

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1 DANE O EMITENCIE

Nazwa: KOELNER SA.
Siedziba: ul. Kwidzyńska 6, 51-416 Wrocław
Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 33537
Podstawowy przedmiot działalności:
– produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych, numer PKD 22.23.Z,
– sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych, numer PKD 46.73.Z.
Sektor wg Giełdy Papierów Wartościowych:
– przemysł metalowy.

2 CZAS TRWANIA EMITENTA

Czas trwania działalności Emitenta jest nieoznaczony.

3 OKRESY, ZA KTÓRE PREZENTOWANE JEST SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Prezentowane jest sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 r. oraz porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 r.

4 SKŁAD ORGANÓW EMITENTA

ZARZĄD na dzień 31.12.2008:

- | | |
|--------------------|----------------------|
| – Radosław Koelner | - Prezes Zarządu |
| – Tomasz Mogiński | - Wiceprezes Zarządu |
| – Krzysztof Wołek | - Wiceprezes Zarządu |

Na posiedzeniu w dniu 12.12.2008 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powołać z dniem 1.01.2009 r. do składu Zarządu, Pana Piotra Kopydłowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu ds. Finansowych.

RADA NADZORCZA na dzień 31.12.2008:

- | | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| – Przemysław Koelner | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Krystyna Koelner | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| – Joanna Stabiszewska | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| – Zbigniew Pamuła | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Zbigniew Szczypiński | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Arkadiusz Jastrzębski | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Wojciech Arkuszewski | - Członek Rady Nadzorczej |

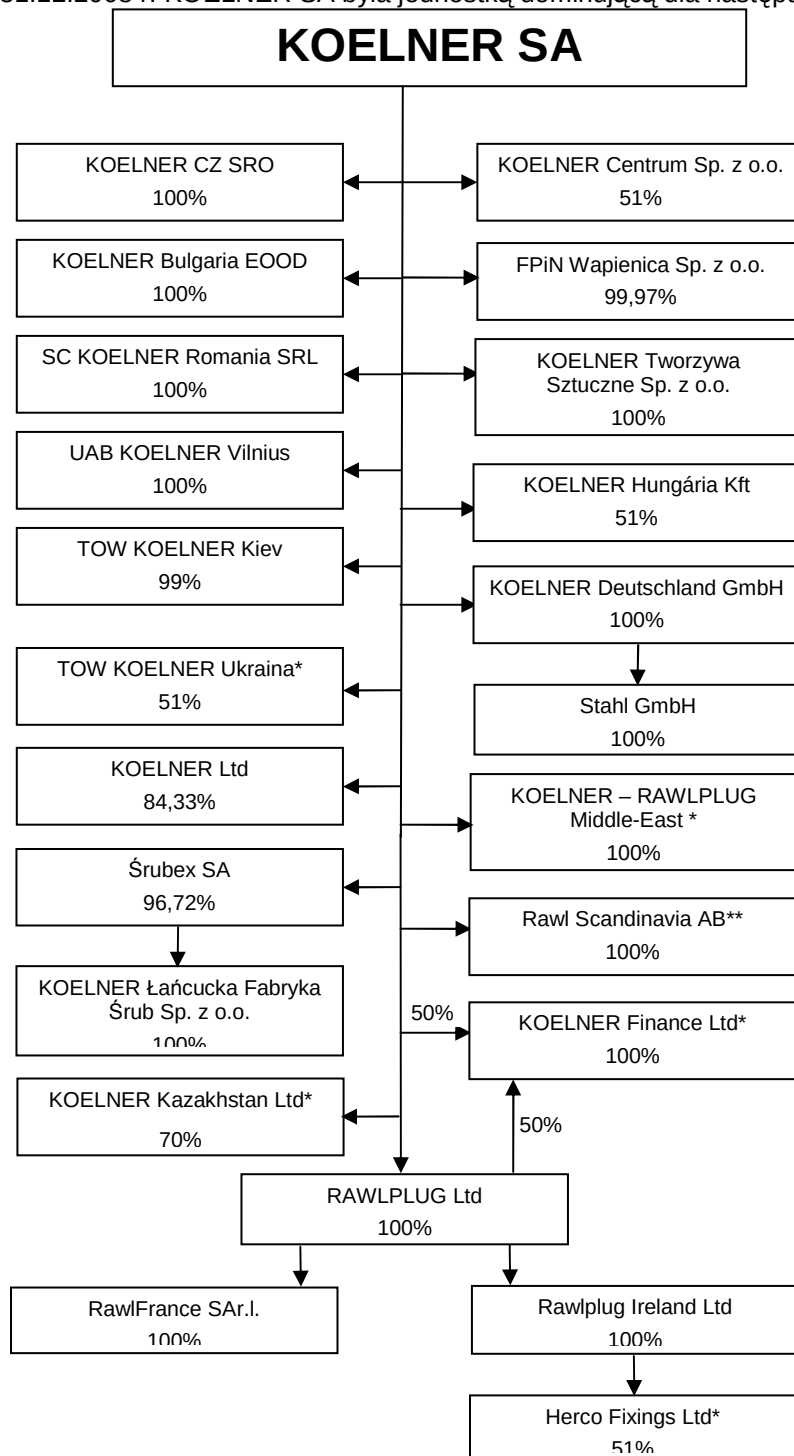
5 DANE ŁĄCZNE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W skład przedsiębiorstwa Emitenta nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

6 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień 31.12.2008 r. KOELNER SA była jednostką dominującą dla następujących spółek:



* na 31.12.2008 r. spółki nie były objęte konsolidacją

** spółka objęta konsolidacją po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2008 r.

7 POŁĄCZENIE SPÓŁEK

W 2008 roku nie dokonywano połączenia z innymi podmiotami.

8 KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Emitenta.

9. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2008 dokonano utworzenia rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego od ujawnionego w 2002 roku prawa wieczystego użytkowania gruntu. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2007.

Ma	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	199 tys. zł
Wn	Kapitał z aktualizacji wyceny	199 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym za rok 2008 zapasy towarów ujęto w dacie przejścia ryzyk. W celu zapewnienia porównywalności danych skorygowano również dane za rok 2007.

Ma	Towary	11 843 tys. zł
Wn	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 843 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym za rok 2008 pożyczki wykazano łącznie z naliczonymi, a nie zapłaconymi do dnia bilansowego odsetkami. W celu zapewnienia porównywalności danych skorygowano również dane za rok 2007.

Ma	Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	396 tys. zł
Wn	Należności od jednostek powiązanych	396 tys. zł

10. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINIACH PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO BADANIA

Opinie o sprawozdaniu finansowym za rok 2007 oraz rok 2008 nie zawierały zastrzeżeń co do prezentowanych w nich danych.

11. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW, USTALENIA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DANYCH PORÓWNYWALNYCH

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z przyjętymi i stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości opartymi o zasady wynikające z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Nadrzędne zasady i metody rachunkowości:

Zasada memoriału

W księgach rachunkowych i wyniku finansowym jednostki ujęto wszystkie osiągnięte przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące roku obrotowego, niezależnie od daty ich zapłaty.

Zasada współmierności

Do pasywów lub aktywów danego okresu zaliczane są koszty lub przychody, których zapłata nastąpi w okresach przyszłych oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione.

Zasada ostrożnej wyceny

W wyniku finansowym uwzględnia się: zmniejszenia wartości użytkowej składników majątkowych, w tym dokonywane w postaci odpisów amortyzacyjnych, wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne, wszystkie poniesione pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne, rezerwy na znane jednostce ryzyko.

Zasada kosztu historycznego

Sprawozdania finansowe oraz porównywalne dane finansowe sporządzone zostały według zasady kosztu historycznego, to znaczy, że nie stosowano żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. Wycena aktywów i pasywów według stanów bilansowych wykazanych w sprawozdaniach opiera się na ustaleniach ustawowych zawartych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości.

Wszystkie wielkości aktywów i pasywów wyrażone są w tysiącach złotych polskich. Na dzień bilansowy te składniki aktywów i pasywów, które są wyrażone w walutach obcych, zostały przeliczone na złote polskie zgodnie z art. 30 pkt. 1 ustawy o rachunkowości.

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.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, który zostanie wykorzystany do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

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.

Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu następującym po miesiącu przekazania do użytkowania.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Przedmioty niskocenne o wartości do 1 tysiąca złotych o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku nie ewidencjonuje się, traktuje się jako materiały i w pełnej wysokości z chwilą zakupu księguje się w ciężar kosztów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu następującym po miesiącu przekazania do użytkowania.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu, które spełniają jeden z warunków, podanych w art. 3 ust 4 ustawy o rachunkowości, zalicza się do aktywów trwałych Spółki.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe amortyzowane są według następujących zasad:

- 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 lat i nie dłużej niż 4 lat,
- środki transportu - nie krócej niż 7 lat i nie dłużej niż 10 lat,
- inne środki trwałe - nie krócej niż 2 lat i nie dłużej niż 10 lat.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zaliczki na środki trwałe w budowie wycenia się w wartości nominalnej.

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Długoterminowe aktywa finansowe

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia lub zakupu, jeżeli koszty prowadzenia rozliczenia transakcji nie są istotne, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udzielone przez Spółkę pożyczki, które jednostka nie przeznacza do sprzedaży, wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, z zachowaniem zasady ostrożności. W bilansie pożyczki w wartości wymagalnej powyżej roku od dnia bilansowego wykazuje się w długoterminowych aktywach finansowych natomiast wartość pożyczek wymagalna w roku następującym po dniu bilansowym wykazuje się w krótkoterminowych aktywach finansowych.

Wyrażone w walutach obcych ceny nabycia udziałów i akcji ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą poniesionych kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Majątek obrotowy

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.).

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzają ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszając wartość pozycji w bilansie i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności krótkoterminowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego zgodnie z art. 35 b ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Udzielone przez Spółkę pożyczki wyceniane są w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim NBP.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

Z punktu widzenia okresu rozliczenia międzyokresowe kwalifikowane są do aktywów krótko lub długoterminowych.

Do odpisu czynnych rozliczeń międzyokresowych spółka stosuje indywidualnie oszacowany okres, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub statutu spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostających do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także efekty korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne, odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim NBP. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. Powyższe nie dotyczy środków trwałych w budowie.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Przy ustalaniu odpisów rozliczeń międzyokresowych, uwzględniona jest zasada współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności ujemną wartość firmy, równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych. sprawozdawczych oraz środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Przychody, koszty oraz ustalenie wyniku finansowego

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży ustalone są na podstawie zaliczonych do okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży zafakturowanej odbiorcom, pomniejszonych o podatek od towarów i usług (VAT). Koszty sprzedanych towarów i produktów obejmują koszty sprzedanych towarów, produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

Składnikami kosztów sprzedaży są głównie koszty:

- transportu towarów do odbiorcy,
- zużycia materiałów i energii (paliwo),
- opakowań zbiorczych,
- zewnętrznej obsługi transakcji sprzedaży, wykonywanej poprzez udział w wystawach, pokazach, targach, a także związanej z tym reklamy,
- reklamy skierowanej do masowego odbiorcy,
- prowizji przedstawicieli związanej z aktywizacją sprzedaży,
- ubezpieczenia towarów w czasie transportu.

Składnikami kosztów zarządu są koszty związane z kierowaniem jednostką jako całością oraz obsługą całokształtu jej działalności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki wywierające wpływ na ustalenie wyniku na działalności operacyjnej. W szczególności są to koszty i przychody związane z działalnością socjalną; ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, a także nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji; z utrzymywaniem nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji, w tym także z aktualizacją wartości tych inwestycji, jak również z ich przekwalifikowaniem odpowiednio do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli do wyceny inwestycji przyjęto cenę rynkową bądź inaczej określoną wartość godziwą; z odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, z wyjątkiem należności i zobowiązań o charakterze publicznoprawnym nieobciążających kosztów; z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi; z odpisami aktualizującymi wartość aktywów i ich korektami, z wyjątkiem odpisów obciążających koszty finansowe, z odszkodowaniami i karami; z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż dopłaty do cen sprzedaży, nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych.

Przychody finansowe obejmują, w szczególności przychody z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Koszty finansowe obejmują, w szczególności koszty z tytułu odsetek, strat ze zbycia oraz aktualizacji wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych, o których mowa w art. 28 ust. 4 i ust. 8 pkt 2.

Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie poza podstawową działalnością Spółki. Zysk netto uwzględnia obciążenie podatkiem dochodowym i rezerwą na podatek dochodowy, jeśli istnieje potrzeba jej utworzenia.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- odroczony podatek dochodowy.

Część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi między wartością aktywów i pasywów wykazywaną w księgach rachunkowych, a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerw z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał własny.

12. ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

Okres/kurs	Kurs średni *	Kurs minimalny	Kurs maksymalny	Kurs na koniec okresu
2007	3,7768	3,5699	3,9385	3,5820
2008	3,5321	3,2026	4,1848	4,1724

* kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

13. PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU, RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W PRZELICZENIU NA EURO

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

- kurs na dzień 31.12.2008 roku wynosił 1 EUR = 4,1724 PLN,
- kurs na dzień 31.12.2007 roku wynosił 1 EUR = 3,5820 PLN.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez

Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w 2008 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 3,5321 PLN,
- kurs średni w 2007 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi 1 EUR = 3,7768 PLN.

dane w tys. EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	rok 2008	rok 2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	99 862	81 183
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 268	6 507
Zysk (strata) brutto	4 022	3 924
Zysk (strata) netto	2 969	2 891
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 795	(5 059)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 562)	(41 788)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 400)	46 405
Przepływy pieniężne netto, razem	(167)	(442)
Aktywa razem	138 090	134 952
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	73 865	63 142
Zobowiązania długoterminowe	26 795	18 727
Zobowiązania krótkoterminowe	45 737	43 915
Kapitał własny	64 225	71 810
Kapitał zakładowy	7 804	9 014
Średnia ważona liczba akcji	32 508 966	31 721 401
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,09	0,09
Liczba akcji na 31.12	32 560 000	32 289 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,97	2,22

14. WSKAZANIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC W WARTOŚCI UJAWNIONYCH DANYCH ORAZ ISTOTNYCH RÓŻNIC DOTYCZĄCYCH PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI POMIĘDZY POLSKIMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI (PZR) A MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI (MSR).

Zastosowane zasady i metody rachunkowości wynikające z ustawy o rachunkowości i praktyki księgowej są w przeważającej części zgodne z zasadami MSR. Wartościowy wpływ zastosowania zasad rachunkowości wg MSR na sprawozdanie finansowe przedstawia poniższa tabela.

dane w tys. zł

Tytuł zmiany	Pozycje	Wpływ
prezentacja opcji menedżerskich	Kapitał zapasowy:	8 758
	Wynik netto lat ubiegłych:	(8 758)
prezentacja funduszy specjalnych (ZFSS)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	(13)
	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	(13)
	- pozostałe zobowiązania	921
	- fundusze specjalne	(934)

Pracownicy (w tym członkowie Zarządu) Grupy uczestniczyli w programie opcji menedżerskich. Program polegał na tym, że pracownicy mieli możliwość nabycia akcji KOELNER SA po preferencyjnych cenach, po realizacji określonych poziomów EBITDA. Poziomy te dla lat 2004, 2005 oraz 2006 wynosiły odpowiednio: 30 mln zł, 44 mln zł oraz 56 mln zł.

Cały program został wyceniony w momencie wdrożenia przez Grupę KOELNER zasad rachunkowości wynikających z MSSF. Wycenę programu stanowi iloczyn liczby warrantów i różnicy pomiędzy ceną akcji w momencie uruchomienia programu (11 zł) a ceną emisyjną (1 zł) z uwzględnieniem zmiennej wartości pieniądza w czasie.

Wycenę poszczególnych transz przedstawia poniższa tabela:

Lata	Wartość warrantów zdyskontowana
2004	2 965 099,91 zł
2005	3 015 026,77 zł
2006	2 778 314,38 zł

Koszty operacyjne Grupy (zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”) zostały obciążone w sposób następujący:

- koszty 2004 roku: 2 965 tys. zł,
- koszty 2005 roku: 1 508 tys. zł (połowa z 3 015 tys. zł),
- koszty 2006 roku: 2 143 tys. zł (połowa z: 1 508 tys. zł plus 2 778 tys. zł),
- koszty 2007 roku: 2 143 tys. zł (połowa z: 1 508 tys. zł plus 2 778 tys. zł).