

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport roczny SA-R 2011

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31  
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2010 obejmujący okres od 2010-01-01 do 2010-12-31

data przekazania: 2012-04-06

<b>KOELNER SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>KOELNER</b>	<b>Metalowy (met)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>51-416</b>	<b>Wrocław</b>
(kod pocztowy)	(miejscowość)
<b>Kwidzińska</b>	<b>6</b>
(ulica)	(numer)
<b>071 32 60 100</b>	<b>071 37 26 111</b>
(telefon)	(fax)
<b>info@koelner.pl</b>	<b>www.koelner.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>895-16-87-880</b>	<b>932098397</b>
(NIP)	(REGON)

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. s.k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
  - Wprowadzenie  Zestawienie zmian w kapitale własnym
  - Bilans  Rachunek przepływów pieniężnych
  - Rachunek zysków i strat  Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	305 545	288 071	73 801	71 939
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 475	5 422	3 013	1 354
III. Zysk (strata) brutto	13 370	-1 799	3 229	-449
IV. Zysk (strata) netto	12 332	-1 059	2 979	-264
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 444	16 560	8 803	4 135
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 621	-129	-6 913	-32
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 088	-16 112	-1 712	-4 024
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	735	319	178	80
IX. Aktywa, razem	650 094	549 954	147 187	138 867
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	372 078	284 270	84 242	71 780
XI. Zobowiązania długoterminowe	105 492	63 639	23 884	16 069
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	253 093	209 385	57 302	52 871
XIII. Kapitał własny	278 016	265 684	62 945	67 087
XIV. Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 372	8 222
XV. Liczba akcji (w szt.)	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,38	-0,03	0,09	-0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,38	-0,03	0,09	-0,01
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,54	8,16	1,93	2,06
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,54	8,16	1,93	2,06
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,33		0,08	

## OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Plik	Opis
KOELNER SA 2011 BSF PZR EMITENT OPN PL GTF.pdf	Opinia audytora o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym Koelner SA

## RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
KOELNER SA 2011 BSF PZR EMITENT RAP PL GTF.pdf	Raport audytora z badania rocznego sprawozdania finansowego Koelner SA

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe Spółki Koelner SA 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 Spółki oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki Koelner SA.

Plik	Opis

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, a podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Plik	Opis

## PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
List Prezesa Zarządu SA-R 2011.pdf	Pismo Prezesa Zarządu do akcjonariuszy

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Wprowadzenie do SA-R 2011.pdf	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Koelner SA

## BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2011	2010
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwałe		424 233	340 734
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1 812	4 473
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	82 618	87 562
3. Należności długoterminowe	3 8	625	591
3.1. Od pozostałych jednostek		625	591
4. Inwestycje długoterminowe	4	334 548	243 238
4.1. Nieruchomości		3 269	3 269
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe		331 279	239 969
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		331 279	239 969
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	4 630	4 870
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 423	4 791
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		207	79
II. Aktywa obrotowe		225 861	209 220
1. Zapasy	6	120 896	99 693
2. Należności krótkoterminowe	7 8	87 815	104 488
2.1. Od jednostek powiązanych		41 682	66 652
2.2. Od pozostałych jednostek		46 133	37 836
3. Inwestycje krótkoterminowe		16 059	4 411
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	16 059	4 411
a) w jednostkach powiązanych		14 575	3 662
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 484	749
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 091	628
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>650 094</b>	<b>549 954</b>
<b>PASYWA</b>			
I. Kapitał własny		278 016	265 684
1. Kapitał zakładowy	11	32 560	32 560
2. Kapitał zapasowy	13	216 791	227 004
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	14	848	848
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	15	15 485	15 485
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-9 154
6. Zysk (strata) netto		12 332	-1 059
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		372 078	284 270
1. Rezerwy na zobowiązania	16	11 615	10 481
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 206	4 036
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		46	46
a) długoterminowa		46	46
1.3. Pozostałe rezerwy		7 363	6 399
a) długoterminowe		7 363	6 399
2. Zobowiązania długoterminowe	17	105 492	63 639
2.1. Wobec jednostek powiązanych		1 521	3 254
2.2. Wobec pozostałych jednostek		103 971	60 385
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18	253 093	209 385
3.1. Wobec jednostek powiązanych		109 857	31 282
3.2. Wobec pozostałych jednostek		141 424	176 486
3.3. Fundusze specjalne		1 812	1 617
4. Rozliczenia międzyokresowe	19	1 878	765
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 878	765
a) krótkoterminowe		1 878	765
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>650 094</b>	<b>549 954</b>
Wartość księgowa		278 016	265 684
Liczba akcji (w szt.)		32 560 000	32 560 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20	8,54	8,16
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		32 560 000	32 560 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20	8,54	8,16

**POZYCJE POZABILANSOWE**

	Nota	w tys. zł	
		2011	2010
1. Zobowiązania warunkowe	21	43 355	40 887
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		43 355	40 887
- udzielonych gwarancji i poręczeń		43 355	40 887
- poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umów kredytowych dla Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub sp. z o.o.		36 730	32 533
- poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. bieżącej współpracy handlowej dla Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub sp. z o.o.		6 625	8 354
2. Inne (z tytułu)		24 951	26 735
- środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy		24 951	26 735
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>68 306</b>	<b>67 622</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Noty	w tys. zł	
		2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		305 545	288 071
- od jednostek powiązanych		88 776	78 333
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22	202 577	181 643
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23	102 968	106 428
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		215 973	206 350
- jednostkom powiązanym		73 771	70 075
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24	143 557	132 884
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		72 416	73 466
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		89 572	81 721
IV. Koszty sprzedaży	24	57 128	53 117
V. Koszty ogólnego zarządu	24	15 489	18 374
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		16 955	10 230
VII. Pozostałe przychody operacyjne		6 658	4 147
1. Inne przychody operacyjne	25	6 658	4 147
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		11 138	8 955
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		21	527
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		3 367	3 294
3. Inne koszty operacyjne	26	7 750	5 134
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		12 475	5 422
X. Przychody finansowe	27	16 248	6 403
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		14 974	4 757
- od jednostek powiązanych		14 974	4 757
2. Odsetki, w tym:		474	404
- od jednostek powiązanych		320	343
3. Aktualizacja wartości inwestycji			178
4. Inne		800	1 064
XI. Koszty finansowe	28	15 353	13 624
1. Odsetki w tym:		12 515	12 891
- dla jednostek powiązanych		1 822	638
2. Aktualizacja wartości inwestycji			221
3. Inne		2 838	512
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		13 370	-1 799
XIII. Zysk (strata) brutto		13 370	-1 799
XIV. Podatek dochodowy	29	1 038	-740
a) część bieżąca		500	
b) część odroczone		538	-740
XV. Zysk (strata) netto		12 332	-1 059
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		12 332	-1 059
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		32 560 000	32 560 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	0,38	-0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		32 560 000	32 560 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	0,38	-0,03

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	w tys. zł	
	2011	2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	265 684	275 897
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-3 167
b) korekty błędów		-5 987
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	265 684	266 743
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 560	32 560
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	32 560	32 560
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	227 004	219 080
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-10 213	7 924
a) zwiększenia (z tytułu)		7 924
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		7 924
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 213	
- pokrycia straty	10 213	
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	216 791	227 004
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	848	848
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	848	848
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	15 485	15 485
4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	15 485	15 485
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-10 213	-1 230
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		9 035
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		9 035
a) zmniejszenia (z tytułu)		9 035
- podziału zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy		7 924
- pokrycie straty z lat ubiegłych		1 111
5.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	10 213	1 111
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		3 167
b) korekty błędów		5 987
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 213	10 265
a) zmniejszenia (z tytułu)	10 213	1 111
- pokrycie straty z lat ubiegłych	10 213	1 111
5.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		9 154
5.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-9 154
6. Wynik netto	12 332	-1 059
a) zysk netto	12 332	
b) strata netto		1 059
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	278 016	265 684
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	267 271	265 684

**RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. zł	
	2011	2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	12 332	-1 059
II. Korekty razem	24 112	17 619
1. Amortyzacja	10 394	8 137
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	4 383	-623
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 826	7 831
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-3	538
5. Zmiana stanu rezerw	1 134	436
6. Zmiana stanu zapasów	-21 203	-2 691
7. Zmiana stanu należności	16 645	1 512
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 698	2 535
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	890	-59
10. Inne korekty		3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	36 444	16 560
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	18 952	7 669
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	712	1 407

	w tys. zł	
	2011	2010
2. Z aktywów finansowych, w tym:	18 240	6 262
a) w jednostkach powiązanych	18 240	6 262
- dywidendy i udziały w zyskach	14 130	4 378
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 800	1 537
- odsetki	310	347
II. Wydatki	47 573	7 798
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 301	3 909
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		3 171
3. Na aktywa finansowe, w tym:	42 272	537
a) w jednostkach powiązanych	42 272	537
- nabycie aktywów finansowych	27 921	330
- udzielone pożyczki długoterminowe	14 351	207
4. Inne wydatki inwestycyjne		181
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-28 621	-129
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	43 232	27 536
1. Kredyty i pożyczki	43 232	27 536
II. Wydatki	50 320	43 648
1. Spłaty kredytów i pożyczek	34 341	28 527
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 025	2 839
3. Odsetki	12 954	12 282
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 088	-16 112
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	735	319
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	735	319
F. Środki pieniężne na początek okresu	749	430
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 484	749
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3	1

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**  
**A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**  
**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU**  
**Nota 1 a**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2011	2010
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 812	2 443
- oprogramowanie komputerowe	1 812	2 370
b) inne wartości niematerialne i prawne		2 030
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 812	4 473

## Nota 1 b

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł					Wartości niematerialne i prawne, razem
	a	b	c	d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			6 593	6 517	2 030	8 623
b) zwiększenia (z tytułu)			611	202	1 298	1 909
- nabycie			132	132	1 071	1 203
- inne			479	70	227	706
c) zmniejszenia (z tytułu)			2 300	1 815	3 328	5 628
- likwidacja			1 750	1 750		1 750
- sprzedaż			10	10		10
- inne			540	55	2 919	3 459
- przeniesienie do innej grupy WNIP					409	409
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			4 904	4 904		4 904
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			4 150	4 147		4 150
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			-1 058	-1 055		-1 058
- zwiększenia			869	868		869
- zmniejszenia			1 927	1 923		1 927
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			3 092	3 092		3 092
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 812	1 812		1 812

## Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2011	2010
a) własne	1 456	4 039
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	356	434
- leasing finansowy (oprogramowanie)	356	434
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 812	4 473

## Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2011	2010
a) środki trwałe, w tym:	77 642	83 678
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 641	6 641
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	32 445	33 632
- urządzenia techniczne i maszyny	33 032	34 129
- środki transportu	4 019	7 129
- inne środki trwałe	1 505	2 147
b) środki trwałe w budowie	4 976	3 882
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		2
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	82 618	87 562

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2011 r. były obciążone z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych w następujący sposób:

1. Hipoteka zwykła łączna 5.000 tys.zł na użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynkach.
2. Hipoteka kaucyjna do kwoty 17 724 tys.EUR na nieruchomościach.
3. Hipoteka do kwoty 58 500 tys.zł na nieruchomości.
4. Hipoteka łączna do kwoty 15.000 tys.zł na nieruchomościach.
5. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 13 006 tys.zł.

Na dzień 31.12.2011 r. wartość bilansowa gruntów wynosiła 6 641 tys.zł, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu 4 795 tys.zł.

W 2011 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31.12.2011 r. nie istniały rzeczowe aktywa trwałe, na które utworzony byłby odpis aktualizujący.



## Nota 2 b

## ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

		w tys. zł						
		- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego, gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem	
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	6 641	37 757	47 140	12 206	6 049	109 793	
b)	zwiększenia (z tytułu)			3 318	971	468	4 757	
	- nabycie			2 019	971	302	3 292	
	- przyjęcia ze środków trwałych w budowie			1 299		135	1 434	
	- przemieszczenia wewn., inne					31	31	
c)	zmniejszenia (z tytułu)			597	2 669	578	3 844	
	- sprzedaż			327	2 007	181	2 515	
	- aport			270	662	397	1 329	
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	6 641	37 757	49 861	10 508	5 939	110 706	
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		4 125	13 011	5 077	3 902	26 115	
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)		1 187	3 818	1 412	532	6 949	
	- zwiększenia		1 187	4 316	3 514	790	9 807	
	- zmniejszenia			498	2 102	258	2 858	
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		5 312	16 829	6 489	4 434	33 064	
h)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	6 641	32 445	33 032	4 019	1 505	77 642	

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 4 795 tys. zł.

## Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2011	2010
a) własne	69 120	73 288
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	8 522	10 390
- leasing finansowy maszyn, środków transportowych i serwerów	8 522	10 390
Środki trwałe bilansowe, razem	77 642	83 678

## Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2011	2010
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	24 951	26 735
środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego		
- środki trwałe użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy	24 951	26 735
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	24 951	26 735

## Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2011	2010
od wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)		
a) od pozostałych jednostek (z tytułu)	625	591
- kaucje	625	591
Należności długoterminowe netto	625	591
Należności długoterminowe brutto	625	591

## Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	591	600
- kaucje	591	600
b) zwiększenia (z tytułu)	34	
- kaucje	34	
c) zmniejszenia (z tytułu)		9
- kaucje		9
d) stan na koniec okresu	625	591
- kaucje	625	591

## Nota 3 c

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			78	117
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			547	474
b1. w walucie	w tys.	USD	160	160
po przeliczeniu na tys. zł			547	474
Należności długoterminowe, razem			625	591

## Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	3 269	98
- nieruchomości inwestycyjna	3 269	98
b) zwiększenia (z tytułu)		3 171
- zakup		3 171
c) stan na koniec okresu	3 269	3 269

- nieruchomości inwestycyjna	3 269	3 269
------------------------------	-------	-------

## Nota 4 b

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) w jednostkach zależnych	331 279	239 969
- udziały lub akcje	331 279	239 969
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	331 279	239 969

## Nota 4 c

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2011	2010
- 1. Akcje i udziały	239 969	239 835
- Koelner CZ SRO	493	493
- Koelner Centrum Sp. z o.o.	255	255
- TOW Koelner Ukraina	13	13
- Koelner Romania SRL	2 559	2 559
- Koelner Bułgaria EOOD	866	866
- Koelner Wilnius UAB	1 937	1 937
- TOW Koelner Kiev	893	893
- Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	5 700	5 700
- Wapienica Sp. z o.o.	12 088	12 088
- Koelner Deutschland GmbH	21 548	21 548
- Koelner Hungaria Kft	10 502	10 502
- Koelner Ltd	3 681	3 681
- Rawplug Ltd	99 839	99 839
- Koelner Trading KLD LLC	132	
- TOW Leotex	2	
- Koelner-Rawplug Middle East FZE	2 398	2 398
- Koelner Kazachstan Ltd	2	2
- Rawl Scandinavia AB	209	209
- Koelner Finance Ltd	0	0
- Farmlord Trading Ltd	76 852	76 852
a) zwiększenia (z tytułu)	91 310	355
- 1. Zakup udziałów lub akcji	91 310	355
- Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.	63 677	
- Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	5	
- Rawl France SAS	16 880	
- Rawplug Ireland Ltd	10 299	
- Koelner Slovakia s.r.o.	449	
- Koelner d.o.o.		221
- Koelner Trading KLD LLC		132
- TOW Leotex		2
b) zmniejszenia (z tytułu)		221
- 1. Odpis aktualizacyjny		221
- Koelner d.o.o.		221
c) stan na koniec okresu	331 279	239 969
- 1. Akcje lub udziały	331 279	239 969
- Koelner Centrum Sp. z o.o.	255	255
- Koelner Romania SRL	2 559	2 559
- Koelner Bułgaria EOOD	866	866
- Koelner Wilnius UAB	1 937	1 937
- TOW Koelner Kiev	893	893
- Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	5 700	5 700
- Wapienica Sp. z o.o.	12 088	12 088
- Koelner Deutschland GmbH	21 548	21 548
- Koelner Hungaria Kft	10 502	10 502
- Koelner Ltd	3 681	3 681
- Rawplug Ltd	99 839	99 839
- Koelner CZ SRO	493	493
- Koelner-Rawplug Middle East FZE	2 398	2 398
- Koelner Kazachstan Ltd	2	2

- Rawl Scandinavia AB	209	209
- Farmlord Trading Ltd	76 852	76 852
- Koelner Finance Ltd	0	0
- TOW Koelner Ukraina	13	13
- Koelner Trading KLD LLC	132	132
- Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	63 677	
- Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o	5	
- Rawl France SAS	16 880	
- Rawlplug Ireland Ltd	10 299	
- Koelner Slovakia s.r.o.	449	
- TOW Leotex	2	2

Wycienienia na potrzeby testów utraty wartości udziałów spółek TOW Koelner Kiev / TOW Koelner Ukraina / TOW Leotex, SC Koelner Romania SRL, Koelner CZ SRO, Koelner Deutschland GmbH, Rawl France SAS, Rawlplug Ireland Ltd, Koelner Trading KLD LLC oraz Rawlplug Ltd w sprawozdaniu jednostkowym KOELNER SA zostały dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do których wycienienia oparto się o budżety finansowe przygotowane przez kierownictwo tych spółek na rok 2012 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy KOELNER na lata 2013-2016.

Trwające w spółkach procesy restrukturyzacji i reorganizacji polegające na wprowadzeniu nowych osób zarządzających (np. Rawlplug Ltd., SC Koelner Romania SRL), zmianach w działach handlowych i administracyjnych, przeglądzie ofert handlowych, a także pozyskaniu nowych klientów zaczęły przynosić spodziewane efekty polegające na zwiększeniu przychodów i poprawie marżowości. Przykładowo Koelner CZ SRO zwiększyło obroty o 88% w stosunku do roku 2010, a spółki ukraińskie o 34%. Poprawę marżowości zanotowano na przykład w Rawlplug Ltd, gdzie marża brutto na sprzedaży poprawiła się o 7 ppt w stosunku do roku 2010. Pozytywne trendy powinny być kontynuowane w kolejnych latach. Zakładane przez Zarząd wzrosty sprzedaży na rynkach eksportowych wynoszą co najmniej 10% rocznie. Jednak dla celów wyceny przyjęto podejście ostrożnościowe w wysokości 8% rocznie. Założenie to znajduje uzasadnienie w następujących przesłankach: tempie rozwoju spółek w latach ubiegłych, stopniowemu ożywieniu gospodarczemu, potencjałowi wzrostu rynków Europy Wschodnich (zwłaszcza Rosji oraz Ukrainy), a więc krajów o ogromnym zapóźnieniu infrastrukturalnym sięgającym czasów ZSRR. Dodatkowo Ukraina aspiruje do wejścia do UE). Przyjęte w prognozach poziomy marży ze sprzedaży charakteryzują się również konserwatywnym podejściem biorąc pod uwagę:

- historyczne wyniki spółek,
- poszerzenia oferty produktowej o towary o wyższej marżowości (zamocowania lekkie w Rawlplug Ireland Ltd, czy też chemiczne w Rawlplug Ltd),
- wycofanie produktów niskoprzetworzonych, a więc o niskiej marży.

Stopy dyskontowe zastosowane przy wycenie spółek przyjęte zostały ostrożnie i wynikają z wycień dla rzeczywistych danych finansowych powyższych spółek oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres prognozy wykorzystano wzór na rentę wieczystą (Rawlplug Ltd, Koelner Deutschland GmbH, Rawlplug Ireland Ltd, TOW Koelner Kiev / TOW Koelner Ukraina / TOW Leotex). W przypadku pozostałych podmiotów zależnych przyjęto ostrożnie założenie o 2% wzroście wielkości przepływów.

W spółkach Koelner CZ SRO, SC Koelner Romania SRL oraz TOW Leotex nastąpiła konwersja zobowiązań handlowych na pożyczki ze strony KOELNER SA. Warunki pożyczek są podobne do warunków na jakich polskie spółki Grupy KOELNER uzyskały finansowanie, więc ryzyko stopy procentowej jest ściśle związane ze zmianami mającymi miejsce na polskim rynku finansowym. Spółki nie mają kłopotów z terminowym regulowaniem zobowiązań.

Spółka Koelner Trading KLD LLC posiada pożyczkę w KOELNER SA oraz otwartą pozycję walutową w euro (zakupy od KOELNER SA rozliczane są w euro, natomiast sprzedaż odbywa się głównie na rynku lokalnym w rublach). Realizacja przyjętych założeń budżetowych poprawi znacznie sytuację finansową spółki, co z czasem będzie przekładać się na spłatę zaciągniętych pożyczek oraz szybszą rotację zobowiązań wobec spółki matki. W ten sposób występujące ryzyko walutowe i procentowe będzie stopniowo niwelowane.

Pożyczka udzielona przez Rawlplug Ireland Ltd spółce Herco Fixings Ltd oraz pożyczka otrzymana przez Koelner Deutschland GmbH od Stahl GmbH udzielone są w walucie EUR, w związku z tym brak jest ryzyka kursowego.

W pozostałych spółkach finansowanie zewnętrznie nie występuje.

Wykonane testy nie dają podstaw do dokonania odpisów aktualizacyjnych.

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

w tys. zł											
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka zależna sformalizowana, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / wspólnictwa / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanej kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1. Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. Wrocław	ul. Kwidzyńska 6 "C", 51-416 Wrocław	produkcja techniki zamocowań	jednostka zależna I stopnia	pełna	07.06.2004	26 000	20 300	5 700	100,00	100,00	
2. Fabryka Pli i Narzędzi Wapienica Sp. o.o. Bieleńsko-Biała	ul. T. Regeera 30, 43-382 Narzędzi Wapienica Sp. o.o. Bieleńsko-Biała	produkcja narzędzi	jednostka zależna I stopnia	pełna	17.12.2004	12 088		12 088	100,00	100,00	
3. Koelner Vilnius UAB	Liduvinavos g. 123 B, LT-2028, Vilnius, Litwa	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	01.08.2002	1 937		1 937	100,00	100,00	
4. Koelner Bulgaria EOOD	Банищора, ул. Шумен 13, вх.Б, et.5, an.17, София, България	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	08.05.2001	866		866	100,00	100,00	
5. Koelner CZ SRO	Komerční Park Tulipan Palachého 1153/76a 702 00 Ostrava-Přivoz, Republika Czeska	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	10.05.2000	493		493	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	255		255	51,00	51,00	
7. TOW Koelner Kiev	вул. Софійська, буд.17, кв.4, 01001 Київ, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	12.05.2003	893		893	99,00	99,00	

8.	Koelner Romania SRL	Str. Drumul intre Tarfale nr 160-174, sector 3, Complex Logistic Apollo Center 032992 Bucuresti, Rumunia	sprzedaz hurtowa materialow bud.	jednoska zalezna I stopnia	pelna	04.05.2001	2 559	100,00	100,00	100,00	
9.	Koelner Hungaria Kft	Jedlik Anyos u.34, 2330 Dunaharaszti, Megyri	sprzedaz hurtowa materialow bud.	jednoska zalezna I stopnia	pelna	04.08.2005	10 502	51,00	51,00	100,00	
10.	Koelner Deutschland GmbH	Stedenhofstraße 2 57319 Bad Berleburg/Arfeld, RFN	sprzedaz hurtowa materialow bud.	jednoska zalezna I stopnia	pelna	15.07.2005	21 548	100,00	100,00	100,00	
11.	Koelner Ltd	236009 Kaliningrad, 4-th Bolsnaya Okruzhnaya 1A, Rosja	produkcja i sprzedaz hurtowa materialow bud.	jednoska zalezna I stopnia	pelna	01.04.2005	3 681	84,33	84,33	84,33	
12.	Rawplug Ltd	21 Holborn Viaduct, Londyn, Wlk.Brytania	sprzedaz hurtowa materialow bud.	jednoska zalezna I stopnia	pelna	31.10.2005	100 238	399	100,00	100,00	
13.	Koelner Kazakhstan Ltd	Kazachstan, 050008 m.Almaly obwod Almaly ai.Abaja 115	sprzedaz hurtowa materialow bud	jednoska zalezna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	23.05.2006	2	70,00	70,00	70,00	
14.	Koelner-Rawplug Middle East FZE	Warehouse No.RA08BC01 Jabel Ali Dubai, Zjed.Emiraty Arabskie	sprzedaz hurtowa materialow bud	jednoska zalezna I stopnia	pelna	17.07.2006	2 398	100,00	100,00	100,00	
15.	Rawl Scandinavia AB	Baumangatan 4 S-593 32 VÄSTERVIK, Szwecja	sprzedaz hurtowa materialow bud	jednoska zalezna I stopnia	pelna	16.10.2006	209	100,00	100,00	100,00	
16.	TOW Koelner Ukraina	Ул. Личаківська 24/4-а, 79008 Львів, Україна	sprzedaz hurtowa materialow bud	jednoska zalezna I stopnia (2,23% kapitułu zakładowego); jednoska zalezna II stopnia (97,77% kapitułu zakładowego)	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	29.07.2008	13	100,00	100,00	100,00	

17.	Koelner Finance Ltd	34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia	działalność usługowa	jednostka zależna I stopnia (50% kapitału zakładowego); jednostka zależna II stopnia (50% kapitału zakładowego)	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	10.05.2007	0	100,00	100,00	100,00	
18.	Famlord Trading Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednostka zależna I stopnia	pełna	15.09.2009	76 852	100,00	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	2	51,00	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	221	100,00	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	132	100,00	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	10 299	100,00	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	16 880	100,00	100,00	100,00	
24.	Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.	ul. Kwizdyńska 6 51-416 Wrocław	zarządzanie wartościami niematerialnymi na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy KOELNER SA	jednostka zależna I stopnia (71,62% kapitału zakładowego); jednostka zależna II stopnia (3,83% kapitału zakładowego); jednostka zależna IV stopnia (24,55% kapitału zakładowego)	pełna	07.11.2011	63 677	100,00	100,00	100,00	

25.	Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	ul. Kwidzińska 6 51-416 Wrocław	realizacja projektów budowlanych	jednoska zależna II stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	24.10.2011	5	5	100,00	100,00	100,00
26.	Koelner Slovakia s.r.o.	ul. V. Siposa C.16 036-01 Martin, Słowacja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednoska zależna II stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	20.12.2011	449	449	100,00	100,00	100,00
27.	Hercio Fixing Ltd	Unit 10, Donore Business Park, Donore Road Drogheda, Co Louth, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednoska zależna II stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	24.07.2008	1 943	398	61,00	61,00	61,00
28.	Koelner Łańcuch Fabryka Śrub sp.z o.o.	ul. Podzwierzyniec 41. 37-100 Łańcut	produkcja elementów złącznych	jednoska zależna III stopnia	pełna	20.05.2008	88 734	88 734	100,00	100,00	100,00
29.	Stahl GmbH	Lutherstrasse 54, 73614 Schorndorf, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednoska zależna II stopnia	pełna	04.04.2007	22 967	22 967	100,00	100,00	100,00
30.	Meadowfolk Holdings Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednoska zależna II stopnia	pełna	29.12.2009	89 118	89 118	100,00	100,00	100,00
31.	Koelner-Rawiplug Building & Construction Material Trading LLC	Warehouse No. RA08BC01 Jabel Ali Dubai, Zjed. Emiraty Arabskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednoska zależna II stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	22.03.2010	302	302	49,00	49,00	49,00

Procent posiadanego kapitału zakładowego oraz udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu przedstawiono z uwzględnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich.



## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	nazwa jednostki	w tys. zł										s	t		
		m					o							p	r
		kapitał własny jednostki, w tym:		pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:						
- kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- należne wpłaty na kapitał zakładowy	- zysk (strata) z lat ubiegłych	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym: zysk (strata) z lat ubiegłych	- kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- zysk netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	przychody ze sprzedaży akcji w jednostce	nieopłacony przez emitenta udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
1.	Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	25 505	26 000	-9 116	5 722	-6 217	2 899	8 548	6 578	1 970	2 986	34 053	8 698		
2.	Fabryka Pifi Narzędzi Wapienica Sp. o.o.	29 058	1 950	6 383	20 725	-4 635	1 547	10 659	1 662	8 997	9 222	39 717	31 065	1 140	
3.	Koelner Vilnius UAB	5 461	1 939	2 931	591	1 937	404	1 280	84	1 196	4 166	6 741	11 546		
4.	Koelner Bulgaria FOOD	5 002	865	866	3 271	202	243	138		138	784	5 140	5 311	196	
5.	Koelner CZ SRO	362	493	-131		-998	652	2 506		2 506	754	2 868	9 368		
6.	Koelner Centrum Sp. z o.o.	2 431	500	339	1 592	339	339	726		726	990	3 157	12 268	81	
7.	TOW Koelner Kiev	22	902	-880		-389	-73	533		533	545	555			
8.	Koelner Romania SRL	-752	2 559	-3 311		-2 427	-551	9 100	173	8 927	2 814	8 349	12 437		
9.	Koelner Hungária Kft	33 682	50	19 232	14 400	13 538	8 313	2 165	41	2 123	4 825	35 847	41 784	2 757	
10.	Koelner Deutschland GmbH	15 211	3 664	11 547		-7 814	-588	10 803	10 265	539	1 170	26 015	5 361		
11.	Koelner Ltd	5 233	4 429	804		3 671	-2 401	4 115		4 115	289	9 348	449		
12.	Rawiplug Ltd	72 951	99 475	-26 524		-72 709	29 834	15 707	15 707	15 707	66 928	88 658	37 150		
13.	Koelner Kazakhstan Ltd	-250	3	-253		-147	-56	2 198		2 198	418	1 948	1 925		
14.	Koelner-Rawiplug Middle East FZE	3 081	2 398	683		-43	395	5 468	80	5 389	3 903	8 549	7 492		

15.	Rawl Scandinavia AB	1 108	209							344	606	831		831	1 715	5 223	
16.	TOW Koelner Ukraina	1 070	490				580			4	3	1 042		1 042	1 073	3 523	
17.	Koelner Finance Ltd	0	0														
18.	Farmford Trading Ltd	89 149	13				89 136			7 734	22	31		31	89 171		10 800
19.	TOW Leotex	-333	3				-336			566	12 756	1 995		1 995	12 423	25 831	
20.	Koelner d.o.o.	-127	201				-328			-7	205	70		70	78		
21.	Koelner Trading KLD LLC	-965	94				-1 059			-769	7 005	1 674		1 674	6 039	6 937	
22.	Rawplug Ireland Ltd	13 299	2 971				10 328			-1 524	5 009	5 711	331	5 380	18 308	16 159	
23.	Rawl France SAS	6 842	2 799	126			3 917			58	6 903	5 711	322	5 388	13 745	33 808	
24.	Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.	298 592	298 146				446			446	1 584	2 032	4	2 028	300 176	1 328	
25.	Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	76	5				71			71	635	57		57	711	605	
26.	Koelner Slovakia s.r.o.	442	449				-7					442		442	442	449	
27.	Hercio Fixing Ltd	239	3				235			-414	7 204	2 186		2 186	7 442	8 566	
28.	Koelner Lančucka Fabryka Šrub sp.z o.o.	101 130	5 000	8 030			88 100			23 347	81 314	23 217	262	22 955	182 444	225 830	
29.	Stahl GmbH	16 806	295				16 511			2 931	539	3 715		3 715	17 345	7 059	
30.	Meadowfolk Holdings Ltd	88 681	12				88 669			7 684	53				88 734		
31.	Koelner-Rawplug Building & Construction Material Trading LLC	52	229				-177			73	2 150	1 380		1 380	2 202	3 471	

Dane finansowe zostały zaprezentowane po przekształceniu na MSR/MSSF

## Nota 4 f

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			81 725	18 043
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			249 554	221 926
b1. w walucie w tys. EUR			30 820	23 910
po przeliczeniu na tys. zł			126 029	98 401
b2. w walucie w tys. GBP			22 500	22 500
po przeliczeniu na tys. zł			99 839	99 839
b3. w walucie w tys. RON			2 419	2 419
po przeliczeniu na tys. zł			2 559	2 559
b4. w walucie w tys. LTL			1 600	1 600
po przeliczeniu na tys. zł			1 937	1 937
b5. w walucie w tys. CZK			4 000	4 000
po przeliczeniu na tys. zł			493	493
b6. w walucie w tys. BGL			395	395
po przeliczeniu na tys. zł			866	866
b7. w walucie w tys. UAH			1 469	1 469
po przeliczeniu na tys. zł			908	908
b8. w walucie w tys. RUB			33 477	33 477
po przeliczeniu na tys. zł			3 812	3 812
b9. w walucie w tys. KZT			91	91
po przeliczeniu na tys. zł			2	2
b10. w walucie w tys. SEK			500	500
po przeliczeniu na tys. zł			209	209
b11. w walucie w tys. AED			3 000	3 000
po przeliczeniu na tys. zł			2 398	2 398
b12. w walucie w tys. HUF			622 838	622 838
po przeliczeniu na tys. zł			10 502	10 502
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			331 279	239 969

## Nota 4 g

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2011	2010
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
c1).....		
c2).....		
A. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	331 279	239 969
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	331 279	239 969
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		-221
- wartość na początek okresu	239 969	239 835
- wartość według cen nabycia	331 279	239 969
c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	331 279	239 969
Wartość na początek okresu, razem	239 969	239 835
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		-221
Wartość bilansowa, razem	331 279	239 969

Wartość na początek okresu oraz wartość wg cen nabycia wyrażona jest w wartości według cen nabycia, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących.

## Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2011	2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 791	3 977
a) odniesionych na wynik finansowy	4 791	3 977
- rezerwa na świadczenia pracownicze	376	300

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2011	2010
- odpisy aktualizujące należności	511	415
- odpisy aktualizujące udziały	118	76
- strata podatkowa	842	
- wycena bilansowa	366	366
- zobowiązania	1 437	1 822
- odpisy aktualizujące zapasy	1 141	998
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>262</b>	<b>1 199</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	262	1 199
- odpisów aktualizujących należności	110	96
- odpis aktualizujący udziały		42
- strata podatkowa		842
- odpisy aktualizujące zapasy	152	143
- rezerwa na świadczenia pracownicze		76
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>630</b>	<b>385</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	630	385
- wycena bilansowa	23	
- rezerwa na świadczenia pracownicze	4	
- zobowiązania	182	385
- strata podatkowa	421	
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>4 423</b>	<b>4 791</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	4 423	4 791
- rezerwa na świadczenia pracownicze	372	376
- odpisy aktualizujące należności	621	511
- odpis aktualizujący udziały	118	118
- strata podatkowa	421	842
- wycena bilansowa	343	366
- odpisy aktualizujące zapasy	1 293	1 141
- zobowiązania	1 255	1 437

## Nota 5 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		79
- czynsz inicjalny		79
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	207	
- aprobaty	207	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	207	79

## Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2011	2010
a) materiały	15 686	12 758
b) produkty gotowe	53 462	42 543
c) towary	51 710	44 371
d) zaliczki na dostawy	38	21
Zapasy, razem	120 896	99 693

Zapasy na dzień 31.12.2011 r. były obciążone w następujący sposób:

- zastaw rejestrowy jako zabezpieczenie spłaty kredytów Koelner SA w łącznej wysokości 61 500 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011 odpis aktualizujący wartość zapasów wyniósł 6 806 tys. zł. W 2011 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 800 tys. zł. w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

## Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) od jednostek powiązanych	41 682	66 652
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	41 682	66 652

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2011	2010
- do 12 miesięcy	41 682	66 652
b) należności od pozostałych jednostek	46 133	37 836
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	38 939	32 991
- do 12 miesięcy	38 939	32 991
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 997	4 589
- inne	197	256
Należności krótkoterminowe netto, razem	87 815	104 488
c) odpisy aktualizujące wartość należności	3 949	3 283
Należności krótkoterminowe brutto, razem	91 764	107 771

## Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2011	2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	41 682	66 652
- od jednostek zależnych	41 682	66 652
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	41 682	66 652
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	41 682	66 652

## Nota 7 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2011	2010
Stan na początek okresu	3 283	2 667
a) zwiększenia (z tytułu)	2 567	2 540
- utworzenie odpisów w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	2 567	2 540
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 901	1 924
- spłacenia należności	1 321	1 174
- spisania należności	580	750
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	3 949	3 283

## Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			51 268	40 355
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			40 496	67 416
b1. w walucie	w tys.	EUR	3 654	5 053
po przeliczeniu na tys. zł			16 141	20 010
b1. w walucie	w tys.	GBP	2 522	7 805
po przeliczeniu na tys. zł			13 290	35 855
b1. w walucie	w tys.	USD	3 238	3 737
po przeliczeniu na tys. zł			11 065	11 551
Należności krótkoterminowe, razem			91 764	107 771

## Nota 7 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2011	2010
a) do 1 miesiąca	24 891	18 586
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 497	13 100
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	99	151
d) należności przeterminowane	43 193	70 139
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	83 680	101 975
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3 059	2 332
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	80 621	99 643

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług średni przedział spłacania należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi około 50 dni.

## Nota 7 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2011	2010
a) do 1 miesiąca	11 451	8 372
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 033	6 021
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 208	8 344
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 836	12 970
e) powyżej 1 roku	8 665	34 432
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	43 193	70 139
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	3 059	2 332
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	40 134	67 807

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Zarząd analizuje prawdopodobieństwo spłaty należności od spółek powiązanych i biorąc pod uwagę fakt posiadania pełnej kontroli w tych spółkach i wpływu na strategię działania nie widzi zagrożenia braku spłaty zaległych płatności. Należności przeterminowane netto od spółek powiązanych, na które Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wynosiły na 31.12.2011 r.: przeterminowane 180-360 dni - 6 072 kPLN; przeterminowane >360 dni - 6 936 kPLN. Po dniu bilansowym, tj. w I kwartale 2012 r. Spółka dokonała kompensaty wzajemnych rozrachunków z Rawlplug Ltd. Po uwzględnieniu tej kompensaty na 31.12.2011 r. należności przeterminowane w przedziale 180-360 dni znacząco by się zmniejszyły i wynosiłyby 1 161 kPLN.

## Nota 8 a

Plik	Opis
SA-R 2011 nota naleznosci przeterminowane i spome.pdf	Nota 8a - należności spome i przeterminowane

## Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) w jednostkach zależnych	14 575	3 662
- udzielone pożyczki	14 575	3 662
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 484	749
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 484	749
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	16 059	4 411

## Nota 9 b

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			5 500	3 463
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			9 075	199
b1. w walucie EUR	w tys.		444	28
po przeliczeniu na tys. zł			1 963	109
- b1. w walucie RUB	w tys.			928
- po przeliczeniu na tys. zł				90
- b1. w walucie USD	w tys.		2 081	
- po przeliczeniu na tys. zł			7 112	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			14 575	3 662

## Nota 9 c

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			514	237
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			970	512
b1. w walucie	w tys.	EUR	156	127
po przeliczeniu na tys. zł			691	504

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
b2. w walucie	w tys.	USD	32	3
po przeliczeniu na tys. zł			110	8
b3. w walucie	w tys.	GBP	32	
po przeliczeniu na tys. zł			169	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			1 484	749

## Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 091	628
- ubezpieczenia majątkowe	368	288
- aprobaty	86	
- koszty reprezentacji i reklamy	220	40
- koszty z tytułu leasingu	78	233
- prowizje bankowe	275	
- inne	64	67
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 091	628

## Nota 11 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A1	na okaziciela	-	-	23 000 000	23 000	opłacone gotówką	20.07.2004	
B	na okaziciela	-	-	7 000 000	7 000	opłacone gotówką	03.12.2004	
C	na okaziciela	-	-	335 200	335	opłacone gotówką	16.11.2005	
C	na okaziciela	-	-	185 400	185	opłacone gotówką	21.11.2006	
C	na okaziciela	-	-	268 700	269	opłacone gotówką	03.12.2007	
D	na okaziciela	-	-	1 500 000	1 500	opłacone gotówką	20.03.2007	
C	na okaziciela	-	-	270 700	271	opłacone gotówką	10.03.2008	
Liczba akcji, razem				32 560 000				
Kapitał zakładowy, razem					32 560			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00						

Na dzień 01.01.2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 32 560 000 PLN i jego struktura przedstawiała się następująco:

seria A1 - 23 000 000 akcji  
seria B - 7 000 000 akcji  
seria C - 1 060 000 akcji  
seria D - 1 500 000 akcji

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 32 560 000. Do dnia 31.12.2011 r. struktura kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Na dzień 31.12.2011 r. akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% kapitału zakładowego i 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

- Amicus Polinae Sp. z o.o. posiadająca 58,67 % kapitału zakładowego i 58,67% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadający 8,73% kapitału zakładowego i 8,73% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- Arka BZ WBK FIO posiadający 7,92% kapitału zakładowego i 7,92% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- OFE Polsat posiadający 5,01% kapitału zakładowego i 5,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## Nota 12 a

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
w tys. zł			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o., Wrocław	10	0	0
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., Łańcut	10	0	0
FPIŃ Wapienica sp. z o.o., Bielsko-Biała	10	0	0

Wartość akcji KOELNER SA w poszczególnych spółkach zależnych wg ceny nabycia była równa ich wartości bilansowej i wynosiła poniżej 1 tysiąca zł:

Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. - 130,50 zł

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. - 117,50 zł

FPIŃ Wapienica sp. z o.o. - 120,50 zł

## Nota 13 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2011	2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 444	151 444
b) utworzony ustawowo	10 854	10 854
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	59 044	69 257
d) inny (wg rodzaju)	-4 551	-4 551
-łączenie spółek	-224	-224
-korekta wpływów z emisji akcji (koszty emisji)	-4 327	-4 327
Kapitał zapasowy, razem	216 791	227 004

## Nota 14 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2011	2010
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	1 047	1 047
b) z tytułu podatku odroczonego	-199	-199
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	848	848

## Nota 15 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2011	2010
- z podziału wyniku finansowego	15 485	15 485
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	15 485	15 485

## Nota 16 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2011	2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 036	3 962
a) odniesionej na wynik finansowy	3 837	3 763
- wycena bilansowa	436	413
- odsetki memoriałowe od pożyczki	0	1
- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	3 401	3 349
b) odniesionej na kapitał własny	199	199
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	199	199
2. Zwiększenia	488	75
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	488	75
- wycena bilansowa	417	23
- z tytułu naliczenia odsetek memoriałowych od pożyczki	2	
- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową		52
- inne	69	
3. Zmniejszenia	318	1



ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2011	2010
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	318	1
wycena bilansowa		
- odsetki memoriałowe od pożyczki		1
- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	318	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	4 206	4 036
a) odniesionej na wynik finansowy	4 007	3 837
- wycena bilansowa	853	436
- odsetki memoriałowe od pożyczki	2	0
- różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową	3 083	3 401
- inne	69	
b) odniesionej na kapitał własny	199	199
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	199	199

## Nota 16 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	46	46
- rezerwa na odprawy emerytalne	46	46
rezerwa na odprawy emerytalne		
b) stan na koniec okresu	46	46
- rezerwa na odprawy emerytalne	46	46

## Nota 16 c

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2011	2010
a) stan na początek okresu	6 399	6 036
- rezerwa na zobowiązanie podatkowe	6 399	6 036
b) zwiększenia (z tytułu)	964	363
- utworzenie rezerwy na zobowiązanie podatkowe	964	363
c) stan na koniec okresu	7 363	6 399
- rezerwa na zobowiązanie podatkowe	7 363	6 399

## Nota 17 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) wobec jednostek zależnych	1 521	3 254
- kredyty i pożyczki	1 521	3 254
b) wobec pozostałych jednostek	103 971	60 385
- kredyty i pożyczki	102 877	56 498
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 094	3 887
- a) umowy leasingu finansowego	1 094	3 887
Zobowiązania długoterminowe, razem	105 492	63 639

## Nota 17 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2011	2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	105 492	56 643
b) powyżej 3 do 5 lat		6 996
Zobowiązania długoterminowe, razem	105 492	63 639

## Nota 17 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			86 514	32 310
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			18 978	31 329
b1. w walucie	w tys.	EUR	1 893	3 173
po przeliczeniu na tys. zł			8 362	12 565
b2. w walucie	w tys.	GBP	2 015	3 376
po przeliczeniu na tys. zł			10 616	15 510
b4. w walucie	w tys.	USD		1 098
po przeliczeniu na tys. zł				3 254
Zobowiązania długoterminowe, razem			105 492	63 639

## ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie				
Bank Zachodni WBK SA	Wrocław	55 016		15 564		WIBOR 1M PLN + marża	30.11.2014	1. Zastaw rejestrowy na 5.820.000 akcjach Koelner SA posiadanych przez Amicus Polimiae Sp. z o.o. 2. Hipoteka zwykła łączna 20.000 tys. zł na użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku budynekach. 3. Wpływy na r-k bieżący. 4. Cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości.	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	58 988	16 500 w tys.	22 084	w tys.	1M EURIBOR + marża 1M WIBOR + marża 1M LIBOR	31.12.2013	1. Pełnomocnictw o do r-ku bieżącego i innych r-ków. 2. Poręczenie cywilne spłaty kredytu wystawione przez Radosława Koelnera i Przemysława Koelnera. 3. Hipoteka kaucyjna łączna do 7.564 tys. EUR, hipoteka kaucyjna do 2 377 EUR	Na 31.12.2011 do spłaty pozostało: - 3 898 PLN - 2 377 EUR





