane rzeczywiste (historyczne). Wyniki za pierwsze 2 miesiące roku 2012 potwierdzają słuszność przyjętych założeń, gdyż rzeczywista marża brutto kształtuje się na prognozowanym poziomie.

W spółce planuje się nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym. Spółka nie jest narażona na ryzyko kursowe. Zakupy i sprzedaż są realizowane w walucie euro. Spółka nie posiada zadłużenia oprocentowanego, dlatego nie jest narażona na ryzyko stóp procentowych.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

### **Rawlplug Ireland Ltd**

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości wartości firmy dla Rawlplug Ireland Ltd, która w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy KOELNER wynosi 24 214 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do której wyliczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2012 i szacunkowe dane przygotowane przez



kierownictwo Grupy KOELNER na lata 2013-2016. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych spółki oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres pięciu lat przyjęto wzór na rentę wieczystą.

Lata 2010 oraz 2011 okazały się trudne dla spółki. Wyraźnie dało się odczuć skutki kryzysu światowego. Jednak w chwili obecnej oczekiwana jest stopniowa poprawa sytuacji gospodarczej Irlandii. W związku z tym, założono stopniową odbudowę przychodów wg średniego tempa 9% rocznie, co wydaje się założeniem ostrożnościowym. Kolejnym konserwatywnym założeniem przyjętym na potrzeby testu był poziom pierwszej marży na sprzedaży, który wyniósł średnio w okresie prognozy 47%, tj. o 1 pkt. mniej niż w 2009 roku. Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

#### **Koelner Hungaria Kft**

Wartość bilansowa 51% udziałów jakie KOELNER SA posiada w spółce Koelner Hungaria Kft wynosi 10 502 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Koelner dodatnia wartość firmy Koelner Hungaria Kft wynosi 4 266 tys. zł. Zysk netto jaki spółka wypracowała w ciągu 2011 r. wyniósł 8 313 tys. zł, co potwierdza, że nie ma konieczności aktualizacji wartości wartości firmy, ponieważ zysk netto wypracowany w przeciągu roku blisko dwukrotnie przekracza dodatnią wartość firmy pokazaną w sprawozdaniu skonsolidowanym. W roku 2011 spółka zrealizowała przychody netto wyższe o 9% w porównaniu do roku 2010, a zysk netto wzrósł o 23%. Budżet na rok 2012 zakłada niewielki wzrost obrotu, przy nieco niższych parametrach odnośnie zrealizowanej marży i podobnym wskaźniku kosztów operacyjnych do sprzedaży. Wyniki osiągnięte po 2 miesiącach 2012 r. pozwalają oczekiwać, że na koniec roku spółka przekroczy planowane założenia, ponieważ przychody ze sprzedaży są o 8% wyższe, a zysk netto o 26% wyższy porównując realizację do budżetu. Spółka Koelner Hungaria Kft potencjalnie narażona jest na ryzyko kursowe, gdyż zakupy towarów handlowych dokonywane są w walutach EURO i dolarach amerykańskich, a sprzedaż realizowana jest niemal wyłącznie w walucie lokalnej forintach. Sytuacja finansowa spółki jest jednak na tyle korzystna, że pozwala jej utrzymywać zobowiązania na bardzo niskim poziomie, bez żadnego ryzyka zagrożenia płynności. Zdolność szybkiego zamykania pozycji walutowych znacznie ogranicza ryzyko związane ze zmiennością kursu walut. Potwierdzają to wyniki finansowe w roku 2011, gdzie koszty finansowe stanowiły nieco ponad 1% sumy przychodów. Ryzyko stopy procentowej w spółce nie występuje ze względu na brak oprocentowanego długu, a bardzo dobra struktura wiekowania należności i niski wskaźnik rotacji należności (38 dni) pozwala na finansowanie działalności wyłącznie ze środków własnych.

#### **NOTA NR 45.**

#### **WYJAŚNIENIE DOTYCZĄCE ANALIZY WRAŻLIWOŚCI TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW**

Dla przygotowanych testów na utratę wartości udziałów wybranych spółek została przeprowadzona analiza dla jakiej stopy dyskontowej wystąpi zrównanie wartości odzyskiwanej z wartością bilansową. Wyniki testu przedstawiają się następująco:

- Spółki: Herco Fixings Ltd, SC Koelner Romania SRL, Koelner CZ SRO, Koelner Trading KLD LLC wykazują niską wrażliwość na zmianę stopy dyskonta.
- Pozostałe podmioty zależne są wystawione na wyższe ryzyko. Finansowanie obce w tych spółkach jest na minimalnym poziomie lub nie występuje wcale. 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 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 badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOELNER za rok 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.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych