

GRUPA KOELNER SA

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

WROCŁAW, 26.04 2010

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 r., z danymi porównywalnymi za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2008 r.

W związku z korektą błędów poprzednich okresów dokonano korekt danych porównywalnych wynikających ze sprawozdań finansowych uprzednio opublikowanych. Opis dokonanych zmian znajduje się w Nocie nr 41.

Sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31.12.2009 r. i nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

Ponieważ wpływ korekt błędów dotyczących lat poprzednich na dane finansowe na początek roku 2008 jest nieistotny, odstąpiono od prezentacji przekształconego bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) na początek najwcześniejszego porównawczego okresu (1.01.2008 r.).

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Jednostka Dominująca

KOELNER SA (zwana dalej też KOELNER) z siedzibą we Wrocławiu będąca Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej KOELNER SA (zwanej dalej też Grupą KOELNER lub Grupą) została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537. Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Przedmiotem działalności Spółki KOELNER SA jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż głównie przez hurtowe kanały dystrybucji następujących grup asortymentowych:

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

Grupa Kapitałowa

W okresie styczeń – grudzień 2009 r. KOELNER SA zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym Wapienica Sp. z o.o. z 99,97% do 100%.

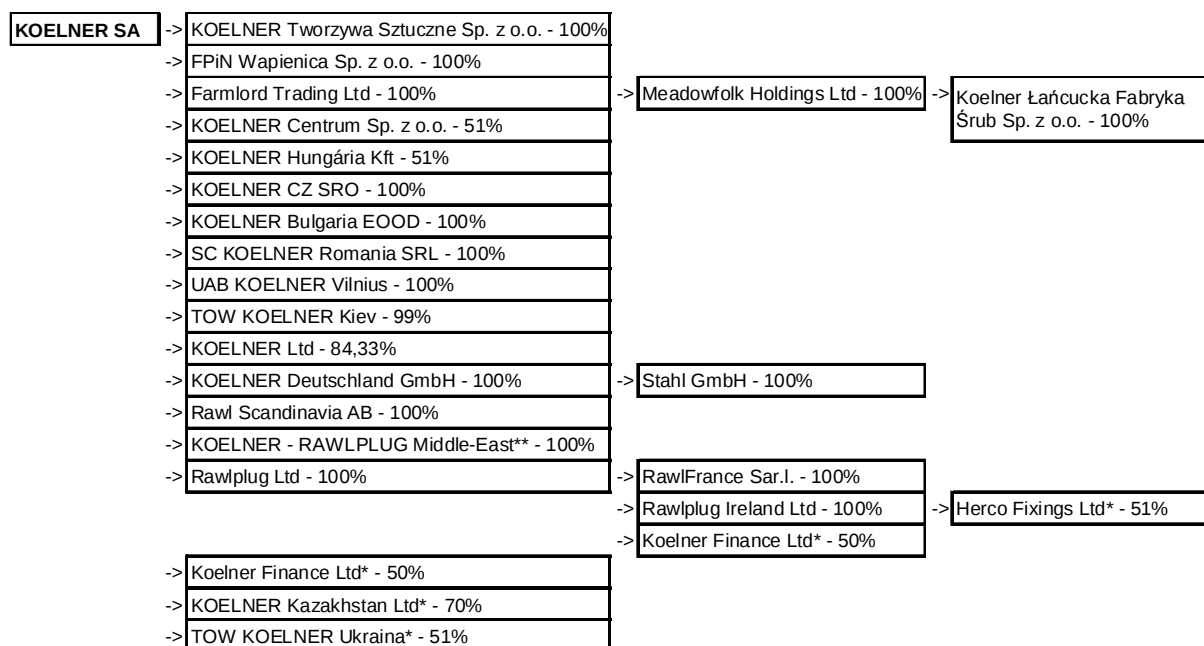
W dniu 14.10.2009 r. doszło do zawarcia umowy pomiędzy KOELNER SA a FARMLORD Trading Ltd z siedzibą na Cyprze (zwana dalej także FARMLORD), należąca w 100% do KOELNER SA, na mocy której KOELNER SA przeniosła na rzecz FARMLORD 1 744 621 akcji Fabryki Śrub w Łańcucie Śrubex SA (zwana dalej także ŚRUBEX) o wartości nominalnej 2,41 zł za jedną akcję, co stanowiło 97,027% kapitału zakładowego ŚRUBEX, w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym FARMLORD. Akcje te uprawniały do 1 744 621 głosów na walnym zgromadzeniu ŚRUBEX, co stanowiło 97,027% ogółu głosów. Wartość nominalna udziałów objętych przez KOELNER SA w kapitale zakładowym FARMLORD wynosiła 1 000 EUR, zaś ich wartość emisyjna 18 358 000 EUR.

W wyniku wykonania umowy przeniesienia akcji i wniesienia wkładu z dnia 14.10.2009 r., zawartej przez KOELNER z FARMLORD, wszystkie posiadane przez KOELNER akcje ŚRUBEX - tj. 1 744 621 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 97,027% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 1 744 621 głosów reprezentujących 97,027% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ŚRUBEX - zostało przeniesionych w dniu 29.10.2009 r. przez KOELNER na rzecz FARMLORD, jako wkład niepieniężny, wniesiony przez KOELNER na poczet objęcia oraz opłacenia w całości nowych udziałów FARMLORD, utworzonych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego FARMLORD. W wyniku zbycia powyższych akcji ŚRUBEX na rzecz FARMLORD, KOELNER nie posiadała bezpośrednio żadnych akcji ŚRUBEX, natomiast akcje te posiadała spółka FARMLORD.

W dniu 3.11.2009 r. doszło do zawarcia przez FARMLORD, umowy, której przedmiotem było przeniesienie przez FARMLORD na rzecz w 100% zależnej od FARMLORD spółki prawa cypryjskiego STONESHORE Consultants Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze (zwanej dalej także STONESHORE) 1 744 621 akcji zwykłych na okaziciela ŚRUBEX o wartości nominalnej 2,41 zł za jedną akcję, stanowiących 97,027% kapitału zakładowego ŚRUBEX, reprezentujących 97,027% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ŚRUBEX, w zamian za 1 000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym STONESHORE o wartości nominalnej 1,00 EUR za jeden udział. Zawarcie przez FARMLORD powyższej umowy ze STONESHORE związane było z wykonaniem postanowień wielostronnej przedwstępnej umowy sprzedaży zawartej w dniu 25.08.2009 r. Łączna wartość nominalna udziałów objętych przez FARMLORD w kapitale zakładowym STONESHORE wynosi 3 000 EUR, co stanowi 100% kapitału zakładowego oraz 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Wartość akcji ŚRUBEX wniesionych przez FARMLORD tytułem wkładów niepieniężnych na poczet objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym STONESHORE wyniosła 18 358 000 EUR. Wartość ewidencyjna udziałów objętych w podwyższonym kapitale zakładowym STONESHORE wyniosła w księgach rachunkowych FARMLORD 18 358 000 EUR. Wartość ewidencyjna akcji ŚRUBEX w księgach rachunkowych FARMLORD wynosiła 18 358 000 EUR. Akcje ŚRUBEX będące przedmiotem nabycia przez STONESHORE miały charakter inwestycji długoterminowej, natomiast w przypadku FARMLORD miały charakter inwestycji krótkoterminowej. Objęte przez FARMLORD udiały w podwyższonym kapitale zakładowym STONESHORE miały charakter inwestycji krótkoterminowej.

W dniu 29.12.2009 r. - w wykonaniu postanowień wielostronnej przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 25.08.2009 r. - pomiędzy FARMLORD oraz Doradus Holdings Ltd spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Limassol (Cypr) zawarta została przyrzeczona umowa sprzedaży, na mocy której FARMLORD sprzedała wszystkie posiadane udiały spółki STONESHORE - tj. 3 000 zwyczajnych udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy, o łącznej wartości nominalnej EUR 3 000, stanowiących 100% udział w kapitale zakładowym spółki - na rzecz spółki Doradus Holdings Ltd za cenę 86 715 000 zł. Spółka STONESHORE Ltd była w dacie sprzedaży udziałów właścicielem 1 744 621 akcji w kapitale zakładowym ŚRUBEX, o wartości nominalnej 2,41 zł każda, stanowiących łącznie 97,027% kapitału zakładowego ŚRUBEX oraz uprawniających do 97,027% głosów na walnym zgromadzeniu ŚRUBEX. W dniu 29.12.2009 r. ŚRUBEX przestała wchodzić w skład Grupy Kapitałowej KOELNER SA.

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową KOELNER SA na dzień 31.12.2009 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 31.12.2009 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 32)

** spółka objęta konsolidacją po raz pierwszy w sprawozdaniu skonsolidowanym na 31.12.2009 r.

JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE W GRUPIE KOELNER SA (dane w tys. zł)								
lp.	nazwa jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	metoda konsolidacji, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	ul. Kwidzyńska 6 "C", 51-416 Wrocław	produkcja technik zamocowań	jednostka zależna	pełna	07.06.2004	100,00%	100,00%
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. o.o.	ul. T.Regera 30, 43-382 Bielsko-Biała	produkcja narzędzi	jednostka zależna	pełna	17.12.2004	100,00%	100,00%
3	Koelner Vilnius UAB	Liudvinavos g. 123 B, LT-2028, Vilnius, Litwa	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	01.08.2002	100,00%	100,00%
4	Koelner Bulgaria EOOD	Банишора, ул. Шумен 13, вх.Б, ет.5, ап.17, София, България	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	08.05.2001	100,00%	100,00%
5	Koelner CZ SRO	Nad Porubkou 319/24 721 00 Ostrava-Svinov, Czechy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	10.05.2000	100,00%	100,00%
6	Koelner Centrum Sp. z o.o.	ul. Piłsudskiego 34, 95-200 Pabianice	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	19.06.2000	51,00%	51,00%
7	TOW Koelner Kiev	вул. Софіївська, буд.17, кв.4, 01001 Київ, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	12.05.2003	99,00%	99,00%
8	Koelner Romania SRL	Șos. Berceni nr. 108, sector 4, București, Rumunia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	04.05.2001	100,00%	100,00%
9	KOELNER Hungária Kft	Jedlik Anyos u.34, 2330 Dunaharaszti, Węgry	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	04.08.2005	51,00%	51,00%
10	KOELNER Deutschland GmbH	Blumenstraße 7 b, 57319 Bad Berleburg, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	15.07.2005	100,00%	100,00%
11	Koelner Ltd	188640, Leningradskaja oblast, Vsevolozhskij rajon, m. Vsevolozhsk, Rosja	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	01.04.2005	84,33%	84,33%
12	RAWLPLUG Ltd	21 Holborn Viaduct, Londyn, Wlk.Brytania	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
13	Koelner Kazakhstan Ltd	050008 m.Almaty obwód Almaty al.Abaja 115, Kazachstan	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	23.05.2006	70,00%	70,00%
14	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	Warehouse No.RA08BC01 Jabel Ali Dubai, Emiraty Arabskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	17.07.2006	100,00%	100,00%

15	Rawl Scandinavia AB	Baumansgatan 4 S-593 32 VÄSTERVIK, Szwecja	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna	pełna	16.10.2006	100,00%	100,00%
16	TOW Koelner Ukraina	Ул. Личаківська 24/4-а, 79008 Львів, Україна	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	29.07.2008	51,00%	51,00%
17	Koelner Finance Ltd	34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia	działalność usługowa	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	10.05.2007	100,00%	100,00%
18	Farmlord Trading Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednostka zależna	pełna	15.09.2009	100,00%	100,00%
19	Rawlplug Ireland Ltd	34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna II stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
20	Rawl France sarl	12/14 rue Marc Seguin, 77290 Mitry Mory, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna II stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
21	Herco Fixings Ltd	Unit 10, Donore Business Park, Donore Road, Drogheda, Co Louth, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna III stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	24.07.2008	51,00%	51,00%
22	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	ul. Podzwierzyniec 41, 37-100 Łańcut	produkcja elementów złącznych	jednostka zależna III stopnia	pełna	20.05.2008	100,00%	100,00%
23	Stahl GmbH	Lutherstrasse 54, 73614 Schorndorf, Niemcy	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	04.04.2007	100,00%	100,00%
24	Meadowfolk Holdings Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednostka zależna II stopnia	pełna	29.12.2009	100,00%	100,00%

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH (dane w tys. zł)												
	nazwa jednostki		kapitał własny, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	aktywa trwałe	aktywa obrotowe	aktywa razem	przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe
			kapitał zakładowy		pozostały kapitał własny, w tym:							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto						
1	Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	21 633	26 000	(4 367)	(11 015)	1 073	19 747	32 835	8 545	41 380	5 407	7
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. o.o.	30 570	1 950	28 620	(2 838)	2 226	8 707	17 077	22 200	39 277	28 069	112
3	Koelner Vilnius UAB	4 675	1 939	2 736	1 933	407	1 547	274	5 948	6 221	10 269	3
4	Koelner Bulgaria EOOD	5 218	865	4 353	644	419	130	1 134	4 214	5 348	5 895	4
5	Koelner CZ SRO	(450)	493	(943)	373	(1 552)	7 417	3 253	3 715	6 967	9 437	144
6	Koelner Centrum Sp. z o.o.	2 393	500	1 893	-	301	990	638	2 745	3 383	12 193	-
7	TOW Koelner Kiev	147	902	(755)	(199)	(126)	1 090	0	1 237	1 237	43	-
8	Koelner Romania SRL	1 489	2 559	(1 070)	354	(1 161)	5 557	2 241	4 804	7 046	8 358	4
9	KOELNER Hungária Kft	28 654	50	28 604	9 610	5 046	1 852	5 686	24 821	30 506	36 846	375
10	KOELNER Deutschland GmbH	16 457	3 664	12 793	(3 371)	(2 761)	8 483	21 658	3 282	24 941	7 557	4
11	Koelner Ltd	7 987	4 429	3 558	5 155	(392)	3 738	1 536	10 189	11 725	14 299	-
12	RAWLPLUG Ltd	46 386	103 469	(57 082)	(51 021)	(10 279)	38 803	54 903	30 286	85 189	45 908	2 966
13	Koelner Kazakhstan Ltd	(66)	3	(69)	449	(495)	2 011	103	1 842	1 945	1 786	-
14	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	3 002	2 397	605	(439)	1 187	2 516	381	5 136	5 517	7 812	2
15	Rawl Scandinavia AB	335	209	126	(17)	136	530	-	865	865	4 233	-
16	TOW Koelner Ukraina	157	26	131	1	150	1 457	-	1 614	1 614	10 726	2
17	Koelner Finance Ltd	0	0	-	-	-	-	-	-	0	-	-
18	Farmlord Trading Ltd	85 564	13	85 551	-	10 273	15	82 890	2 689	85 579	-	38
19	Rawlplug Ireland Ltd	14 054	2 971	11 083	10 132	156	8 939	8 742	14 251	22 994	21 100	-
20	Rawl France sarl	6 585	2 799	3 786	2 571	556	5 776	797	11 565	12 362	28 479	-
21	Herco Fixings Ltd	801	3	798	1 365	(1 085)	7 156	1 134	6 824	7 958	8 421	-
22	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp.z o.o.	77 753	5 000	72 753	-	(6 463)	71 265	97 779	51 239	149 018	114 258	2 236
23	Stahl GmbH	11 708	295	11 413	104	8 079	620	8 027	4 301	12 329	7 657	156
24	Meadowfolk Holdings Ltd	82 519	12	82 507	-	(24)	15	82 534	-	82 534	-	-

Dane finansowe spółek zostały zaprezentowane po przekształceniu na MSR/MSSF.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 31.12.2009 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------|-----------------------------------|
| – Radosław Koelner | - Prezes Zarządu |
| – Tomasz Mogilski | - Wiceprezes Zarządu |
| – Krzysztof Wołek* | - Wiceprezes Zarządu |
| – Piotr Kopydłowski | - Członek Zarządu ds. Finansowych |

* w dniu 29.01.2010 r. Pan Krzysztof Wołek na wniosek Prezesa Zarządu, uchwałą Rady Nadzorczej został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Przyczyną odwołania są zmiany organizacyjne związane z wdrożeniem długoterminowej strategii Grupy Kapitałowej KOELNER.

Skład Rady Nadzorczej KOELNER SA na dzień 31.12.2009 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|------------------------|--------------------------------------|
| – 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 |
| – Wojciech Arkuszewski | - Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 29.05.2009 r. wygasła kadencja Pana Arkadiusza Jastrzębskiego jako członka Rady Nadzorczej, jednocześnie nie został on powołany na kolejną kadencję.

Wartość wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W 2009 r. członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki uzyskali wynagrodzenia, odpowiednio, w łącznej wysokości wynoszącej:

Zarząd:	1 118 tys. zł
Rada Nadzorcza:	628 tys. zł

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2009 r. wyniosło:

Zarząd:	35 tys. zł
Rada Nadzorcza:	30 tys. zł

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

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER SA zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Od 1 stycznia 2005 r. Grupa Kapitałowa KOELNER SA, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE GRUPY

W wyniku wprowadzonych zmian do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych Grupa wprowadziła odrębne sprawozdanie z całkowitych dochodów. Obowiązujący w poprzednich okresach sprawozdawczych MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności zastąpił MSSF 8 Segmenty operacyjne. Powyższa zmiana nie wpłynęła na aktualizację polityki rachunkowości w zakresie prezentacji segmentów.

Pozostałe zmiany wynikające z następujących standardów oraz interpretacji, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie, nie miały wpływu na przygotowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ nie miały miejsca zdarzenia, których by one dotyczyły:

- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną oraz zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008 roku) ,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena z wyjątkiem niektórych przepisów MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany w styczniu 2008 roku), dotyczących rachunkowości zabezpieczeń (zmiany opublikowane w lipcu 2008 roku),
- Przekształcony MSSF 1 Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru,
- KIMSF 11 „Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje na nabytych akcjach własnych”,
- KIMSF 12 „Porozumienia o świadczenie usług publicznych”,
- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”,
- KIMSF 14 „Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”,
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”.

Powyższe zmiany mają zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych (nieruchomości inwestycyjnych) oraz niektórych aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej. Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane są wg ceny nabycia zgodnie z MSR 27.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 do 2.24.

2.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej KOELNER SA oraz sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2009 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Podstawą wyłączenia jednostek z konsolidacji jest MSR 1 paragraf 31 (zasada istotności).

W Grupie KOELNER za poziom istotności przyjęto 5% sumy bilansowej oraz 5% przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

2.3. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując szacunku opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

Szacunki Zarządu, wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawę emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

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

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem zasad szacowania odpisu aktualizującego wartość zapasów, co opisano w dodatkowej notce objaśniającej nr 10.

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

2.4. INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako przeznaczona do zbycia. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonej o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

Wszelkie zyski i straty niezrealizowane wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału.

Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy w wartości bilansowej inwestycji w podmioty stowarzyszone.

W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

2.5. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

2.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE – KOSZTY BADAŃ I PRAC ROZWOJOWYCH

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
- oprogramowanie komputerów - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury),
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

2.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- budowle i budynki - nie krócej niż 10 lat i nie dłużej niż 40 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) - nie krócej niż 5 lat i nie dłużej niż 20 lat,
- sprzęt komputerowy - nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 4 lata,
- środki transportu - nie krócej niż 7 lat i nie dłużej niż 10 lat,
- inne środki trwałe - nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 10 lat.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.8. LEASING

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy których przenoszone jest na Grupę Kapitałową zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem przedmiotu leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

2.10. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

2.11. ZAPASY

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy produktów, materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

2.12. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania ich do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

2.13. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

2.14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

2.15. INWESTYCJE W PAPIERY WARTOŚCIOWE

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych, zgodnie z MSR 27, wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia.

2.16. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

2.17. KREDYTY BANKOWE

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednie związane z uzyskaniem kredytu.

2.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

2.19. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

2.20. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

2.21. DOTACJE

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz, że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Natomiast w przypadku, gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

2.22. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania prac, o ile wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalany jako udział kosztów poniesionych celem realizacji zlecenia do planowanych kosztów całkowitych. Jeżeli wyniku kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

2.23. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

W sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej transakcje w walucie obcej przelicza się według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przelicza się według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Aktywa i zobowiązania jednostek zagranicznych wyrażone w walucie obcej przelicza się na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przelicza się według średnich kursów, jakie obowiązywały w poszczególnych miesiącach roku obrachunkowego.

2.24. PODATKI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

2.25. DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 26.04.2010 r.

NOTA NR 1.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Zgodnie z MSSF 8, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w ramach jednego segmentu branżowego tj. produkcji i sprzedaży narzędzi, elektronarzędzi oraz systemów zamocowań budowlanych. Kierując się kryterium odmiennych obszarów geograficznych oraz odmiennego środowiska regulacyjnego Grupa zdecydowała na wyodrębnienie dwóch segmentów sprawozdawczych – obszar Unii Europejskiej oraz obszar krajów spoza Unii Europejskiej. Kryterium to opiera się na lokalizacji geograficznej klientów Grupy.

NOTA NR 2.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabelach nr 1 i 2.

W stosunku do wartości firmy z konsolidacji spółek zależnych, nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości niematerialnych.

Amortyzacja wartości niematerialnych w 2009 r. wyniosła 980 tys. zł, z czego całość została odniesiona na rachunek zysków i strat.

NOTA NR 3.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2009 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

1. Hipoteka zwykła łączna 20 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na:
 - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku należącym do Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska działka nr 1/2 i 1/6 WR1K/00121721/4,
 - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku należącym do Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska działka nr 1/9 i 1/10 WR1K/00116459/8.
2. Hipoteka zwykła łączna 5 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na:
 - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej 194 działka nr 12/1 WR1K/00150161/2,
 - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej działka nr 11 i 10/1 WR1K/00093594/8.
3. Hipoteka kaucyjna łączna do 7 564 tys. EUR, hipoteka kaucyjna łączna do 49 436 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do 7 500 tys. GBP (kredyt KOELNER SA) na:
 - nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej (WR1K/00093594/8 oraz WR1K/00150161/2),
 - nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska będących w użytkowaniu wieczystym Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o. (WR1K/00116459/8 oraz WR1K/00121721/4).
4. Hipoteka kaucyjna do 7 564 tys. EUR, hipoteka kaucyjna do 49 436 tys. zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do 7 500 tys. GBP (kredyt KOELNER SA) na nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska (WR1K/00175233/9).
5. Hipoteka kaucyjna łączna 70 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na:
 - nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej (WR1K/00093594/8 oraz WR1K/00150161/2),
 - nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska 6c (WR1K/00116459/8 oraz WR1K/00121721/4) należących do Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.
6. Hipoteka kaucyjna KW55820 935 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
7. Hipoteka zwykła KW55820 6 090 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
8. Hipoteka łączna kaucyjna KW nr RZ1A/00014857/7 i KW nr RZ1A/00055819/6 - 33 000 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
9. Hipoteka nr KW BB1B00000066/7 - do 5 600 tys. zł (kredyt Wapienica sp. z o.o.).
10. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach - 15 804 tys. zł (kredyt KOELNER SA).
11. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej - 6 000 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
12. Zastaw rejestrowy na linii do obróbki cieplnej wyrobów - 4 200 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
13. Przewłaszczenie środka trwałego (piec kołpakowy) - 4 800 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
14. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach - 35 283 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
15. Zastaw na środkach trwałych (maszyny) - 2 100 tys. zł (kredyt Wapienica sp. z o.o.).

Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2009 r. wyniosły 335 tys. zł w tym:

- 64 tys. zł. odpis aktualizujący wartość maszyn i urządzeń (Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.),
- 98 tys. zł. odpis aktualizujący wartość maszyn i urządzeń (Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.),
- 173 tys. zł. odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie (Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).

Wartość amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w 2009 roku wyniosła 23 604 tys. zł, z czego:

- 23 305 tys. zł uwzględniono w rachunku zysków i strat, w tym 22 823 tys. zł odniesiono na koszty rodzajowe, natomiast 482 tys. zł uwzględniono w pozostałych kosztach operacyjnych,
- 299 tys. zł zostało aktywowane i zwiększyło wartość rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA NR 4.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na 31.12.2009 Grupa KOELNER SA posiadała nieruchomości inwestycyjne:

- KOELNER SA o wartości 98 tys. zł.
- Koelner CZ SRO o wartości 2 953 tys. zł (19 002 tys. CZK).

Przychód z czynszów w 2009 r. wyniósł 101 tys. zł (614 tys. CZK) (Koelner CZ SRO).

Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Informacje o nieruchomościach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabeli nr 4.

NOTA NR 5.

INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Nie dotyczy.

NOTA NR 6.

INSTRUMENTY FINANSOWE

w tys. zł.

	Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej (opcje walutowe, swap na stopę procentową)	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą kosztu amortyzowanego (kredyty, zobow. z tyt. leasingu finansowego)*
Stan na 1.01.2009 r.	5 115	4 254	4 123	259 669
Zwiększenia, w tym:	699	-	21	13 355
- nabycie, założenie, zaciągnięcie, udzielenie	56	-	-	9 333
- objęcie spółki konsolidacją	370	-	-	-
- różnice kursowe	273	-	21	4 022
Zmniejszenia, w tym:	711	2 426	3 945	46 556
- zbycie, rozwiązanie, spłata, aport	431	-	3 945	46 535
- objęcie spółki konsolidacją	-	2 397	-	-
- różnice kursowe	280	29	-	21
Stan na 31.12.2009 r.	5 103	1 828	199	226 468

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

W 2009 r. Grupa KOELNER poniosła koszty finansowe w postaci odsetek od zaciągniętych kredytów: 16 031 tys. zł oraz z tytułu zawartych umów leasingowych: 610 tys. zł.

NOTA NR 7.

INSTRUMENTY POCHODNE

Na 31.12.2009 r. KOELNER SA posiadała kontrakt zamiany stopy procentowej Range Accrual Swap zawarty z Raiffeisen Bank Polska. Kontrakt zawarty został 21.01.2008 r. i wygaś 29.01.2010 r. Kontrakt polegał na zamianie zmiennej stopy procentowej na stałą. Spółka płaciła stałą stopę procentową, gdy stopa referencyjna poruszała się w przedziale 5,25% - 6,75%. W przeciwnym przypadku stała stopa była powiększana o dodatkową marżę. Wartość kontraktu wynosiła 40 mln zł. Wycena kontraktu na 31.12.2008 r. wynosiła (1 930) tys. zł. Wycena na 31.12.2009 wynosiła (178) tys. zł.

Na 31.12.2009 r. w litewskiej spółce zależnej Koelner Vilnius zawarte były walutowe kontrakty terminowe. Były to cztery kontrakty typu forward EUR/LTL na zakup EUR po 70 tys. EUR każdy, o terminach zapadalności 29.01, 26.02, 31.03 i 30.04.2010 r. Ze względu na normującą się sytuację gospodarczą na rynku litewskim nie będą zawierane kolejne kontrakty. Wycena kontraktów na dzień bilansowy wynosi (23) tys. zł. ((17,5) tys. LTL).

NOTA NR 8.

UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Nie dotyczy.

NOTA NR 9.

AKTYWA FINANSOWE

Informacje o długoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli nr 6.

Informacje o krótkoterminowych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli nr 12.

Wartość bilansowa aktywów finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej.

Aktywa finansowe na dzień 31.12.2009 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw rejestrowy na 1 667 udziałach Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub sp. z o.o. (kredyt KOELNER SA).
- Zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach Stahl GmbH (kredyt KOELNER SA).

NOTA NR 10.

ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabeli nr 9.

Zapasy na dzień 31.12.2009 r., z tyt. zaciągniętych kredytów, obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw na zapasach - 105 000 tys. zł. (kredyt KOELNER SA),
- Zastaw na zapasach - 30 000 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.),
- Zastaw na zapasach - 3 000 tys. zł (kredyt Wapienica Sp. z o.o.).

W 2009 roku dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie KOELNER na kwotę 780 tys. zł. Odwrócenie odpisów było głównie wynikiem sprzedaży zapasów objętych odpisem w tym:

- Wapienica Sp. z o.o. - 606 tys. zł,
- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 165 tys. zł.

W 2009 roku w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 2 231 tys. zł w tym:

- KOELNER SA - 1 178 tys. zł.
- Wapienica sp. z o.o. - 357 tys. zł.
- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 696 tys. zł.

W roku 2009 Zarząd Spółki Dominującej KOELNER SA oszacował odpisy aktualizujące wartość zapasów z tytułu zalegania zapasów z zastosowaniem innych współczynników niż w roku wcześniejszym. Na koniec roku 2008 odpis oszacowano następująco:

- zapasy zalegające powyżej 2 lat – 40%
- zapasy zalegające powyżej 3 lat – 60%,
- zapasy zalegające powyżej 4 lat – 80%,
- zapasy zalegające powyżej 5 lat – 100%.

Na koniec 2009 roku odpis oszacowano następująco:

- zapasy zalegające powyżej 2 lat – 20%,
- zapasy zalegające powyżej 3 lat – 40%,
- zapasy zalegające powyżej 4 lat – 60%,
- zapasy zalegające powyżej 5 lat – 80%,
- zapasy zalegające powyżej 6 lat – 100%.

W ocenie Zarządu zastosowanie współczynników z roku 2008 do oszacowania odpisów aktualizujących na koniec roku 2009 prowadziłoby do nieuzasadnionego podwyższenia wartości odpisów aktualizujących, wynikającego z pogorszenia struktury wiekowej zapasów, które związane jest głównie z trudniejszą sytuacją rynkową w roku 2009 i związanymi z tym dłuższymi okresami rotacji, nie zaś z rzeczywistą utratą wartości przez zapasy zalegające. Zastosowanie współczynników z roku 2008 do struktury wiekowej zapasów na koniec 2009 oznaczałoby nieuzasadnione podwyższenie odpisów aktualizujących o kwotę 6 636 tys. zł. Zdaniem Zarządu obecny szacunek odpisów aktualizujących z tytułu wiekowania zapasów w najlepszy możliwy sposób przybliża rzeczywistą utratę ich wartości.

NOTA NR 11.
UMOWY O BUDOWĘ

Nie dotyczy.

NOTA NR 12.
DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Informacje o długoterminowych należnościach oraz rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli nr 7.

Informacje o krótkoterminowych należnościach oraz rozliczeniach międzyokresowych zostały zaprezentowane w tabeli nr 10.

NOTA NR 13.
KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Stan akcjonariatu KOELNER SA na 31.12.2009 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym
Amicus Sp. z o.o. Sp. k.	19 102 750	58,67
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1 664 569	5,11
Pozostali	11 792 681	36,22
Razem	32 560 000	100,00

Informacje o kapitale zakładowym zostały zaprezentowane w tabeli nr 14.

NOTA NR 14.
POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały tworzone były z wypracowanych zysków lat ubiegłych. Kapitały te przeznaczone są na rozwój spółek Grupy lub pokrycie ewentualnych strat.

Informacje o pozostałych kapitałach zostały zaprezentowane w tabeli nr 15.

NOTA NR 15.
AKCJE WŁASNE

Nie dotyczy.

NOTA NR 16. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI

w tys. zł

Spółka	31.12.2008	nabycie udziałów od mniejszości	udział w wyniku finansowym	wypłata dywidendy	zbycie spółki	różnice kursowe z wyceny jed. zagranicznych	31.12.2009
Koelner Vilnius UAB	27	(27)	-	-	-	-	-
Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 146	-	148	(122)	-	-	1 172
TOW Koelner Kiev	3	-	(2)	-	-	-	1
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	9	(9)	-	-	-	-	-
Koelner Hungaria Kft	12 042	-	2 473	-	-	(474)	14 041
Koelner Ltd	1 391	-	(61)	-	-	(78)	1 252
Śrubex SA	2 797	(265)	(181)	-	(2 351)	-	-
RAZEM	17 415	(301)	2 377	(122)	(2 351)	(552)	16 466

NOTA NR 17. REZERWY

Informacje o rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zaprezentowane w tabeli nr 19.

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

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

NOTA NR 18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Informacje o zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach zostały zaprezentowane w tabeli nr 23.

NOTA NR 19. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o kredytach i pożyczkach zostały zaprezentowane w tabelach nr 17a i 17b.

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych przez Grupę KOELNER:

Bank / Kredytobiorca	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK SA KOELNER SA	1. Wpływy na r-k bieżący. 2. Zastaw rejestrowy na 1 667 udziałach Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub sp. z o.o.
Bank Zachodni WBK SA KOELNER SA	1. Zastaw rejestrowy na 5 820 000 akcji Koelner SA posiadanych przez Amicus Sp. z o.o. Sp.K. 2. Hipoteka zwykła łączna 20 000 tys. zł na: - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku należącym do KTS sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska działka nr 1/2 i 1/6 WR1K/00121721/4, - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku należącym do KTS sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska działka nr 1/9 i 1/10 WR1K/00116459/8. 3. Wpływy na r-k bieżący. 4. Cesja praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości (zabezpieczenia przyszłe).

Bank Zachodni WBK SA KOELNER SA	1. Hipoteka zwykła łączna 5 000 tys.zł na: - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej 194 działka nr 12/1 WR1K/00150161/2, - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej działka nr 11 i 10/1 WR1K/00093594/8. 2. Wpływy na r-k bieżący. 3. Ustanowienie przez Unipalm Ltd zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach Stahl GmbH. 4. Wpływy na r-k bieżący.
Raiffeisen Bank Polska SA KOELNER SA	1. Pełnomocnictwo 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 łączna do 49 436 tys.zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do 7 500 tys.GBP na nieruchomościach: - we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej (WR1K/00093594/8 oraz WR1K/00150161/2), - we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska będącej w użytkowaniu wieczystym KTS sp. z o.o. (WR1K/00116459/8 oraz WR1K/00121721/4). 4. Hipoteka kaucyjna do 7 564 tys.EUR, hipoteka kaucyjna do 49 436 tys.zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do 7 500 tys. GBP na nieruchomości we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska (WR1K/00175233/9). 5. Cesja praw ubezpieczenia z w/w nieruchomości.
Bank Zachodni WBK SA KOELNER SA	1. Wpływy na r-k bieżący. 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 10 000 tys.zł. 3. Cesja praw umowy ubezpieczenia w zakresie ubezpieczenia zapasów. 4. Ustanowienie przez Amicus Sp. z o.o. Sp.k zastawu rejestrowego na 5 820 000 akcji Koelner SA, na których został ustanowiony zastaw na poczet umowy o kredyt inwestycyjny nr K0004314 z dnia 23.11.2007r.
Raiffeisen Bank Polska SA KOELNER SA	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem. 3. Zastaw na zapasach 70 000 tys.zł. 4. Hipoteka kaucyjna łączna 70 000 tys.zł. na nieruchomości: - we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej (WR1K/00093594/8 oraz 00150161/2), - we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska 6c (WR1K/00116459/8 oraz WR1K/00121721/4) należącej do KTS sp. z o.o. 5. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych w/w zapasy i nieruchomości. 6. Cicha cesja należności w wys. min 20 000 tys.zł.
Fortis Bank Polska SA KOELNER SA	1. Weksel in blanco. 2. Zastaw rejestrowy na zapasach 25 000 tys.zł. 3. Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia zapasów. 4. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach 15 804 tys.zł. 5. Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia maszyn i urządzeń. 6. Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.
Fortis Bank Polska SA Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	1. Hipoteka kaucyjna KW55820 - 935 tys.zł. 2. Hipoteka zwykła KW55820 – 6 090 tys.zł. 3. Przewłaszczenie środka trwałego (piec kołpakowy) - 4 800 tys.zł. 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Fortis Bank Polska SA Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	1. Zastaw rejestrowy na linii do obróbki cieplnej wyrobów – 4 200 tys.zł. 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
Fortis Bank Polska SA Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	1. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej – 6 000 tys.zł. 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 3. Weksel in blanco. 4. Przelew wierzytelności z tyt. um. dofinansowania projektu.
Fortis Bank Polska SA Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	1. Weksel własny in blanco. 2. Przelew wierzytelności. 3. Przewłaszczenie zapasów – 30 000 tys. zł. 4. Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia zapasów.

	5. Hipoteka łączna kaucyjna KW nr RZ1A/00014857/7 i KW nr RZ1A/00055819/6 – 33 000 tys.zł. 6. Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości. 7. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach 35 283 tys.zł. 8. Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia maszyn i urządzeń. 9. Poręczenie spłaty przez KOELNER SA do 33 000 tys.zł.
ING Bank Śląski SA Wapienica sp. z o.o.	1. Zastaw na zapasach (materiały) – 3 000 tys.zł. 2. Zastaw na środkach trwałych (maszyny) – 2 100 tys.zł. 3. Hipoteka nr KW BB1B00000066/7 - do 5 600 tys.zł.
Volkswagen Bank GmbH Stahl GmbH	Brak zabezpieczeń.
Essox s.r.o; Koelner CZ s.r.o.	Brak zabezpieczeń.
Ulster Bank Rawlplug Ireland Ltd	Cesja należności.
Dubai Bank Koelner Rawlplug Middle-East FZE	Wystawione czeki PDC na każdą ratę.
ADCB Koelner Rawlplug Middle-East FZE	Wystawione czeki PDC na każdą ratę.
EIB Koelner Rawlplug Middle-East FZE	Wystawione czeki PDC na każdą ratę.

NOTA NR 20.**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO**

Informacje o zobowiązaniach z tytułu leasingu finansowego oraz operacyjnego zostały zaprezentowane w tabelach nr 24 i 25.

NOTA NR 21.**LEASING**

Wartość przedmiotów leasingu operacyjnego ustalana jest przez leasingodawcę według udokumentowanych kosztów nabycia. Okresowe opłaty leasingowe mogą być zmienione w poniższych przypadkach:

- poniesienia przez leasingodawcę kosztów związanych z podatkami, opłatami i innymi ciężarami publicznoprawnymi związanymi z własnością lub posiadaniem przedmiotu leasingu,
- zmiany stopy procentowej WIBOR lub LIBOR/EURIBOR odpowiednio dla waluty umowy leasingu,
- w przypadku odmowy przez zakład ubezpieczeń wypłaty odszkodowania,
- zmiany ceny przedmiotu leasingu w okresie między zawarciem umowy a jego przekazaniem do użytkowania,
- zmiany stawki podatku VAT.

Po zakończeniu umowy leasingobiorca ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za wartość końcową powiększoną o podatek VAT.

Przedłużenie umowy leasingu nastąpi na warunkach uwzględniających aktualny stan prawny i stan rynku finansowego. Podstawą do wyliczenia nowych opłat leasingowych i wartości końcowej będzie dotychczasowa wartość końcowa.

Wartość przedmiotów leasingu finansowego ustalana jest przez leasingodawcę według udokumentowanych kosztów nabycia. Odsetki z tytułu umów leasingowych mogą ulec zmianie w związku ze zmianą stopy procentowej WIBOR lub LIBOR/EURIBOR odpowiednio dla waluty umowy leasingu.

Grupa KOELNER na 31.12.2009 r. posiadała zawarte umowy leasingu zwrotnego, który miał charakter leasingu finansowego.

Specyfikację przedmiotów leasingu prezentują tabele nr 26 i 27.

NOTA NR 22.

PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację bieżącego i odroczonego podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentuje tabela nr 35.

NOTA NR 23.

POZYCJE POZABILANSOWE

Zobowiązania pozabilansowe posiada jednostka dominująca KOELNER SA. Na dzień 31.12.2009 r. KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Łąncucka Fabryka Śrub sp. z o.o. poręczeń w łącznej kwocie 33 213 tys. zł, w tym:

- 27 544 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 6.12.2018 r.,
- 2 423 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 9.06.2012 r.,
- 3 246 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej, z czego 2 986 tys. zł udzielono do dnia 30.04.2010 r., natomiast 260 tys. zł do dnia 31.12.2010 r.

Ponadto Grupa KOELNER SA posiadała inne pozycje pozabilansowe obejmujące:

- środki trwale używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy na dzień 31.12.2009 wyniosła:
 - KOELNER SA - 156 tys. zł,
 - Koelner Centrum sp. z o.o. - 104 tys. zł,
 - Koelner Łąncucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 1 310 tys. zł,
 - UAB Koelner Vilnius - 17 tys. zł,
 - Koelner CZ sro - 335 tys. zł,
 - Koelner Deutschland GmbH - 624 tys. zł,
 - Rawl Scandinavia AB - 68 tys. zł.
- środki trwale niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków wynosi zero):
 - Koelner Łąncucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 1 684 tys. zł.

NOTA NR 24.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KOELNER zostały zaprezentowane w tabeli nr 28.

NOTA NR 25.**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli nr 33 i 34.

NOTA NR 26.**WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ**

Nie wystąpił.

NOTA NR 27.**ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli nr 36.

Podstawowy skonsolidowany zysk przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego Grupy na jedną akcję jest ilorazem zysku za okres przypadającego na akcjonariuszy i średniej ważonej liczby akcji występujących w ciągu okresu.

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych:

rok 2008: $(32\,289\,300 \text{ akcji} \times 366 \text{ dni} + 270\,700 \text{ akcji} \times 297 \text{ dni}) / 366 \text{ dni} = 32\,508\,966 \text{ akcji}$

rok 2009: $(32\,560\,000 \text{ akcji} \times 366 \text{ dni}) / 366 \text{ dni} = 32\,560\,000 \text{ akcji}$

NOTA NR 28.**ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

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

NOTA NR 29.**POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W okresie styczeń – grudzień 2009 r. KOELNER SA zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym spółki Śrubex SA z 96,72% do 97,03%, a następnie zbyła cały pakiet akcji tej spółki.

w tys. zł

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Udział w aktywach netto po nabyciu	Cena przejęcia	Wartość przejętych aktywów netto	Rozlicz.nabycia pakietu akcji podmiotu znajdującego się pod wspólną kontrolą (wynik lat ub.)
Śrubex SA	31.03.2009	0,15%	96,86%	132	128	4
Śrubex SA	30.06.2009	0,16%	97,03%	147	137	10

W okresie styczeń – grudzień 2009 r. KOELNER SA zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym spółki Wapienica Sp. z o.o. z 99,97% do 100%.

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Udział w aktywach netto po nabyciu	Cena przejęcia	Wartość przejętych aktywów netto	Rozlicz.nabycia pakietu akcji podmiotu znajdującego się pod wspólną kontrolą (wynik lat ub.)
Wapienica Sp. z o.o.	31.03.2009	0,03%	100%	1	10	(9)

NOTA NR 30.**TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KOELNER SA z podmiotami powiązanymi obejmujące:

- należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2009 w tym: należności handlowe, należności z tytułu dywidend, należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, należności z tytułu sprzedaży finansowych aktywów trwałych oraz inne należności krótkoterminowe,
- zobowiązania na dzień 31.12.2009 obejmujące: zobowiązania handlowe, zobowiązania z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz inne zobowiązania krótkoterminowe,
- należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2009,
- przychody za okres od 01.01.2009 - 31.12.2009 obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, środków trwałych, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek,
- zakupy za okres od 01.01.2009 - 31.12.2009 obejmujące zakup towarów, materiałów i usług oraz czynsz inicjalny ujęty na rozliczeniach międzyokresowych kosztów,
- wynik na sprzedaży środków trwałych oraz pozostałe koszty operacyjne,
- koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek.

w tys. zł

	Razem jednostki powiązane	eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	148 930	(142 777)	6 153
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	143 550	(139 794)	3 756
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	172	(172)	-
Pozostałe przychody operacyjne	149	(149)	-
Pozostałe koszty operacyjne	6	(6)	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek	208	(208)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	8 126	(8 126)	-
Koszty finansowe z tytułu odsetek	208	(208)	-
Należności krótkoterminowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	81 039	(76 737)	4 302
Należności z tytułu pożyczek	23 680	(18 935)	4 745
Zobowiązania krótkoterminowe z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	76 404	(76 347)	57
Zobowiązania z tytułu pożyczek	18 930	(18 930)	-

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

W 2008 r. KOELNER SA udzieliła spółce Rawlplug Ltd pożyczki w kwocie 51 942 tys. zł. Na dzień 31.12.2008 do spłaty pozostawało 1 430 tys. zł, w tym 646 tys. zł z tytułu naliczonych, a nie zapłaconych do dnia bilansowego odsetek. W 2009 r. dokonano spłaty całej kwoty udzielonej pożyczki wraz z odsetkami.

W 2008 r. KOELNER SA udzieliła spółce Koelner Krasnodar Ltd (Rosja) pożyczki w kwocie 100 tys. USD. W 2009 r. dokonano spłaty całej kwoty udzielonej pożyczki.

W 2008 r. KOELNER SA udzieliła spółce Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. pożyczki w kwocie 5 000 tys. zł. Na 31.12.2009 do spłaty pozostało 5 007 tys. zł, w tym 7 tys. zł z tytułu naliczonych a niezapłaconych odsetek. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o WIBOR powiększony o marżę spółki.

Na dzień 31.12.2009 r. z tytułu pożyczki udzielonej przez Rawlplug Ireland Ltd spółce Herco Fixings Ltd do spłaty pozostało 1 155 tys. EUR (4 745 tys. zł).

W 2009 r. dokonano spłaty pożyczki udzielonej przez Rawlplug Ireland Ltd spółce Rawlplug Ltd.

W 2009 r. Stahl GmbH udzieliła spółce Koelner Deutschland GmbH pożyczki w kwocie 1 610 tys. EUR. Na dzień 31.12.2009 r. do spłaty pozostało 1 626 tys. EUR (6 680 tys. zł) w tym 16 tys. EUR (66 tys. zł) z tyt. naliczonych a niezapłaconych odsetek. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.

W 2009 r. Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica sp. z o.o. udzieliła spółce KOELNER SA pożyczki w kwocie 4 800 tys. zł. Na 31.12.2009 do spłaty pozostało 4 817 tys. zł, w tym 17 tys. zł z tytułu naliczonych a niezapłaconych odsetek. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o WIBOR powiększony o marżę spółki.

W 2009 r. Koelner Hungaria Kft udzieliła spółce KOELNER SA pożyczki w kwocie 159 924 tys. HUF. Na 31.12.2009 r. do spłaty pozostało 159 924 tys. HUF (2 426 tys. zł). Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.

NOTA NR 31.

RYZYO KURSU WALUTOWEGO

Grupa KOELNER występuje jednocześnie w roli importera i eksportera w związku z czym ryzyko kursu walutowego jest w dużej mierze ograniczone. Pomimo tego, Zarząd stara się dodatkowo ograniczać ryzyko poprzez zawieranie kontraktów terminowych.

Na dzień bilansowy w litewskiej spółce zależnej Koelner Vilnius zawarte były walutowe kontrakty terminowe. Były to cztery kontrakty typu forward EUR/LTL na zakup EUR po 70 tys. EUR każdy, o terminach zapadalności 29.01, 26.02, 31.03 i 30.04.2010 r. Ze względu na normującą się sytuację gospodarczą na rynku litewskim, nie będą zawierane kolejne kontrakty. Wycena kontraktów na dzień bilansowy wynosi (23) tys. zł ((17,5) tys. LTL).

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

Waluta	Należności handlowe brutto	Pozostałe należności brutto	Udzielone pożyczki	Zaliczki	Środki pieniężne	Zobowiązania handlowe	Pozostałe zobowiązania	Kredyty i pożyczki otrzymane
EUR	21 809	815	4 745	82	1 802	14 905	1 679	25 245
USD	11 090	457	-	561	478	12 045	89	-
GBP	10 510	5	-	-	727	4 237	1 499	22 681
PLN	44 937	5 161	-	73	805	42 924	28 884	166 988
CZK	1 712	185	-	-	211	200	66	33
RON	1 468	628	-	-	10	427	35	-
HUF	3 479	1 289	-	-	4 725	106	616	-
BGL	674	29	-	6	670	21	40	-
LTL	2 892	30	-	218	62	56	196	-
UAH	1 089	146	-	-	1	-	4	-
RUB	1 050	61	-	-	359	347	167	-
UAE	662	114	358	-	131	33	149	178
SEK	28	-	-	-	276	27	81	-
CHF	-	-	-	-	-	-	157	-
Razem w PLN	101 400	8 920	5 103	940	10 257	75 328	33 662	215 125

NOTA NR 32.**RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ**

W chwili obecnej Grupa KOELNER korzysta z zobowiązań oprocentowanych zmienną stopą procentową, dlatego też ponosi ryzyko zmiany stopy procentowej.

W celu ograniczenia ryzyka zawarty został przez KOELNER SA z Raiffeisen Bank Polska SA kontrakt zamiany stopy procentowej Range Accrual Swap. Kontrakt zawarty został 21.01.2008 r. i wygaś 29.01.2010 r. Kontrakt polegał na zamianie zmiennej stopy procentowej na stałą. Spółka płaciła stałą stopę procentową, gdy stopa referencyjna poruszała się w przedziale 5,25% - 6,75%. W przeciwnym przypadku stała stopa była powiększana o dodatkową marżę. Wartość kontraktu wynosiła 40 mln zł. Wycena kontraktu na 31.12.2008 r. wynosiła (1 930) tys. zł. Wycena na 31.12.2009 wynosiła (178) tys. zł.

NOTA NR 33.**RYZIKO KREDYTOWE**

Klienci Grupy KOELNER, korzystający z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym, a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych, zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności. Dodatkowo ryzyko kredytowe ogranicza duża ilość oraz dywersyfikacja klientów Grupy. Grupa nie posiada dłużników, których saldo wynosiłoby więcej niż 5% salda należności ogółem. W konsekwencji Grupa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

Analiza wiekowania przeterminowanych należności z tyt. dostaw i usług, które są zaległe na koniec okresu sprawozdawczego, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości:

w tys. zł

Należności przeterminowane z tyt. dostaw i usług	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 miesiąca	16 836	24 204
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 067	13 115
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 289	6 187
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 228	1 592
e) powyżej 1 roku	3 066	388
Razem	35 486	45 486

NOTA NR 34.**RYZIKO PŁYNNOŚCI**

Grupa KOELNER zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi.

NOTA NR 35.**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 25.01.2010 r. Sąd Gospodarczy w Zagrzebiu (Chorwacja) dokonał rejestracji spółki zależnej Koelner d.o.o. z siedzibą w Mała Gorica, Chorwacja. Kapitał zakładowy spółki wynosi 361 tys. HRK. Udział KOELNER SA w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

8 marca 2010 r. KOELNER SA zawarła z HSBC Bank Polska SA umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 20 mln zł. Termin spłaty kredytu przypada na 4 marca 2011 r.

NOTA NR 36.

USTALANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

Przyjmuje się, że wartość nominalna finansowych aktywów obrotowych i krótkoterminowych zobowiązań finansowych pomniejszona o oszacowane korekty z tytułu aktualizacji wartości jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Zarząd podmiotu dominującego Grupy uważa, że wartość nominalna długoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych pomniejszona o oszacowane korekty z tytułu aktualizacji wartości i powiększona o wartość naliczonych do dnia bilansowego odsetek jest zbliżona do ich wartości godziwej.

NOTA NR 37.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie KOELNER w 2009 r. wyniosło 1 901 osób.

	31.12.2009
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	634
Pracownicy pośrednio produkcyjni	602
Administracja	665
Razem	1 901

NOTA NR 38.

PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO

W poniższej tabeli zaprezentowano przeliczenie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego na walutę euro (EUR).

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2009	2008	2009	2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	529 663	630 307	122 025	178 451
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 434	32 899	2 865	9 314
Zysk (strata) brutto	(2 605)	(3 476)	(600)	(984)
Zysk (strata) netto	(6 250)	(10 781)	(1 440)	(3 052)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(8 627)	(14 112)	(1 987)	(3 995)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 302	48 751	15 736	13 802
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 592)	(38 777)	(2 210)	(10 979)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(58 075)	(13 742)	(13 379)	(3 891)
Przepływy pieniężne netto, razem	635	(3 768)	146	(1 067)
Średnia ważona liczba akcji	32 560 000	32 508 966	32 560 000	32 508 966
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,26)	(0,43)	(0,06)	(0,12)
Aktywa razem	663 881	755 047	161 599	180 962
Zobowiązania długoterminowe	162 795	149 437	39 627	35 816
Zobowiązania krótkoterminowe	193 097	287 959	47 003	69 015
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	291 524	300 236	70 961	71 958
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 926	7 804
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,95	9,22	2,18	2,21

Aktywa i pasywa zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut opublikowanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku.

Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2009 r.	4,3406
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2009 r.	4,1082
Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2008 r.	3,5321
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2008 r.	4,1724

NOTA NR 39.**ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI**

Różnice w skonsolidowanym kapitale własnym na 31.12.2008 r. pomiędzy SA-RS 2008 a SA-RS 2009:

	w tys. zł
Skonsolidowany kapitał własny na 31.12.2008 r. prezentowany w SA-RS 2008	322 478
Korekta rezerwy na udzielone bonusy dot. roku 2008 w KOELNER SA	(346)
Korekty przeszacowania środków trwałych w Grupie Śrubex SA	198
Korekta rezerwy na udzielone bonusy dot. roku 2008 w Grupie Śrubex SA	(1 338)
Korekta przejściowych różnic w podatku doch. w Grupie Śrubex SA	(1 767)
Korekta podatku od nieruchomości w KOELNER SA	115
Korekta podatku od nieruchomości w Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	(51)
Korekta podatku odroczonego w KOELNER SA	(759)
Korekta amortyzacji w KOELNER SA	(13)
Korekta naliczenia składek na ubezpieczenie wypadkowe w Wapienica Sp. z o.o.	(490)
Korekta wyceny kapitału zakładowego Koelner Romania	(175)
Korekta wyceny funduszu emerytalnego w Rawlplug Ireland Ltd	(201)
Skonsolidowany kapitał własny na 31.12.2008 r. prezentowany w SA-RS 2009	317 651

Różnice w skonsolidowanym kapitale własnym na 31.12.2009 r. pomiędzy SA-QSr 4/2009 a SA-RS 2009:

	w tys. zł
Skonsolidowany kapitał własny na 31.12.2009 r. prezentowany w SA-QSr 4/2009	308 699
Korekta aktualizacji wartości aktywów niefinansowych w KOELNER SA	(135)
Korekta podatku odroczonego w KOELNER SA	(759)
Inne korekty	60
Korekta eliminacji amortyzacji marży na sprzedaży ŚT	125
Skonsolidowany kapitał własny na 31.12.2009 r. prezentowany w SA-RS 2009	307 990

NOTA NR 40.**ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI DOKONANE W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO OKRESU, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ**

Nie wystąpiły.

NOTA NR 41.

BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW

W sprawozdaniu finansowym Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o. za rok 2009 dokonano korekty podatku od nieruchomości naliczonego w latach 2005-2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2008.

Wn	Niepodzielony wynik lat ubiegłych	34 tys. zł
Wn	Wynik netto	17 tys. zł
Ma	Rozrachunki publiczno-prawne	5 tys. zł
Ma	Fundusze specjalne ZFRON	46 tys. zł

Ze względu na błędne naliczenie składek na ubezpieczenie wypadkowe w latach 2006 i 2007 w sprawozdaniu finansowym spółki Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica sp. z o.o. dokonano korekty bilansu otwarcia wyniku z lat ubiegłych. W celu doprowadzenia do porównywalności, dane na 31.12.2008 r. zostały skorygowane w następujący sposób:

Wn	Niepodzielony wynik lat ubiegłych	490 tys. zł.
Ma	Rozrachunki publiczno-prawne (z ZUS)	490 tys. zł.

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za I półrocze 2009 r. dokonano korekty kursu użytego do przeliczenia udziałów objętych w wyniku podniesienia kapitału w Rawlplug Ltd w 2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2008.

Wn	Koszty finansowe	108 tys. zł
Ma	Pozostałe kapitały	108 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za I półrocze 2009 r. dokonano korekty wysokości utworzonych rezerw na premie od obrotu naliczone w 2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2008.

Wn	Wynik netto	346 tys. zł
Wn	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 tys. zł
Ma	Rozliczenia międzyokresowe	427 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za rok 2009 dokonano korekty amortyzacji naliczonej w 2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2008.

Wn	Wynik netto	9 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy	4 tys. zł
Ma	Rzeczowe aktywa trwałe	13 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za rok 2009 dokonano korekty podatku od nieruchomości naliczonego w latach 2005-2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2008.

Wn	Rozrachunki publiczno-prawne	115 tys. zł
Ma	Wynik netto	29 tys. zł
Ma	Niepodzielony wynik finansowy	86 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za rok 2009 dokonano korekty naliczenia podatku odroczonego z tytułu wyceny bilansowej kredytu walutowego przejętego od spółki zależnej Rawlplug Ltd. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2008.

Wn	Wynik netto	759 tys. zł
Ma	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	759 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. za I półrocze 2009 r. dokonano korekty kosztów poniesionych w związku z udzieleniem przez spółkę bonusów od sprzedaży dotyczącej 2008 roku. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2008.

Wn	Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	314 tys. zł
Wn	Wynik netto	1 294 tys. zł
Wn	Udziały mniejszości	44 tys. zł
Ma	Krt. rozliczenia międzyokresowe bierne	1 652 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. za I półrocze 2009 r. dokonano korekty przeszacowania środków trwałych z 31.12.2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2008.

Wn	Rzeczowe aktywa trwałe	198 tys. zł
Ma	Wynik netto	191 tys. zł
Ma	Udziały mniejszości	7 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. za I półrocze 2009 r. dokonano korekty przejściowych różnic w podatku dochodowym od osób prawnych z tytułu wyceny bilansowej walut oraz niewypłaconych należności z funduszu płac w związku z prawdopodobnym brakiem możliwości rozliczenia. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2008.

Wn	Rezerwa z tyt. odroc. podatku doch.	201 tys. zł
Wn	Wynik netto	1 709 tys. zł
Wn	Udziały mniejszości	58 tys. zł
Ma	Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	1 968 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym Koelner Romania SRL za rok 2009 dokonano korekty bilansu otwarcia wyniku z lat ubiegłych o różnice kursowe powstałe w wycenie podniesienia kapitału zakładowego, tj. pomiędzy kursem EUR/RON w dniu rejestracji 14.12.2005 r. a kursem w dniu opłacenia udziałów tj. 19.01.2005 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2008.

Wn	Niepodzielony wynik lat ubiegłych	175 tys. zł
Ma	Należności krótkoterminowe	175 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym Rawlplug Ireland Ltd za rok 2009 dokonano korekty bilansu otwarcia wyniku z lat ubiegłych. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2008. Korekta związana jest z decyzją zarządu spółki Rawlplug Ireland Ltd na temat zamknięcia funduszu emerytalnego funkcjonującego na zasadzie gwarantowanych świadczeń, gdzie pracodawca ponosił całość ryzyka inwestycyjnego, i wprowadzenie funduszu działającego w oparciu o gwarantowane składki (przy zmiennej wartości świadczeń emerytalnych zależnej od wyników inwestycyjnych). W związku z zamknięciem funduszu została wykonana wycena aktuarialna, która wykazała konieczność uzupełnienia funduszu kwotą 154 tys. EUR, przy czym kwota 47 tys. EUR (201 tys. zł) została odniesiona na wynik roku 2008, reszta zostanie odniesiona na wynik lat 2009-2014.

Wn	Wynik netto	201 tys. zł
Ma	Pozostałe kapitały	201 tys. zł

NOTA NR 42.

ZAŁOŻENIA TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI FIRMY I AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH

Grupa Kapitałowa Rawlplug Ltd

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości firmy oraz aktywów niematerialnych (tj. znaków handlowych, wzorów i patentów oraz prac badawczo-rozwojowych) dla Grupy Kapitałowej Rawlplug zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do której wyliczenia oparto o budżety finansowe przygotowane przez kierownictwo spółek tej Grupy (średnioterminowa prognoza 2010-2012 dla spółki Rawlplug Ireland Ltd) lub zatwierdzone przez kierownictwo Grupy KOELNER (plany 2010-2014 dla Rawlplug Ltd oraz Rawl France). Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie to 9% i została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych KOELNER SA oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres pięciu lat przyjęto ostrożnie założenie o zerowej stopie wzrostu.

W związku ze spodziewanym ożywieniem gospodarczym w kolejnych latach przewiduje się, że przychody ze sprzedaży wszystkich spółek Grupy Kapitałowej Rawlplug powinny wykazywać stałą dynamikę wzrostu na umiarkowanym poziomie ok 10-12% średniorocznie przez najbliższe 5 lat. Jest to tym bardziej prawdopodobne, że zakończono odbudowę i reorganizację działu sprzedaży w Rawlplug Ltd.

Spółki Rawlplug Ireland Ltd oraz Rawl France sarl od momentu przejęcia konsekwentnie realizują plany finansowe i w bieżących warunkach makroekonomicznych nie zostały dotknięte kryzysem w branży budowlanej w tak znacznym stopniu jak konkurencja, co pozwoliło na zachowanie ich minimalnej rentowności w 2009 r.

Marże brutto przewidziane w prognozie odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia i pochodzą z okresu bezpośrednio poprzedzającego okres objęty budżetem, powiększone dla Rawlplug Ltd o spodziewany wzrost z tytułu usystematyzowania i ujednolicenia polityki cenowej w Grupie, osiągnięcia korzyści z efektu skali przy zwiększeniu produkcji asortymentu ciężkich mocowań kotwowych oraz wprowadzenie w życie projektu wycofania asortymentów niskomarkowych głównie na rzecz mocowań chemicznych oraz nowoczesnych technik gazowych.

Ryzyko walutowe w obrębie Grupy Kapitałowej Rawlplug jest zminimalizowane poprzez stosowanie dla większości transakcji gospodarczych walut narodowych spółek, nie występuje zjawisko wielowalutowości. Dla przeliczenia danych jednostkowych spółek francuskiej i irlandzkiej na potrzeby konsolidacji prognozy przyjęto poziom kursów z okresu sporządzenia prognozy.

W spółkach nie występuje również ryzyko stóp procentowych ze względu na brak oprocentowanego długu (wyłącznie występujące okresowo nieistotne zadłużenie w rachunku bieżącym dla Rawlplug Ireland Ltd).

W spółkach założono nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym nie mające na celu znaczącego powiększania majątku trwałego spółek.

W prognozach uwzględniono dodatkowe przepływy z tytułu wykorzystania własności intelektualnej należącej do Rawlplug Ltd.

Koelner Hungaria Kft

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości firmy dla Koelner Hungaria zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do której wyliczenia oparto o budżety finansowe przygotowane przez kierownictwo spółki na rok 2010 i zatwierdzone przez kierownictwo Grupy KOELNER plany 2010-2014. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie to 9% i została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych KOELNER SA oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł finansowania. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres pięciu lat przyjęto ostrożnie założenie o zerowej stopie wzrostu.

Wzrost przychodów ze sprzedaży założono na poziomie 5% rocznie, co jest bardzo ostrożnym podejściem biorąc pod uwagę średnią stopę wzrostu z trzech ostatnich lat gdzie, kształtowała się ona na poziomie 15%. Najniższy wskaźnik dynamiki osiągnięto w roku 2009, gdzie wyniosła ona 5%. Należy tu jednak zaznaczyć, że rok 2009 był rokiem silnego osłabienia koniunktury gospodarczej na Węgrzech.

Założona w prognozie rentowność netto na poziomie średnio 14% jest oparta na doświadczeniach i wynikach poprzedzających okres prognozy. Prognozowana marża ze sprzedaży na poziomie średnio 31% jest również bardzo ostrożnym podejściem, jeżeli odniesiemy się do historycznych wyników spółki, gdzie w trzech ostatnich latach wskaźnik ten wyniósł średnio 35%. Uzyskanie powyższych wskaźników jest tym bardziej prawdopodobne, jeżeli weźmiemy pod uwagę oczekiwane ożywienie gospodarcze.

Spółka Koelner Hungaria potencjalnie narażona jest na ryzyko kursowe, gdyż zakupy towarów handlowych dokonywane są w walutach Euro i Dolarach Amerykańskich, a sprzedaż realizowana prawie wyłącznie w walucie lokalnej Forintach. Obecna sytuacja finansowa spółki pozwala jednak na utrzymywanie poziomu zobowiązań na bardzo niskim poziomie i w okresie poprzedzającym prognozę wskaźnik rotacji zobowiązań liczony w dniach wyniósł jedynie 15. Korzystnie prezentowały się również wskaźniki rotacji należności i towarów, co pozwala bardzo elastycznie kształtować ceny sprzedaży i wyeliminować do minimum ryzyko zmienności kursu walut i jego wpływu na wyniki spółki w przyszłości. Potwierdzają to wyniki okresu poprzedzającego prognozę, gdzie mimo relatywnie wysokiej zmienności kursu walut w spółce nie odnotowano istotnych odchyleń rentowności netto w porównaniu do wyników wcześniejszych okresów.

W spółce nie występuje ryzyko stóp procentowych ze względu na brak oprocentowanego długu, stosunkowo dobra sytuacja finansowa pozwala na finansowanie działalności wyłącznie ze środków własnych. Nie są nam znane żadne zagrożenie, które mogłyby wpłynąć na pogorszenie tej sytuacji w okresie objętym prognozą.

W spółce założono nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym, niemające na celu znaczącego powiększania majątku trwałego spółki.

Grupa Koelner Deutschland GmbH

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości firmy dla Grupy Koelner Deutschland zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do której wyliczenia oparto o budżety finansowe przygotowane przez kierownictwo spółek Koelner Deutschland i Stahl na rok 2010 i zatwierdzone przez kierownictwo Grupy KOELNER plany na lata 2010-2014. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie to 9% i została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych KOELNER SA oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł finansowania. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres pięciu lat przyjęto ostrożnie założenie o zerowej stopie wzrostu.

W najbliższych latach oczekuje się, że zbudowana w 2009 roku nowa struktura sprzedaży i nowe zaplecze operacyjne powinny przyczynić się do znaczącego wzrostu przychodu ze sprzedaży zwłaszcza w pierwszych dwóch latach objętych prognozą, kiedy zreorganizowane jednostki powinny osiągnąć optymalną efektywność. W kolejnych latach założono słabszą dynamikę przyrostu przychodu i w całym okresie objętym prognozą przyjęto wzrost o średnio 22% rocznie. W zrealizowaniu założeń dotyczących przychodu ze sprzedaży powinno pomóc przewidywane ożywienie gospodarcze w Niemczech i ciągle relatywnie niewielki udział w rynku mocowań, jaki obecnie posiadają obie spółki.

Na niezrealizowanie planu roku 2009 największy wpływ miało osłabienie koniunktury gospodarczej w Niemczech i zmiany personalne w spółkach. Oba te czynniki przyczyniły się do opóźnienia planu reorganizacji, którego wdrożenie miało być warunkiem niezbędnym do zrealizowania planów finansowych.

Marże brutto przewidziane w prognozie odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia i pochodzą z okresu bezpośrednio poprzedzającego okres objęty budżetem. W kolejnych latach spodziewane jest stopniowe nieznaczne obniżenie marży ze sprzedaży, co będzie spowodowane zmianą jej struktury towarowej.

Ryzyko walutowe w obrębie Grupy Koelner Deutschland jest zminimalizowane poprzez stosowanie dla transakcji gospodarczych walut narodowych spółek, nie występuje zjawisko wielowalutowości.

W spółkach nie występuje również ryzyko stóp procentowych ze względu na brak oprocentowanego istotnego długu. Nie przewiduje się korzystania z zewnętrznych źródeł finansowania w okresie objętym prognozą.

W spółkach założono nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym, niemające na celu znaczącego powiększania majątku trwałego spółek.

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER za rok 2009 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej KOELNER zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOELNER został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jednocześnie podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych