

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO KOELNER SA

1 INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Stan na 1.01.2007 r.	-	14 808	-	60 097
Zwiększenia, w tym:	-	24 621	-	76 246
- nabycie, założenie, zaciągnięcie, udzielenie	-	28 946	-	75 476
- wycena	-	(4 759)	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	770
- przekwalifikowanie	-	-	-	-
- odsetki memoriałowe	-	434	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	216	-	83
- zbycie, rozwiązanie, spłata	-	-	-	83
- wycena	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-
- połączenie z emitentem	-	-	-	-
- odsetki memoriałowe	-	216	-	-
Stan na 31.12.2007 r., w tym:	-	39 213	-	136 260
- należności z tyt. umów leasingu finansowego	-	-	-	-
- pożyczki udzielone	-	39 213	-	-

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego		
W okresie 1 roku	552	1 043
W okresie od 1 do 5 lat	257	698
Powyżej 5 lat		
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	809	1 741
Koszty finansowe (-)	(56)	(128)
Wartość bieżąca min. opłat leasingowych	753	1 613

Zobowiązania z tytułu kredytów

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

Wyszczególnienie	2007		2006	
	Stan	Odsetki	Stan	Odsetki
Raiffeisen Bank Polska SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	0	29	1 503	168
Raiffeisen Bank Polska SA Kredyt w rachunku bieżącym	68 236	2 687	55 785	2 315
Bank Zachodni WBK SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	17 499	749		
Bank Zachodni WBK SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	53 453	205		
Bank Zachodni WBK SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	7 889	400		
Bank Zachodni WBK SA	9 957	184		
RAZEM	157 034	4 254	57 288	2 483

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

Odsetki stanowiące koszty	naliczone		zrealizowane	
	2007	2006	2007	2006
Raiffeisen Bank Polska SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	29	168	29	168
Raiffeisen Bank Polska SA Kredyt w rachunku bieżącym	2 687	2 315	2 687	2 315
Bank Zachodni WBK SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	749		749	
Bank Zachodni WBK SA Kredyt inwestycyjny długoterminowy	205		205	
Bank Zachodni WBK SA Kredyt inwestycyjny – długoterminowy	400		400	
Bank Zachodni WBK SA	184		184	
RAZEM	4 254	2 483	4 254	2 483

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

Termin płatności wykazanych odsetek od kredytów bankowych wynosi do jednego miesiąca.

Nie występuje wcześniej przypadający termin wykupu lub wynikający z umowy termin przeszacowania.

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

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

2 DANE O POZYCJACH POZABILANSOWYCH.

Spółka posiada zobowiązanie pozabilansowe w postaci gwarancji kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną Rawlplug Ltd w wysokości 15 660 tys. EUR (56 095 tys. zł) oraz gwarancji dla transakcji zamiany stóp procentowych zawartej przez Rawlplug Ltd w wysokości 600 tys. EUR (2 149 tys. zł).

W pozycjach pozabilansowych wykazywane są również środki trwale używane na podstawie umów leasingu operacyjnego. Na dzień 31.12.2007 r. wartość netto przedmiotów leasingu wg umowy wyniosła 23 822 tys. zł.

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

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

4 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.

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

5 KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY.

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

6 NAKŁADY INWESTYCYJNE.

w tys. zł

	Wykonanie rok 2007
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	60 039
Rozbudowa hal magazynowych	5 159
Informatyzacja	1 274
Maszyny i urządzenia	32 779
Budynki	1 695
Środki transportu	3 966
Pozostałe środki trwałe	2 491
Grunty	1 333
Logistyka	7 224
Regionalne centra dystrybucji	4 118
Finansowe aktywa trwałe, w tym:	75 968
Nabycie akcji/udziałów	75 968
RAZEM	136 007

W roku 2008 planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 20 mln zł. Dotyczyć będą przede wszystkim usprawnienia logistyki, poprawy jakości dostaw oraz prac rozwojowych.

7 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje z jednostkami powiązanymi obejmujące:

- należności na dzień 31.12.2007,
- zobowiązania na dzień 31.12.2007,
- przychody za okres od 01.01.2007 - 31.12.2007 obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, środków trwałych oraz pozostałe przychody operacyjne,
- zakupy za okres od 01.01.2007 - 31.12.2007 obejmujące zakup towarów, materiałów i usług oraz środków trwałych dokonanych od jednostek powiązanych oraz czynsz inicjalny ujęty na rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

w tys. zł

	Przychody	Zakupy	Zobowiązania	Należności
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	708	15 987	6	2 425
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	5 637	23 147	7 201	1 411
Koelner Centrum Sp. z o.o.	8 269	50	17	1 501
Koelner CZ SRO	8 139	354		4 039
Koelner Romania SRL	4 983			2 942
Koelner Bulgaria EOOD	2 065			100
KOELNER Hungária Kft	6 530	93	90	986
KOELNER Ltd	2 484			1 283
Koelner Kazakhstan Ltd	2 106			1 399
KOELNER Deutschland GmbH	2 830			1 965
Koelner Vilnius UAB	5 708	135	37	1 550
TOW Koelner Kiev	3 235			1 164
Koelner-Rawplug Middle East FZE	2 045	186		1 466
Koelner Scandinavia AB	1 170	16	3	463
Śrubex SA	4 727	3 816	1 060	3 303
Rawplug Ireland Ltd	600			66
Rawl France sarl	2 539	26	4	1 434
RAWLPLUG Ltd	15 304	12 617	72	2 740
Stahl GmbH	31	1 283	551	31
RAZEM	79 110	57 710	9 041	30 268

Na 31.12.2007 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek wyniosły:

- 20 587 tys. zł pożyczka udzielona spółce Rawplug Ltd,
- 18 626 tys. zł pożyczka udzielona spółce Unipalm Ltd.

Przychody finansowe z tytułu otrzymanych odsetek od pożyczki udzielonej firmie Rawplug wyniosły 1 443 tys. zł.

8 WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.

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

9 INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE.

Zatrudnienie	rok 2007
Pracownicy produkcyjni	246
Pracownicy pośrednio produkcyjni	51
Pracownicy administracyjni	425
Razem	722

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

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu (w tys. zł):

	1.01.2007 - 31.12.2007
Radosław Koelner – Prezes Zarządu	418
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	58
Tomasz Mogiński – Wiceprezes Zarządu	279
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	19

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

	1.01.2007 - 31.12.2007
Przemysław Koelner - Przewodniczący Rady Nadzorczej	422
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	42
Krystyna Koelner - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	196
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	21
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	21
Joanna Stabiszewska - Sekretarz Rady Nadzorczej	21
Arkadiusz Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej	21
Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej	16

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Uchwałą nr 916/07 dokonał w dniu 2 stycznia 2008 r. asymilacji 268.700 akcji zwykłych na okaziciela Koelner SA oznaczonych kodem PLKLNRO00033 z 32.020.600 akcjami zwykłymi na okaziciela Koelner SA oznaczonymi kodem PLKLNRO00017.

Spółka otrzymała informację od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, iż w wyniku nabyć akcji, przez Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO oraz Lukas FIO ("Fundusze"), rozliczonych w dniu 17 stycznia 2008 r., Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Koelner SA.

Przed zwiększeniem udziałów na rachunkach Funduszy znajdowało się 1.613.569 akcji Koelner SA co stanowiło 4,997% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1.613.569 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowiło 4,997% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Koelner SA.

W dniu 17 stycznia 2008 r. na rachunkach papierów wartościowych Funduszy znajdowało się łącznie 1.664.569 akcji, co stanowi 5,155% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1.664.569 głosów, co stanowi 5,155% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Koelner SA.

30 maja 2008 r. Brytyjski Urząd Rejestrowy (Registrar of Companies for England and Wales, Companies House) w Cardiff (Wielka Brytania) dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Rawlplug Ltd o 2.055.000 GBP. Rejestracja podwyższenia kapitału odbyła się w dniu 30.05.2008 r. Kapitał zakładowy wynosi obecnie 5.255.000 GBP. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosi 5.255.000. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym spółki wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Udziały te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

14 RELACJE MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM SPÓŁKI A SPÓŁKĄ.

Nie dotyczy.

15 SPRAWOZDANIE FINANSOWE I PORÓWNYWALNE DANE FINANSOWE, SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI.

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

16 ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH, A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I PUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI.

Różnice w jednostkowych danych finansowych za rok 2007 pomiędzy SA-QSr 4/07 a SA-R 2007:

w tys. zł

Zysk netto za rok 2007 prezentowany w SA-QSr 4/07 **11 804**

Korekty: **(887)**

rozliczenie odchyłeń kosztów wydziałowych (575)

zwiększenie odpisu aktualizującego należności (339)

utworzenie rezerw na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy (217)

zaksięgowanie faktur otrzymanych po sporządzeniu SA-QSr 4/07 (220)

odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych 501

pozostałe (37)

Zysk netto za rok 2007 prezentowany w SA-R 2007 **10 917**

Różnice w jednostkowych danych finansowych za rok 2006 pomiędzy SA-R 2006 a SA-R 2007:

w tys. zł

Zysk netto za rok 2006 prezentowany w SA-R 2006 **18 097**

Korekty: **(617)**

utworzenie rezerw na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy (49)

utworzenie odpisu aktualizującego zapasy (568)

Zysk netto za rok 2006 prezentowany w SA-R 2007 **17 480**

17 ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNICH OKRESÓW OBROTOWYCH.

Od 1 stycznia 2007 roku Koelner SA zmieniła sposób ujmowania kosztów zakupu regałów reklamowych. Koszty te nie są już jak dotychczas aktywowane (zwiększenie zapasów), lecz powiększają koszty bieżącej działalności spółki. W celu doprowadzenia do porównywalności danych za okres 2006 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów oraz utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wn	Wynik netto	568 tys.zł
Wn	Wynik netto lat ubiegłych	1 099 tys.zł
Ma	Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 058 tys.zł
Wn	Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	391 tys.zł

Od 1 stycznia 2007 r. Spółka zmieniła również sposób kwalifikacji kosztów rodzajowych do kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu:

- koszty wynagrodzeń do 1 stycznia 2007 r. prezentowane były w kosztach ogólnego zarządu, od 1 stycznia 2007 r. prezentowane są odpowiednio albo w kosztach sprzedaży albo w kosztach ogólnego zarządu – kluczem podziału jest pracownik przypisany w bazie kadrowej do kosztów sprzedaży lub ogólnego zarządu;

- koszty czynszów i wynajmu powierzchni magazynowych i biurowych do 1 stycznia 2007 r. prezentowane były w kosztach ogólnego zarządu, od 1 stycznia 2007 r. prezentowane są odpowiednio albo w kosztach sprzedaży albo w kosztach ogólnego zarządu – kluczem podziału są m2 powierzchni wynajmowanej.

Ze względu na niewspółmierność nakładów do korzyści Spółka odstąpiła od oszacowania wpływu tej zmiany na dane za okresy porównawcze.

18 KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH.

Od 1 stycznia 2007 r. spółka Koelner tworzy rezerwy na odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy. W celu doprowadzenia do porównywalności dane za 2006 rok zostały skorygowane w następujący sposób:

Ma	Rezerwy na świadczenia pracownicze	65 tys.zł
Ma	Bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe.	454 tys.zł
Wn	Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	99 tys.zł
Wn	Wynik netto lat ubiegłych	371 tys.zł
Wn	Wynik netto	49 tys.zł

19 MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ.

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

20 POŁĄCZENIE SPÓŁEK W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.

W 2007 roku nie dokonywano połączenia z innymi podmiotami.

21 SKUTKI WYCENY UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.

w tys. zł

	Wycena udziałów metodą praw własności	Wartość bilansowa	Wpływ na kapitał własny
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	20 328	5 700	14 628
Koelner CZ SRO	1 043	492	551
Koelner Vilnius UAB	2 812	1 926	886
Koelner Centrum Sp. z o.o.	955	255	700
Koelner Romania SRL	3 481	2 559	922
Koelner Bulgaria EOOD	3 551	865	2 686
TOW Koelner Kiev	1 052	893	159
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	35 362	12 087	23 275
Koelner Hungaria Kft	8 185	10 502	-2 317
Rawlplug Ltd	244	18 877	-18 633
Koelner Deutschland GmbH	-608	1 387	-1 995
Koelner Ltd	5 609	3 681	1 928
Śrubex SA	86 367	74 417	11 950
Stahl GmbH	8 764	20 140	-11 376
RAZEM	177 145	153 781	23 364

22 PODSTAWA PRAWNA NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR/MSSF.

23 RESTRUKTURYZACJA SPÓŁKI ZALEŻNEJ RAWLPLUG LTD

W marcu 2008 r. Zarządowi Koelner SA przedstawiony został plan restrukturyzacji spółki zależnej Rawlplug Ltd. Część ujętych tam działań miała już charakter zadań zakończonych, a część planowanych do końca 2008 r. Obecnie restrukturyzacja prowadzona jest w oparciu o plany operacyjne działań w każdym z działów Rawlplug Ltd, a postęp prac weryfikowany jest podczas comiesięcznych spotkań przedstawiciela Koelner z kierownictwem spółki Rawlplug Ltd.

Cele restrukturyzacji można podzielić na:

- finansowe (ograniczenie ponoszonych strat, zmiana w rentowną spółkę od 2009-2010, wprowadzenie zasad ścisłej kontroli budżetowej, poprawa płynności bieżącej) oraz
- organizacyjne (zmiana w jednostkę o ściśle określonej strukturze odpowiadającej planom działania, dopasowanie oferty produktowej do potrzeb rynkowych, poszukiwanie nowych rynków i klientów krajowych wraz z przekazaniem obsługi rynków zagranicznych do innych spółek Grupy Koelner).

Cele te zaplanowano osiągnąć poprzez: zaprzestanie nieopłacalnej produkcji i przeniesienie jej do innych zakładów produkcyjnych Grupy, przeprowadzenie zwolnień grupowych, restrukturyzację długu cywilno- i publicznoprawnego, przeznaczenie nieefektywnie wykorzystanych aktywów do sprzedaży, rozwój nowych asortymentów produkcji oraz towarów, promowanie przedsiębiorstwa i jego znaku oraz najważniejsze dla przyszłości firmy działania w obszarze sprzedaży, mające zapewnić kontynuację i rozwój działalności handlowej. Całość tych działań będzie prowadzona do końca 2008 roku, a część efektów powinna być już widoczna w II połowie 2008 r., przy czym całość założonych efektów wystąpi w pełni dopiero w 2009 r. Działalność handlowa Rawlplug Ltd będzie nie tylko kontynuowana, ale i dynamicznie rozwijana, tak więc wynik działalności spółki prezentowany jest w sprawozdaniu jako wynik na działalności kontynuowanej.

Planowane na 2008 rok koszty restrukturyzacji Rawlplug Ltd wynoszą:

- koszty odpraw dla zwalnianych pracowników - 375 tys. GBP,
- koszty przeniesienia produkcji do innych spółek Grupy - 367 tys. GBP.

Zarząd Rawlplug Ltd wykonał testy na utratę wartości aktywów w związku z restrukturyzacją i testy te nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizacyjnych na dzień bilansowy.