## Nota 18 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) wobec jednostek zależnych	109 857	31 282
- kredyty i pożyczki, w tym:	30 448	9 571
- długoterminowe w okresie spłaty	1 308	904
- z tytułu dywidend		792
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 078	20 748
- do 12 miesięcy	18 078	20 748
- inne (wg rodzaju)	61 331	171
- nabycie znaku towarowego i patentów	58 889	
wobec wspólnika jednostki współzależnej		
kredyty i pożyczki, w tym:		
długoterminowe w okresie spłaty		
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
z tytułu dywidend		
inne zobowiązania finansowe, w tym:		
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
do 12 miesięcy		
powyżej 12 miesięcy		
zaliczki otrzymane na dostawy		
zobowiązania wekslowe		
inne (wg rodzaju)		
b) wobec pozostałych jednostek	141 424	176 486
- kredyty i pożyczki, w tym:	67 707	120 106
- długoterminowe w okresie spłaty	27 959	22 852
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	3 564	2 904
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	62 599	45 892
- do 12 miesięcy	62 599	45 892
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 516	5 470
- z tytułu wynagrodzeń	1 528	1 512
- inne (wg tytułów)	510	602
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 812	1 617
- ZFŚS	1 812	1 617
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	253 093	209 385

## Nota 18 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2011	2010
a) w walucie polskiej			198 882	174 686
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			54 211	34 699
b1. w walucie	w tys.	USD	7 716	5 145
po przeliczeniu na tys. zł			26 369	15 251
b1. w walucie	w tys.	EUR	4 231	3 064
po przeliczeniu na tys. zł			18 686	12 136
b1. w walucie	w tys.	GBP	1 229	1 053
po przeliczeniu na tys. zł			6 474	4 836
b1. w walucie	w tys.	CHF	14	11
po przeliczeniu na tys. zł			52	36
b1. w walucie	w tys.	HUF	185 123	171 618
po przeliczeniu na tys. zł			2 628	2 438
pozostałe waluty w tys. zł			2	2
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			253 093	209 385

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie				
Bank Zachodni WBK SA	Wrocław	55 016		5 229		WIBOR 1M PLN + marża	30.11.2014	1. Zastaw rejestrowy na 5.820.000 akcjach Koelner SA posiadanych przez Amicus Polinae Sp. z o.o. 2. Hipoteka zwykła łączna 20.000 tys. zł na użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynkach. 3. Wpływy na r-k bieżący. 4. Cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości.	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 1-go roku
Bank Zachodni WBK SA	Wrocław	19 810		2 806		WIBOR 1M PLN + marża	31.05.2012	1. Hipoteka zwykła łączna 5.000 tys. zł na użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynkach. 2. Wpływy na r-k bieżący. 3. Zastaw rejestrowy na udziałach Stahl GmbH.	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 1-go roku
								1. Pełnomocnictwo do r-ku bieżącego i innych r-ków. 2. Poręczenie cywilne spłaty kredytu wystawione przez Radosława Koelnera i Przemysława Koelnera	Należność

Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	58 988	16 500 w tys.	EUR	14 924					1M EURIBOR + marża 1M WIBOR + marża 1M LIBOR + marża	31.12.2013		3. Hipoteka kaucyjna łączna do 7.564 tys.EUR, hipoteka kaucyjna do 49.436 tys.żł oraz hipoteka kaucyjna łączna do 7.500 tys.GBP na nieruchomościach. 4. Hipoteka kaucyjna do 17.724 tys.EUR na nieruchomościach. 5. Cesja praw z um. ubezpieczenia nieruchomości.	31.12.2011 do spłaty pozostało: 1 842 PLN 1 123EUR 1 195 GBP kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 1-go roku
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	20 000			5 000					WIBOR 1M PLN + marża	1. 5 000 tys.żł. do dnia 31.05.2012 2. 15 000 tys.żł do dnia 30.05.2013		1. Poręczenie Koelner Łańcuckiej Fabryki Sub sp. z o.o. 2. Poręczenie FPiN Wapienica sp. z o.o. 3. Zastaw rejestrów na maszynach i urządzeniach - 13 006 tys.żł.	
Bank Zachodni WBK S.A.	Wrocław	10 000			9 982					WIBOR 1M PLN + marża	31.07.2012		1. Wpływy na r-k bieżący. 2. Zastaw rejestrów na zapasach - 10.000 tys.żł. 3. Cesja praw umowy ubezpieczenia zapasów. 4. Usanowienie przez Arnicus Polinae Sp. z o.o. zastawu rejestrów na 5.820.000 akcji Koelner SA.	





Fabryka Pił i Narzędzi Wapieniaca Bielsko-Biała Sp. o.o.	1 200				1 200					WIBOR 1M PLN + marża	11.08.2012	brak zabezpieczeń	brak zabezpieczeń
Fabryka Pił i Narzędzi Wapieniaca Bielsko-Biała Sp. o.o.	1 700				1 700					WIBOR 1M PLN + marża	24.12.2012	brak zabezpieczeń	brak zabezpieczeń
Fabryka Pił i Narzędzi Wapieniaca Bielsko-Biała Sp. o.o.	1 900				1 900					WIBOR 1M PLN + marża	04.12.2012	brak zabezpieczeń	brak zabezpieczeń
Fabryka Pił i Narzędzi Wapieniaca Bielsko-Biała Sp. o.o.	1 400				1 400					WIBOR 1M PLN + marża	16.12.2012	brak zabezpieczeń	brak zabezpieczeń
Stahl GmbH Schomdorf (Niemcy)	1 282	300 w tys.	EUR	300 w tys.	1 325	300 w tys.	EUR			EURIBOR 1M + marża	27.10.2012r.	brak zabezpieczeń	brak zabezpieczeń
Koelner Hungária Kft. Dunaharaszti (Węgry)	3 865	275 000 w tys.	HUF	275 000 w tys.	2 628	257 707 w tys.	HUF			oprocentowanie stałe	25.08.2012	brak zabezpieczeń	brak zabezpieczeń
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o. Wrocław	6 500				6 500					WIBOR 1M PLN + marża	31.03.2012	brak zabezpieczeń	brak zabezpieczeń
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. Łańcut	3 483				1 308					WIBOR 1M PLN + marża	28.02.2014	brak zabezpieczeń	pożyczka długoterminowa w okresie spłaty do 1-go roku
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. Łańcut	12 045				12 045					WIBOR 1M PLN + marża	31.12.2012	brak zabezpieczeń	brak zabezpieczeń
Koelner Deutschland GmbH Bad Berleburg (Niemcy)	432	100 w tys.	EUR	100 w tys.	442	100 w tys.	EUR			EURIBOR 1M + marża	27.10.2012r.	brak zabezpieczeń	brak zabezpieczeń

## Nota 19 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 878	765
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 878	765
- rezerwa na urlopy	455	455
- rezerwa na premie pieniężne od obrotu	1 337	210
- inne	86	100
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 878	765

## Nota 20 a

Plik	Opis
SA-R 2011 nota wartość księgowa na 1 akcję.pdf	Nota 19a - wartość księgowa na 1 akcję

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

## Nota 21 a

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2011	2010
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	43 355	40 887
- na rzecz jednostek zależnych	43 355	40 887
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	43 355	40 887

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

## Nota 22 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2011	2010
- przychody ze sprzedaży usług	269	3 449
- w tym: od jednostek powiązanych	7	2 093
- przychody ze sprzedaży produktów	202 308	178 194
- w tym: od jednostek powiązanych	65 022	54 327
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	202 577	181 643
- w tym: od jednostek powiązanych	65 029	56 420

## Nota 22 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2011	2010
a) kraj	112 225	105 864
- w tym: od jednostek powiązanych	3 820	5 924
b) eksport	90 352	75 779
- w tym: od jednostek powiązanych	61 209	50 496
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	202 577	181 643
- w tym: od jednostek powiązanych	65 029	56 420

## Nota 23 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2011	2010
- przychody ze sprzedaży towarów	98 719	102 804
- w tym: od jednostek powiązanych	22 116	21 440
- przychody ze sprzedaży materiałów	4 249	3 624
- w tym: od jednostek powiązanych	1 631	473
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	102 968	106 428
- w tym: od jednostek powiązanych	23 747	21 913

## Nota 23 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2011	2010
a) kraj	74 698	82 218
- w tym: od jednostek powiązanych	2 688	6 159
b) eksport	28 270	24 210
- w tym: od jednostek powiązanych	21 059	15 754
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	102 968	106 428
- w tym: od jednostek powiązanych	23 747	21 913

## Nota 24 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2011	2010
a) amortyzacja	10 369	8 137
b) zużycie materiałów i energii	74 319	62 067
c) usługi obce	39 162	35 598
d) podatki i opłaty	2 949	1 958
e) wynagrodzenia	25 832	26 106
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 642	5 443
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	8 123	10 021
Koszty według rodzaju, razem	166 396	149 330
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	49 778	55 045
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-57 128	-53 117
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-15 489	-18 374
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	143 557	132 884

## Nota 25 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2011	2010
a) pozostałe, w tym:	6 658	4 147
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	1 321	1 174
- otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	430	324
- z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	1 181	1 832
- z tytułu najmu i dzierżawy	738	
- refaktury	1 220	47
- otrzymane odszkodowania	343	456
- inne	1 425	314
Inne przychody operacyjne, razem	6 658	4 147

## Nota 26 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2011	2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	473	363
- rezerwa na zobowiązania	473	363
rezerwa na urlopy		
Inne rezerwy		
b) pozostałe, w tym:	7 277	4 771
- darowizny	4	2
- koszty postępowania spornego	98	110
- niedobory magazynowe	2 872	3 349
- złomowanie towarów	2 084	848
- refaktury	782	79
- kary i odszkodowania	336	18
- koszty napraw wypadkowych	240	166
- inne	861	199
Inne koszty operacyjne, razem	7 750	5 134

## Nota 27 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2011	2010
a) od jednostek powiązanych, w tym:	14 974	4 757
- od jednostek zależnych	14 974	4 757
b) od pozostałych jednostek		6
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	14 974	4 757

## Nota 27 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2011	2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	320	343
- od jednostek powiązanych, w tym:	320	343
- od jednostek zależnych	320	343
b) pozostałe odsetki	154	61
- od pozostałych jednostek	154	61
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	474	404

## Nota 27 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) dodatnie różnice kursowe	1 037	1 037
- zrealizowane		-104
- niezrealizowane		1 141
b) pozostałe, w tym:	800	27
- gwarancje	800	
- inne		27
Inne przychody finansowe, razem	800	1 064

## Nota 28 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2011	2010
a) od kredytów i pożyczek	11 484	11 747
- dla jednostek powiązanych, w tym:	1 822	638
- dla jednostek zależnych	1 822	638
- dla innych jednostek	9 662	11 109
b) pozostałe odsetki	1 031	1 144
- dla innych jednostek	1 031	1 144
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	12 515	12 891

## Nota 28 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2011	2010
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	771	
- zrealizowane	-103	
- niezrealizowane	874	
b) pozostałe, w tym:	2 067	512
- prowizje bankowe	598	512
- gwarancje i poręczenia	1 413	
- inne	56	
Inne koszty finansowe, razem	2 838	512

## Nota 29 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2011	2010
1. Zysk (strata) brutto	13 370	-1 799
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-10 737	-2 630
- a) Przychody nie podlegające opodatkowaniu	26 468	13 991
- Należne odsetki	100	3
- Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	1 901	1 174
- Niezrealizowane różnice kursowe	8 821	7 838
- Wycena instrumentów pochodnych		178
- Pozostałe przychody nie podlegające opodatkowaniu	33	40
- Rozwiązanie rezerw	122	
- Podatek VAT - ulga za złe długi	90	
- Odsetki memorialowe (kredyty)	427	
- Dywidenda	14 974	4 758
- b) Przychody statystyczne do opodatkowania	2	7
- Odsetki od pożyczki	2	7
- c) Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	31 915	24 474
- Reklama i reprezentacja ponad limit		15
- Odsetki od zobowiązań podatkowych	484	273
- Różnice kursowe niezrealizowane	11 306	7 169
- Utworzone odpisy aktualizujące na wątpliwe należności	2 567	2 540
- Utworzone odpisy aktualizujące zapasy	800	754
- ZFŚS	181	438
- Kary i grzywny	351	43
- PFRON	514	448
- Vat bez odliczeń	45	14
- Podróże służbowe	10	5
- Amortyzacja NKUP	10 394	8 136
- Koszt własny sprzedanych środków trwałych NKUP	462	1 017
- Odsetki memorialowe		487
- Niewypłacone wynagrodzenia	1 459	1 478
- Utworzenie rezerwy na spomy podatek dochodowy	473	362
- Utworzenie odpisu aktualizującego udziały		221
- Podatek od nieruchomości -korekta lat ubiegłych	270	
- Prowizje kredytowe (rozliczane w czasie)	297	
- Należności nieuprawdopodobnione	333	
- Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 969	1 074
- d) Dodatkowe koszty podatkowe	13 972	13 120
- Amortyzacja KUP	8 035	8 343
- Koszt własny sprzedanych środków trwałych KUP	266	508
- Odsetki od zobowiązań	60	117
- Podatkowe koszty dot. leasingu	3 115	3 001
- Umorzenie komornicze		70
- Płace, ZUS	1 478	1 079
- Prowizje kredytowe (rozliczane w czasie)	571	
- Wykorzystanie rezerw	188	
- Inne	259	2
- e) strata podatkowa	2 214	
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 633	-4 429
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	500	
5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	500	
- wykazany w rachunku zysków i strat	500	

## Nota 29 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2011	2010
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-538	740
Podatek dochodowy odroczony, razem	-538	740

## Nota 29 c

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	w tys. zł	
	2011	2010
- ujętego w kapitale własnym	-199	-199

## Nota 30 a

Strata netto za 2010 w kwocie 1 059 tys. zł oraz strata netto z lat ubiegłych w kwocie 9 154 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego Spółki. Zysk netto za rok 2011 w kwocie 12 332 tys. zł zostanie przeznaczony (propozycja Zarządu Spółki): - 10 745 tys. zł na wypłatę dywidendy, - 1 587 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.
---

Plik	Opis

## Nota 31 a

Plik	Opis
SAR-2011 nota zysk na 1 akcję.pdf	nota 30a - zysk na 1 akcję

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DORAČUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Plik	Opis
SA-R 2011 noty objaśniające do r-ku przepływów pieniężnych.pdf	Noty objaśniające do r-ku przepływów pieniężnych

**B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

Plik	Opis
Dodatkowe noty objaśniające SA-R 2011.pdf	Dodatkowe noty objaśniające SA-R 2011

**PODPISY**

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-04-02	Radosław Koelner	Prezes Zarządu	
2012-04-02	Piotr Kopydłowski	Członek Zarządu ds. Finansowych	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-04-02	Anna Piotrowska-Kus	Główna Księgowa	

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)**

Plik	Opis
Sprawozdanie Zarządu SA-R 2011.pdf	Sprawozdanie Zarządu Koelner SA SA-R 2011

## OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w punkcie 14.

Plik	Opis

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach, Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa), Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju), Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych), Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa), Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

Odpisy aktualizujące

Akcje (udziały) własne

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów), Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: