

GRUPA KOELNER

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

WROCŁAW, 29 KWIECIEŃ 2009

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2008 r., z danymi porównywalnymi za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. Zgodnie z MSR 34, okresem porównawczym dla skonsolidowanego bilansu jest bilans sporządzony na dzień 31.12.2007.

W związku ze zmianą polityki rachunkowości oraz korektą błędów podstawowych dokonano korekt danych porównywalnych zamieszczonych w sprawozdaniach finansowych uprzednio opublikowanych. Opis dokonanych zmian znajduje się w Nocie nr 40 oraz 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 31.12.2008 roku i nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Jednostka Dominująca

Spółka KOELNER SA z siedzibą we Wrocławiu będąca spółką dominującą Grupy Kapitałowej KOELNER 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

Brytyjski Urząd Rejestrowy (Registrar of Companies for England and Wales, Companies House) w Cardiff (Wielka Brytania) dokonywał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Rawlplug Ltd w następujących etapach:

- w dniu 30.05.2008 r. o 2.055.000 GBP,
- w dniu 07.08.2008 r. o 8.745.000 GBP,
- w dniu 12.09.2008 r. o 8.500.000 GBP.

Kapitał zakładowy wynosi obecnie 22.500.000 GBP. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosi 22.500.000. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym spółki wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Udziały te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W wyniku rozliczenia transakcji pakietowych zawieranych w 2008 r., Koelner SA nabyła 41.670 akcji Śrubex SA. Posiadane na 31.12.2008 r. przez KOELNER akcje w Śrubex SA stanowiły łącznie 96,72% udział w kapitale Śrubex SA oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA. Koelner SA rozważa nabycie pozostałych akcji Śrubex SA.

W dniu 30 czerwca 2008 r. podpisana została umowa pomiędzy Koelner SA a Unipalm Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) dotycząca nabycia udziałów w spółce Stahl GmbH z siedzibą w Winterbach w Niemczech. Umowa ta jest wykonaniem przez Koelner SA opcji kupna zawartej w umowie z dnia 30 marca 2007 r.

Cena nabycia udziałów wyniosła 5.544.355,11 EUR. Cena nabycia udziałów została potrącona z kwoty 5.544.355,11 EUR, należnej i płatnej na rzecz Koelner SA ze strony Unipalm Ltd na podstawie umowy pożyczki zawartej dnia 30 marca 2007 r.

W dniu 24 lipca 2008 r. spółka zależna Rawlplug Ireland Ltd. z siedzibą w Dublinie podpisała umowę nabycia 510 udziałów (co stanowi 51% kapitału zakładowego) w spółce Herco Fixings Limited. Udziały zostały nabyte od dwóch osób fizycznych państwa Cormac Farrell oraz Karen Farrell. Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 510 euro, cena nabycia zakupionych udziałów wyniosła 325.535 euro. Nabyte udziały dają prawo do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Zgodnie z warunkami umowy nabycia udziałów Rawlplug Ireland Ltd. posiada również opcje na zakup pozostałych udziałów w Herco Fixings Ltd. w pięciu transzach przez okres 10 lat. Pierwsze 4 transze będą wynosić po 10% kapitału, ostatnia piąta 9%. Wycena każdej transzy oparta będzie o średnią arytmetyczną zaudytowanych zysków Herco Fixings Ltd. z 3 bezpośrednio poprzedzających każdą transakcję lat obrotowych, pomnożoną przez udział nabywanego w danej transzy kapitału zakładowego oraz przez współczynnik 7 dla transz 1 i 2, współczynnik 6 dla transz 3 i 4, oraz współczynnik 5 dla piątej, ostatniej raty.

Dodatkowo, pomiędzy Rawlplug Ireland Ltd. a Herco Fixings Ltd. została zawarta długoterminowa umowa pożyczki w wysokości 1,15 mln EUR. Oprocentowanie oparte jest o stopę EURIBOR powiększoną o marżę 1%. Pożyczka przeznaczona jest na sfinansowanie kapitału obrotowego i jest w pełni zabezpieczona na majątku spółki Herco Fixings Ltd.

Całkowity koszt transakcji zostanie w 100% sfinansowany ze środków Rawlplug Ireland Ltd.

Herco Fixings Ltd. jest wiodącym dystrybutorem elektronarzędzi i elementów złącznych w Irlandii. Roczne obroty spółki kształtują się na poziomie ok. 4 mln EUR rocznie, a rentowność nie odbiega od średniej dla branży. Nabycie większościowego pakietu umożliwi spółce Rawlplug Ireland Ltd. znaczne poszerzenie rynków zbytu oraz umożliwi bardziej dynamiczny rozwój marki Koelner na rynku irlandzkim.

Inwestycja Rawlplug Ireland Ltd. w udziały Herco Fixings Ltd. ma charakter długoterminowy.

W dniu 29 lipca 2008 r. Państwowy Rejestr Przedsiębiorców i Organizacji Ukrainy we Lwowie dokonał rejestracji nowoutworzonej spółki TOW Koelner-Ukraina z siedzibą we Lwowie. TOW Koelner Kiev (spółka zależna od Koelner SA) objął 26.775 udziałów co stanowi 51% kapitału zakładowego spółki Koelner-Ukraina.

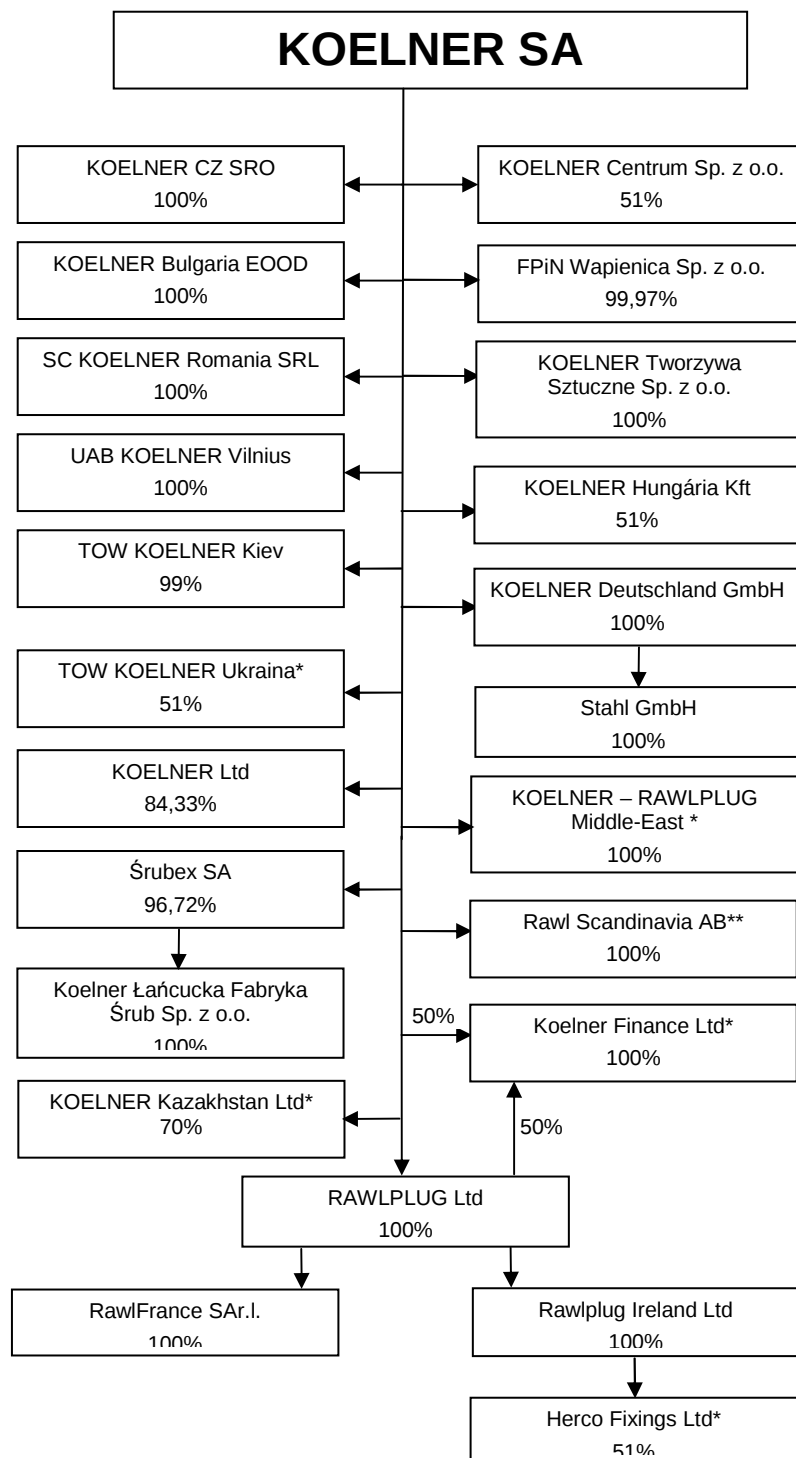
Wartość nominalna nabytych udziałów wynosiła 26.775 UAH, cena nabycia zakupionych udziałów wyniosła 26.775 UAH. Nabyte udziały dają prawo do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały opłacone gotówką, a całkowity koszt transakcji został w 100% sfinansowany ze środków TOW Koelner Kiev. Przedmiotem działalności nowej spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W dniu 12 listopada 2008 r. podpisana została umowa nabycia przez Koelner SA udziałów w spółce TOW Koelner-Ukraina z siedzibą we Lwowie od swojej spółki zależnej TOW Koelner Kiev z siedzibą w Kijowie. Nabyte udziały stanowią 51% kapitału zakładowego TOW Koelner-Ukraina i dają prawo do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników. Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 26.775 UAH, cena nabycia zakupionych udziałów wyniosła 26.775 UAH. Udziały zostały opłacone gotówką, a całkowity koszt transakcji został w 100% sfinansowany ze środków Koelner SA. Inwestycja ma charakter długoterminowy.

W dniu 31.12.2008 r. spółka zależna od Koelner SA ŚRUBEX SA dokonała zbycia należącego do niej przedsiębiorstwa na rzecz Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. w 100% zależnej od Śrubex SA w drodze wniesienia Przedsiębiorstwa aportem do ŁFS

Koelner Sp. z o.o. na pokrycie udziałów, które zostały objęte przez Śrubex SA w podwyższonym kapitale zakładowym ŁFŚ KOELNER Sp. z o.o.
Szczegółowe informacje na temat tej transakcji znajdują się w Nocie 43.

Struktura Grupy Kapitałowej KOELNER na dzień bilansowy 31.12.2008 r. przedstawiała się następująco:



* na 31.12.2008 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
Lp	a	B	C	d	e	f	g	h	i	j	k
	nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość udziałów / akcji	wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	ul. Kwidzińska 6 "C", 51-416 Wrocław	produkcja technik zamocowań	jednostka zależna	pełna	07.06.2004	26 000	20 300	5 700	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	12 087		12 087	99,97%	99,97%
3	Koelner Vilnius UAB	Liudvinavos g. 123 B, LT-2028, Vilnius, Litwa	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	01.08.2002	1 937		1 937	99,37%	99,37%
4	Koelner Bulgaria EOOD	Банишора, ул. Шумен 13, вх.Б, ет.5, ап.17, София, Bułgaria	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	08.05.2001	866		866	100,00%	100,00%
5	Koelner CZ SRO	ul. Sokolovská 98/96, Praha 8, Karlín, Czechy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	10.05.2000	493		493	100,00%	100,00%
6	Koelner Centrum Sp. z o.o.	ul. Piłsudskiego 34, 95-200 Pabianice	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	19.06.2000	255		255	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	893		893	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	2 559		2 559	100,00%	100,00%
9	KOELNER Hungária Kft	1106 Budapest, Mongol U41, Węgry	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	04.08.2005	10 502		10 502	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	21 548		21 548	100,00%	100,00%
11	Koelner Ltd	188640, Leningradszaja obłast, Vsevolozhskij rajon, m. Vsevolozhsk, Rosja	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	01.04.2005	3 681		3 681	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	100 346	399	99 948	100,00%	100,00%
13	Koelner Kazakhstan Ltd	Kazachstan, 050008 m.Almaty obwód Almaty al.Abaja 115	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	23.05.2006	2		2	70,00%	70,00%
14	Śrubex SA	37-100 Łańcut, ul. Podzwierzyniec 41	produkcja elementów łącznych	jednostka zależna	pełna	03.04.2006	76 510		76 510	96,72%	96,72%
15	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	Warehouse No.RA08BC01 Jabel Ali Dubai, Emiraty Arabskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	17.07.2006	2 398		2 398	100,00%	100,00%
16	Rawl Scandinavia AB	Lysingsvagen 18 59353 Vastervik, Szwecja	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna	pełna	16.10.2006	209		209	100,00%	100,00%
17	TOW Koelner Ukraina	Вул. 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	13		13	51,00%	51,00%
18	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	0		0	50,00%	50,00%
19	Rawlplug Ireland Ltd	35 Lavery Avenue, Park West	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna II stopnia	pełna	31.10.2005	23 864		23 864	100,00%	100,00%
20	Rawl France sarl	Goussainville, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna II stopnia	pełna	31.10.2005	2 253		2 253	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	1 836		1 836	51,00%	51,00%
22	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp.z o.o.	37-100 Łańcut, ul. Podzwierzyniec 41	produkcja elementów łącznych	jednostka zależna II stopnia	pełna	20.05.2008	87 140		87 140	100,00%	100,00%
23	Stahl GmbH	Gerberstrasse 18; D-73650 Winterbach, Niemcy	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	04.04.2007	21 696		21 696	100,00%	100,00%

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.

	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.	20 610	26 000	(5 390)	(11 667)	703	19 506	35 832	4 284	40 116	5 850	97
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. o.o.	36 834	1 950	34 884	(3 320)	1 462	13 729	20 391	30 172	50 563	46 950	256
3	Koelner Vilnius UAB	4 356	1 939	2 417	1 036	897	2 101	330	6 128	6 458	8 517	2
4	Koelner Bulgaria EOOD	4 896	865	4 031	1	643	329	1 207	4 017	5 224	6 537	-
5	Koelner CZ SRO	1 029	493	536	538	(165)	7 782	3 216	5 595	8 811	12 069	2
6	Koelner Centrum Sp. z o.o.	2 340	500	1 840	-	467	1 196	717	2 819	3 536	13 091	1
7	TOW Koelner Kiev	275	902	(627)	466	(665)	1 107	40	1 342	1 382	3 263	-
8	Koelner Romania SRL	2 940	2 559	381	1 163	(634)	7 038	2 157	7 820	9 977	15 048	4
9	KOELNER Hungária Kft	24 575	50	24 525	3 568	6 042	2 163	6 574	20 164	26 738	31 814	512
10	KOELNER Deutschland GmbH	19 368	3 664	15 704	(2 001)	(1 370)	5 299	21 938	2 729	24 667	5 217	4
11	Koelner Ltd	8 877	4 429	4 448	2 705	2 451	8 464	1 874	15 467	17 341	20 191	734
12	RAWLPLUG Ltd	52 324	96 554	(44 230)	(27 271)	(23 750)	35 562	52 976	34 910	87 886	47 483	3 662
13	Koelner Kazakhstan Ltd	491	3	488	382	67	2 376	164	2 703	2 867	2 713	-
14	Šrubex SA	87 499	4 333	83 166	(652)	(4 349)	-	87 499	-	87 499	169 954	282
15	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	1 963	2 397	(434)	(337)	(102)	5 033	714	6 282	6 996	3 439	-
16	Rawl Scandinavia AB	193	209	(16)	(168)	151	1 443	-	1 636	1 636	4 419	57
17	TOW Koelner Ukraina	21	26	(5)	0	1	1	-	22	22	93	-
18	Koelner Finance Ltd	0	0	-	-	-	-	-	0	0	-	0

19	Rawlplug Ireland Ltd	18 655	3 067	15 588	12 255	1 727	5 729	4 122	20 261	24 384	23 510	74
20	Rawl France sarl	5 729	3 129	2 599	2 654	872	6 597	380	11 946	12 325	23 284	60
21	Herco Fixings Ltd	1 857	3	3 195	2 008	(667)	8 533	1 494	8 896	10 389	4 942	15
22	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	89 984	5 000	84 984	-	(17)	97 839	105 547	82 276	187 823	293	-
23	Stahl GmbH	11 791	295	11 496	1 339	6 740	2 191	1 702	12 279	13 982	14 877	11

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 31.12.2008 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|--------------------|----------------------|
| – Radosław Koelner | - Prezes Zarządu |
| – Tomasz Mogilski | - 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.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2008 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 |
| – Arkadiusz Jastrzębski | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Wojciech Arkuszewski | - Członek Rady Nadzorczej |

Wartość wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W 2008 r. członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki uzyskali wynagrodzenia, odpowiednio, w łącznej wysokości wynoszącej:

Zarząd:	804 tys. PLN
Rada Nadzorcza:	676 tys. PLN

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2008 r. wyniosło:

Zarząd:	91 tys. PLN
Rada Nadzorcza:	9 tys. PLN

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

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER 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 KOELNER, 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 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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały opublikowane nowe standardy i interpretacje do MSSF, które nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania tj.:

1. Zmieniony MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” – opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana obejmuje między innymi zrewidowane podejście do ujmowania innych kosztów bezpośrednich związanych z połączeniem, ujęcie i rozliczenia nabycia w kilku transakcjach, wyceny i ujęcia firmy oraz kapitału mniejszości jak również podejścia do warunków płatności.
2. Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – opublikowana w dniu 29 marca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
3. Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – opublikowana w dniu 6 września 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym.
4. Zmiana do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana dotyczy uregulowania kwestii nabycia lub sprzedaży udziałów w ramach transakcji, której nie następuje utrata kontroli, wyceny udziałów w jednostce zależnej jakie pozostają w sprawozdaniu jednostki dominującej po utracie kontroli nad tą jednostką oraz ujmowania kapitałów mniejszości.
5. Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” – opublikowana w dniu 17 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana wprowadza wyjaśnienia w zakresie definiowania warunków nabywania uprawnień oraz rachunkowego podejścia do rozwiązywania umów w zakresie płatności w formie akcji własnych.
6. Interpretacja KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniach publicznych” – opublikowana w dniu 30 listopada 2006 roku i mające zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne dla operatorów w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator świadczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.
7. Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” – opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich

zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów.

8. Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Ograniczenie ujmowania nadwyżki w programie określonych świadczeń, minimalne wymogi dotyczące ujęcia oraz wzajemne powiązania między tymi wymogami” – opublikowana w dniu 5 lipca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później.
9. Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja oraz MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające w momencie likwidacji (spółki) Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja oraz MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające w momencie likwidacji (spółki) mające zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później.

Spółka dominująca zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez MSSF / IFRIC. Według wstępnej oceny Spółki zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Ponadto, Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie mają jeszcze zastosowania:

1. MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.

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 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 MSR 27.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 do 2.23.

2.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej KOELNER SA oraz sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2008 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Podstawa wyłączenia jednostek z konsolidacji jest MSR 1 pkt 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. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

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. 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 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.

2.4. 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.

2.5. 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.

2.6. 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.

2.7. 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.

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.

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. 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.).

2.11. 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 tych środków trwałych 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.

2.12. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. 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.

2.16. KREDYTY BANKOWE

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

2.17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

2.18. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

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

2.19. 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.

2.20. 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 na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

2.21. 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.

2.22. 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 pasywa 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.

2.23. 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) netto 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.

2.24. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

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 PLN, 44 mln PLN oraz 56 mln PLN.

W 2004 roku skonsolidowany poziom EBITDA wyniósł 32.957 tys. PLN, co dało prawo do uruchomienia pierwszej transzy programu opcji menedżerskich.

Dnia 30 czerwca 2006 r. WZA Spółki zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentujące wynik EBITDA za rok 2005 w wysokości 45,9 mln PLN. Zarząd KOELNER SA dokonał rekomendacji dla Rady Nadzorczej do uruchomienia połowy z przysługujących opcji w drugiej transzy programu opcji oraz przesunięcia pozostałej części do trzeciej transzy. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy KOELNER za 2005 rok sporządzono przy założeniu, że przewidziana do przyznania osobom uprawnionym transza druga obciąży koszty w wysokości 50% wartości z wyceny programu opcji menedżerskich.

W dniu 21 maja 2007 r. Zarząd KOELNER SA dokonał rekomendacji dla Rady Nadzorczej uruchomienia połowy z przysługujących opcji tzn. połowy z pozostałej części drugiej transzy oraz połowy transzy trzeciej. W związku z tym skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy KOELNER za 2006 rok obciążony został w następującej wysokości:

50% pozostałej części drugiej transzy = $50\% \times 1.508$ tys. PLN

50% trzeciej transzy = $50\% \times 2.778$ tys. PLN

Razem koszt dla roku 2006 = 2.143 tys. PLN

Pozostała część drugiej i trzeciej transzy została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER za 2007 roku. Wynik 2007 r. obciążony został kosztami w wysokości 2.143 tys. PLN.

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 PLN) a ceną emisyjną (1 PLN) z uwzględnieniem zmiennej wartości pieniądza w czasie.

Wycenę poszczególnych transz przedstawia poniższa tabela:

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

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

- koszty 2004 roku: 2.965 tys. PLN,
- koszty 2005 roku: 1.508 tys. PLN ($1/2 \times 3.015$ tys. PLN),
- koszty 2006 roku: 2.143 tys. PLN ($1/2 \times (1.508 \text{ tys. PLN} + 2.778 \text{ tys. PLN})$),
- koszty 2007 roku: 2.143 tys. PLN ($1/2 \times (1.508 \text{ tys. PLN} + 2.778 \text{ tys. PLN})$).

NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Spółka przyjmuje, że podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę. Przyjmuje się, że Spółka prowadzi działalność w ramach jednego segmentu branżowego – produkcji i handlu narzędziami, elektronarzędziami oraz systemami zamocowań budowlanych. Biorąc powyższe pod uwagę, przyjmuje się, że podstawowy wzór sprawozdawczy dla segmentu branżowego stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej jako całość. Za uzupełniający wzór sprawozdawczy przyjęto podział na segmenty geograficzne przy zastosowaniu kryterium opierającego się na lokalizacji geograficznej klientów. Zgodnie z §69 MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” zaprezentowano sprawozdania finansowe dla każdego segmentu geograficznego.

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.

NOTA NR 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2008 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

1. Hipoteka zwykła łączna w kwocie 20.000.000 zł (kredyt Koelner SA) ustanowiona na:
 - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku stanowiącym odrębną nieruchomość należącym do KTS położonym we Wrocławiu przy ul. Kwidzyńskiej działka nr 1/2 i 1/6 WR1K/00121721/4.
 - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku stanowiącym odrębną nieruchomość należącym do KTS położonym we Wrocławiu przy ul. Kwidzyńskiej działka nr 1/9 i 1/10 WR1K/00116459/8
2. Hipoteka zwykła łączna w kwocie 5.000.0000 zł (kredyt Koelner SA) ustanowiona na:
 - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku stanowiącym odrębną nieruchomość położony we Wrocławiu przy ul. Jedności Narodowej 194 działka nr 12/1 WR1K/00150161/2
 - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku stanowiącym odrębną nieruchomość położony we Wrocławiu przy ul. Jedności Narodowej działka nr 11 i 10/1 WR1K/00093359/8
3. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Jedności Narodowej 190-192 i 194, w wysokości 5.000.000 zł (Koelner SA).
4. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości należącej do KTS we Wrocławiu przy ul. Kwidzyńskiej 6c w wysokości 10.000.000 zł (Koelner SA).
5. Hipoteka kaucyjna KW55820-935 tys. PLN (Śrubex SA).
6. Hipoteka zwykła KW55820-6.090 tys. PLN (Śrubex SA).
7. Przewłaszczenie środka trwałego (piec kołpakowy) 4.800 tys. PLN (Śrubex SA).
8. Zastaw rejestrowy na linii do obróbki cieplnej wyrobów w kwocie 4.200 tys. PLN (Śrubex SA).
9. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej - 6.000 tys. PLN (Śrubex SA).

Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2008r. wyniosły 237 tys. PLN (odpis dotyczy środków ujętych w sprawozdaniu finansowym Koelner

Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.: 64 tys. zł maszyny i urządzenia, 173 tys. zł środki trwałe w budowie).

Amortyzacja naliczona w 2008 roku wyniosła 24.464 tys. zł, z czego:

- 24.234 tys. zł uwzględniono w rachunku zysków i strat,
- 230 tys. zł stanowiło część kosztu wytworzenia.

NOTA NR 4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

W 2008 roku spółka Koelner CZ sro (Czechy) nabyła nieruchomość inwestycyjną położoną w Ostrawie. Przychód z czynszów wyniósł 25 tys. zł. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej wyniosły 10 tys. zł.

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.

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej (opcje walutowe, swap na stopę procentową)	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą kosztu zamortyzowanego (kredyty, zobow. z tyt. leasingu finansowego)*
Stan na 1.01.2008 r.			247 562
Zwiększenia, w tym:	5 115	4 123	36 957
- nabycie, założenie, zaciągnięcie, udzielenie	5 043		36 900
- wycena bilansowa	72	4 123	57
Zmniejszenia, w tym:			24 902
- zbycie, rozwiązanie, spłata, aport			24 316
- wycena bilansowa			586
Stan na 31.12.2008 r., w tym:	5 115	4 123	259 617

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

W 2008 Grupa Koelner poniosła koszty finansowe w postaci odsetek od zaciągniętych kredytów w kwocie 16 435 tys. zł. oraz z tytułu zawartych umów leasingowych w kwocie 650 tys. zł.

NOTA NR 7. INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień bilansowy Śrubex SA posiadała 6 struktur opcyjnych zerokosztowych 1:2 (300.000 EUR: 600.000 EUR), z ceną rozliczenia put 3,5000 oraz call 3,6000, które będą rozliczane na koniec każdego miesiąca do czerwca 2009 roku. Kontrakty zostały zawarte na przepływy walutowe netto z Bankiem Zachodnim WBK SA. Ujemna wycena całego kontraktu na dzień 31.12.2008 roku wynosiła 2,2 mln zł.

Na dzień bilansowy Koelner SA posiadała kontrakt zamiany stopy procentowej Range Accrual Swap zawarty z Raiffeisen Bank Polska. Kontrakt zawarty został 21 stycznia 2008 r. i wygasa 29 stycznia 2010 r. Kontrakt polega na zamianie zmiennej stopy procentowej na stałą. Spółka płaci stałą stopę procentową, gdy stopa referencyjna porusza się w przedziale 5,25% - 6,75%. W przeciwnym przypadku stała stopa jest powiększana o dodatkową stopę procentową. Wartość kontraktu wynosi 40 mln zł. Wycena kontraktu na 31.12.2008 r. wynosiła -1,9 mln zł.

NOTA NR 8. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Nie dotyczy.

NOTA NR 9. AKTYWA FINANSOWE

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

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

Wartość bilansowa aktywów finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej.

Aktywa finansowe na dzień 31.12.2008 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw rejestrowy na udziałach firmy Rawlplug Ltd – 16.500 tys. EUR (Koelner SA),
- Zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach Stahl GmbH (Koelner SA),
- Zastaw rejestrowy na 364.000 akcjach Śrubex SA (Koelner SA).

NOTA NR 10. ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabeli nr 9.

Zapasy na dzień 31.12.2008r., z tyt. zaciągniętych kredytów, obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw na zapasach - 90.000 tys. PLN (Koelner SA),
- Zastaw na zapasach - 30.000 tys. PLN (Śrubex SA),
- Zastaw na zapasach - 6.200 tys. PLN (Wapienica Sp. z o.o.),
- Przewłaszczenie towarów handlowych – 300 tys. PLN (Koelner Centrum Sp. z o.o.).

W trakcie 2008 roku nastąpiło odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie KOELNER na kwotę 762 tys. zł. Odwrócenie odpisu było wynikiem sprzedaży zapasów objętych odpisem.

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 spółki na 31.12.2008 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 podstawowym 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. PLN

Spółka	31.12.2007	zmniejszenia z tyt. nabycia udziałów od mniejszości	udział w wyniku finansowym	różnice kursowe z wyceny jed. zagranicznych	31.12.2008
Koelner Vilnius UAB	19		5	3	27
Koelner Centrum Sp. z o.o.	917		229		1.146
TOW Koelner Kiev	11		(7)	(1)	3
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	9		1		10
Koelner Hungaria Kft	7.864		2.961	1.217	12.042
Koelner Ltd	967		384	40	1.391
Śrubex SA	5.143	(2.106)	(146)		2.892
RAZEM	14.930	(2.106)	3.427	1.259	17.511

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 rachunek bieżący 2. Zastaw rejestrowy na 364.000 akcjach Śrubex SA
Bank Zachodni WBK SA Koelner SA	1. Ustanowienie przez Amicus Sp. z o.o. Sp.K. zastawu rejestrowego na 5.820.000 akcji Koelner SA SA posiadanych przez Amicus Sp. z o.o. Sp.K. 2. Ustanowienie zabezpieczenia w postaci hipoteki zwykłej łącznej w kwocie 20.000 tys. zł. na: a) użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku stanowiącym odrębną nieruchomość należącym do KTS położonym we Wrocławiu przy ul. Kwidzyńskiej działka nr 1/2 i 1/6 WR1K/00121721/4. - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku stanowiącym odrębną nieruchomość należącym do KTS położonym we Wrocławiu przy ul. Kwidzyńskiej działka nr 1/9 i 1/10 WR1K/00116459/8 3. Wpływy na rachunek bieżący. 4. Cesja praw z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości (zabezpieczenia przyszłe).
Bank Zachodni WBK SA Koelner SA	1. Ustanowienie zabezpieczenia w postaci hipoteki zwykłej łącznej - 5.000 tys. zł. na: - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku stanowiącym odrębną nieruchomość we Wrocławiu ul. Jedności Narodowej 194 działka nr 12/1 WR1K/00150161/2 - użytkowaniu wieczystym gruntu oraz budynku stanowiącym odrębną nieruchomość we Wrocławiu ul. Jedności Narodowej działka nr 11 i 10/1 WR1K/00093359/8 2. Wpływy na rachunek bieżący 3. Ustanowienie przez Unipalm Ltd zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach Stahl GmbH nabytych ze środków pochodzących z pożyczki udzielonej przez Koelner SA. 4. Wpływy na rachunek bieżący
Raiffeisen Bank Polska SA Koelner SA	1. Pełnomocnictwo do r-ku bieżącego i innych r-ków 2. Zastaw rejestrowy na udziałach Rawplug Ltd -16.500 tys. EUR, 3. Poręczenie cywilne spłaty kredytu wystawione przez Radosława Koelnera i Przemysława Koelnera.
Bank Zachodni WBK SA Koelner SA	1. Wpływy na r-k bieżący. 2. Zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 5.000 tys. zł 3. Cesja praw umowy ubezpieczenia w zakresie ubezpieczenia zapasów

Raiffeisen Bank Polska SA Koelner SA	1. Weksel in blanco. 2. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem 3. Zastaw na zapasach - 70.000 tys. zł. 4. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości we Wrocławiu ul. Jedności Narodowej 190-192 i 194 - 5.000 tys. zł. 5. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości należącej do KTS we Wrocławiu ul. Kwidzyńskiej 6c - 10.000 tys. zł 6. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowych w/w zapasy i nieruchomości 7. Cesja należności
Fortis Bank Polska SA Koelner SA	1. Weksel in blanco. 2. Zastaw rejestrowy na zapasach - 15 000 tys. zł. 3. Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia zapasów 4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
FORTIS BANK Śrubex SA	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
BRE BANK Śrubex SA	1. Zastaw rejestrowy na linii do obróbki cieplnej wyrobów - 4.200 tys. zł 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
FORTIS BANK Śrubex SA	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 Śrubex SA	1. Weksel własny in blanco 2. Przelew wierzytelności 3. Przewłaszczenie zapasów w kwocie 30.000 tys. zł. 4. Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska S.A. Wapienica Sp. z o.o.	1. Zastaw na zapasach - materiały, półprodukty - 3.300 tys. zł
Bank Handlowy Wapienica Sp.z o.o.	1. Zastaw na wyrobach gotowych - 2.900 tys. zł
Essox s.r.o; Koelner CZ	1. Brak zabezpieczeń.
Bank Spółdzielczy PACO- BANK O/Pabianice Koelner Centrum sp. z o.o.	1. Weksel in blanco 2. Przewłaszczenie towarów handlowych – 300 tys. zł
Barclays Bank PLC Rawplug Ltd	1. Cesja należności.
Ulster Bank Rawplug Ireland Ltd.	1. Cesja należności.

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 uwzględniający aktualny stan prawny, 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.

Koelner SA na 31.12.2008 r. posiadała zawarte umowy leasingu zwrotnego, który miał charakter leasingu finansowego. Podczas transakcji nie wystąpiła nadwyżka przychodów ze sprzedaży nad wartością bilansową sprzedawanych aktywów.

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. Są to zobowiązanie pozabilansowe w postaci:

- gwarancji kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną Rawplug Ltd w wysokości 2 145 tys. zł. (500 tys. EUR),
- gwarancja "Umowy o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji" dla Śrubex SA w wysokości 2 194 tys. zł,
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu bieżącej współpracy handlowej dla Śrubex SA w wysokości 11 115 tys. zł (2 664 tys. EUR).

Ponadto Grupa Koelner SA posiada inne pozycje pozabilansowe obejmujące środki trwałe używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy na dzień 31.12.2008 wyniosła 4 951 tys. zł.

NOTA NR 24.
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE
SPRAWOZDAWCZYM

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej 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 2007: $(30.520.600 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni} + 1.500.000 \text{ akcji} \times 287 \text{ dni} + 268.700 \text{ akcji} \times 29 \text{ dni})$
 $/ 365 \text{ dni} = 31.721.400 \text{ akcji}$

rok 2008: $(32.289.300 \text{ akcji} \times 366 \text{ dni} + 270.700 \text{ akcji} \times 297 \text{ dni}) / 366 \text{ dni} = 32.508.966 \text{ akcji}$

NOTA NR 28.
ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Nie dotyczy.

NOTA NR 29.
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie styczeń – grudzień 2008 r. KOELNER SA zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym spółki Śrubex SA z 94,4% do 96,72%.

w tys. PLN

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	30.06.2008	1,48%	95,88%	1.330	1.353	(23)
Śrubex SA	30.09.2008	0,29%	96,17%	263	251	12
Śrubex SA	31.12.2008	0,55%	96,72%	500	501	(1)

NOTA NR 30.
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka Koelner SA zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych.

Pożyczka udzielona spółce Rawlplug Ltd w 2005 r. została w I półroczu 2008 zwiększona o kwotę 50 tys. GBP. Oprocentowanie pożyczki było oparte o stopę LIBOR dla GBP powiększoną o marżę. Pożyczka ta w 2008r została w całości spłacona.

W dniu 19.06.2008 r. Koelner SA podpisała umowę z Raiffeisen Bank Polska SA, której przedmiotem jest przelew praw i przejęcie zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej w dniu 25.10.2005 r. przez Raiffeisen Bank Polska SA i Rawlplug Ltd, spółkę zależną od Koelner SA. Na mocy nowej umowy Koelner SA przejmuje wszelkie obowiązki i zobowiązania wobec Banku wynikające z Umowy Kredytowej, a Rawlplug Ltd przelewa na Koelner SA wszelkie swoje prawa i wierzytelności przysługujące mu wobec Banku na mocy umowy kredytowej. Zadłużenie wobec Banku z tytułu Umowy Kredytowej wg stanu na dzień zawarcia Umowy wynosiło EUR 15.316.139,14 powiększone o kwotę należnych odsetek, należnych prowizji i opłat. Wszystkie pozostałe warunki umowy kredytowej pozostały bez zmian i zostały opisane w raporcie rocznym SA-RS 2007 z dnia 18.06.2008 r.

W dniu 2 września br podpisany został aneks do umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska SA z 25 października 2005 r. Zmianie uległa kwota i waluta umowy:

do 2 września 2008 r. zadłużenie Spółki wynosiło - EUR 15.117.056,32

od 3 września 2008 r. zadłużenie Spółki wynosi - PLN 33.443.000,00 oraz EUR 5.117.056,32.

W 2008 r. Koelner SA udzieliła spółce Rawlplug Ltd pożyczki w kwocie 51.942 tys. PLN. Na dzień 31.12.2008 do spłaty pozostało 1.430 tys. PLN w tym 646 tys. PLN z tytułu naliczonych, a nie zapłaconych do dnia bilansowego odsetek. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stopę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN powiększoną o marżę.

Koelner SA udzieliła spółce Koelner Krasnodar Ltd (Rosja) pożyczki w kwocie 100 tys. USD. Na dzień 31.12.2008 do spłaty pozostało 100 tys. USD.

Rawlplug Ireland Ltd udzieliła spółce Herco Fixings Ltd pożyczki w kwocie 1.155 tys. EUR. Na dzień 31.12.2008 do spłaty pozostało 1.155 tys. EUR.

NOTA NR 31. RYZIKO KURSU WALUTOWEGO

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

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.

NOTA NR 33. RYZIKO KREDYTOWE

Klienci Grupy KOELNER, którzy korzystający z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym, a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. Dodatkowo ryzyko kredytowe ogranicza duża ilość oraz dywersyfikacja klientów Grupy. W konsekwencji Grupa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

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 6.11.2008 r. na posiedzeniu wspólników Koelner Deutschland GmbH (w 100% zależnej od Koelner SA) podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki o 650.000 EUR. Zdecydowano również, że udziały zostaną pokryte aportem w postaci wszystkich udziałów w spółce Stahl GmbH posiadanych przez Koelner SA. Wartość księgowa udziałów Stahl GmbH w księgach Koelner SA na dzień wniesienia aportu wynosiła 20.162 tys. PLN. Nadwyżka wartości aportu nad wartością nominalną wydanych udziałów odniesiona została w sprawozdaniu finansowym Koelner Deutschland GmbH na kapitał zapasowy. Koelner Deutschland GmbH posiada 100% udział w kapitale zakładowym Stahl GmbH, które uprawniają do 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 26.01.2009 r. sąd w Siegen (Niemcy) zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej Koelner Deutschland GmbH o 650.000 EUR. Kapitał zakładowy spółki wynosi obecnie 1.000.000 EUR. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

Powyższe zdarzenie zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym Koelner SA na 31.12.2008.

W wyniku rozliczenia transakcji pakietowych zawieranych w 2009 r., Koelner SA nabyła 5.104 akcje Šrubex SA.

W wyniku nabycia akcji, wraz z posiadanym dotychczas pakietem akcji Šrubex SA, KOELNER dysponuje 1.742.164 akcjami Šrubex SA. Posiadane przez KOELNER akcje w Šrubex SA stanowią łącznie 96,89% udział w kapitale Šrubex SA oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Šrubex SA.

Koelner SA rozważa nabycie pozostałych akcji Šrubex SA.

15 stycznia 2009 r., Rada Nadzorcza Fabryki Šrub w Łańcucie „Šrubex” SA podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na przystąpienie przez Šrubex S.A. do spółki prawa handlowego z siedzibą na Cyprze i objęcie w niej udziałów w ilości ustalonej przez Zarząd; oraz wyrażeniu zgody na wniesienie przez Fabrykę Šrub w Łańcucie „Šrubex” S.A. 100 % udziałów spółki zależnej - Koelner Łańcucka Fabryka Šrub Sp. z o.o. do spółki prawa handlowego z siedzibą na Cyprze na pokrycie udziałów tej spółki, które zostaną objęte przez Fabrykę Šrub w Łańcucie Šrubex S.A. Jednocześnie upoważniła Zarząd do ustalenia szczegółowych warunków transakcji oraz do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, jakie okażą się niezbędne dla ich wykonania.

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 jest zbliżona do ich wartości godziwej.

NOTA NR 37.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie KOELNER w 2008 r. wyniosło 2.332 osób.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Koelner	31.12.2008
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	681
Pracownicy pośrednio produkcyjni	857
Administracja	794
Razem	2 332

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	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	630 687	541 535	178 559	143 385
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 977	38 359	9 903	10 156
Zysk (strata) brutto	(1 290)	16 086	(365)	4 259
Zysk (strata) netto	(6 464)	9 404	(1 830)	2 490
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 891)	7 665	(2 800)	2 029
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	48 751	(18 396)	13 802	(4 871)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 777)	(159 934)	(10 979)	(42 347)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 742)	174 426	(3 891)	46 184
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 768)	(3 904)	(1 067)	(1 034)
Aktywa razem	757 369	716 749	181 519	200 098
Zobowiązania długoterminowe	149 437	153 207	35 816	42 771
Zobowiązania krótkoterminowe	285 454	253 090	68 415	70 656
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	304 967	295 522	73 092	82 502
Kapitał zakładowy	32 560	32 289	7 804	9 014
Średnia ważona liczba akcji	32 508 966	31 721 401	32 508 966	31 721 401
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,30)	0,24	(0,09)	0,06
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 560 000	32 289 300	32 560 000	32 289 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,37	9,15	2,24	2,56

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 2008 r.	3,5321
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2008 r.	4,1724
Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2007 r.	3,7768
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2007 r.	3,5820

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

Różnice w skonsolidowanym wyniku finansowym netto za rok 2008 r. pomiędzy SA-QSr 4/2008 a SA-RS 2008:

	w tys. PLN
Zysk netto za okres 01-12.2008 r. prezentowany w SA-QSr 4/08	(6.304)
Korekty:	(160)
Korekta odsetek od kredytu w Koelner SA	184
Spisanie należności przeterminowanych w Koelner SA	(278)
Korekta podatku odroczonego w Koelner SA	277
Korekta wyceny pozycji bilansowych w Koelner SA	96
Korekta wyceny zobowiązań w Grupie Śrubex SA	16
Korekta odsetek od kredytów w Grupie Śrubex SA	(77)
Korekta wyceny konwersji kredytu na pożyczkę w Rawplug Ltd	(368)
Pozostałe korekty	(10)
Zysk netto za okres 01-12.2008 r. prezentowany w SA-RS 2008	(6.464)

Różnice w skonsolidowanym wyniku finansowym za rok 2007 pomiędzy SA-RS 2007 a SA-RS 2008:

	w tys. PLN
Zysk netto za okres 01-12.2007 r. prezentowany w SA-RS 2007	9 827
Korekty:	(423)
Korekta amortyzacji środków trwałych finansowanych z PFRON w Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	(590)
Korekta rezerwy z tytułu `odroczonego podatku dochodowego dotyczącego wartości środków trwałych finansowanych z PFRON	167
Zysk netto za okres 01-12.2007 r. prezentowany w SA-RS 2008	9 404

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	Krt. aktywa finansowe - udzielone pożyczki	396 tys. PLN
Wn	Należności od jednostek powiązanych	396 tys. PLN

Informacje do innych korekt pozycji sprawozdania finansowego za 2007 rok zostały umieszczone w notcie 40 i 41.

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**

W sprawozdaniu za I półrocze 2008 dokonano zmiany prezentacji kapitału z aktualizacji wyceny dotyczącego wyceny aktywów grupy. Kapitał ten prezentowany jest obecnie w pozycji 'Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych'. W celu doprowadzenia do porównywalności, dane za rok 2007 zostały skorygowane w następujący sposób:

31.12.2007

Ma	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	1.047 tys. zł
Wn	Kapitał z aktualizacji wyceny	1.047 tys. zł

Od 1 stycznia 2008 r. Grupa Koelner zmieniła sposób prezentowania rezerw na urlopy. Są one prezentowane w pozycji 'Rozliczenia międzyokresowe bierne'. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2007.

31.12.2007

Wn	Rezerwy na zobowiązania	1.255 tys. zł
Ma	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1.255 tys. zł

NOTA NR 41.**BŁĘDY PODSTAWOWE**

W sprawozdaniu finansowym Koelner SA 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 związku z zastosowaniem w 2007 r. w sprawozdaniu Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. różnych wskaźników do przeliczenia amortyzacji i odpisów na koncie przychodów przyszłych okresów w stosunku do środków trwałych finansowanych z PFRON, które zostały zakupione po kwietniu 2004 r. dokonano korekty błędu podstawowego w bilansie otwarcia roku 2008. W związku z tym w celu doprowadzenia do porównywalności skorygowano skonsolidowane sprawozdania finansowe na 31.12.2007 w następujący sposób:

31.12.2007

Wn	Wynik netto bieżącego okresu	590 tys. zł.
Ma	Rozliczenia międzyokresowe bierne	590 tys. zł.

Ze względu na dwukrotne ujęcie wartości środków trwałych finansowanych z ZFRON do obliczenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w 2007 roku, dane za ten okres zostały skorygowane następujący sposób:

Wn	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	168 tys. zł.
Ma	Zysk (strata) netto	168 tys. zł.

Ze względu na błędne naliczenie amortyzacji środków trwałych w latach ubiegłych w sprawozdaniu finansowym Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. dokonano korekty bilansu otwarcia rzeczowych aktywów trwałych.

W celu doprowadzenia do porównywalności, dane na 31.12.2007 zostały skorygowane w następujący sposób:

Wn	Rzeczowe aktywa trwałe	358 tys. zł.
Ma	Niepodzielony wynik lat ubiegłych	338 tys. zł.
Ma	Udziały mniejszości	20 tys. zł.

W sprawozdaniu finansowym Koelner Ltd za I półrocze 2008 skorygowano 'Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych'. W celu doprowadzenia do porównywalności, dane na 31.12.2007 zostały skorygowane w następujący sposób:

Wn	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	402 tys. zł
Wn	Udziały mniejszości	74 tys. zł
Ma	Zobowiązania z tyt. dostaw i usł. oraz poz. zobow.	476 tys. zł

NOTA NR 42.

RESTRUKTURYZACJA SPÓŁKI ZALEŻNEJ RAWLPLUG LTD

W lutym 2008 r. Zarządowi Koelner SA przedstawiony został plan restrukturyzacji spółki zależnej Rawlplug Ltd. W trakcie roku restrukturyzacja prowadzona była w oparciu o plany operacyjne w każdym z działów Rawlplug Ltd i do końca roku wszystkie z tych działań zostały zakończone. Co do niektórych szczegółowych aktywności zdecydowano o ich osłabieniu lub wstrzymaniu ze względu na spodziewane efekty mniej korzystne od wcześniej założonych lub całkowicie niekorzystne ze względu na zmianę warunków makroekonomicznych w Wielkiej Brytanii (np. proces sprzedaży nieruchomości), natomiast część działań wzmocniono (np. obniżenie kosztów operacyjnych, wzmocnienie działań sprzedażowych i promocyjnych) dla ogólnego zrównoważenia efektów restrukturyzacji.

Cele restrukturyzacji zrealizowano w następujący sposób:

- finansowe: wyeliminowano ryzyko stóp procentowych oraz istotnie obniżono ryzyko kursowe, od strony poprawy płynności osiągnięto stan, w którym zadłużenie spółki przestało przyrastać, poprawione zostało wiekowanie zobowiązań, spółka ze środków własnych sfinansowała wypłatę odpraw dla zwalnianych pracowników

- organizacyjne: znacząco graniczono koszty operacyjne, przemodelowano strukturę organizacyjną przedsiębiorstwa na potrzeby jednostki handlowo-dystrybucyjnej, zmieniono proporcje zatrudnienia w obszarze sprzedaży ograniczając zatrudnienie w administracji, a także przekazano obsługę większości klientów eksportowych do centrali.

Jednak najważniejszym elementem restrukturyzacji było całkowite przeniesienie wszelkich procesów produkcyjnych (łącznie z montażem) do Śrubex SA. Był to proces rozpoczęty w lutym 2008 r. i zakończony pełnym sukcesem i zgodnie z przyjętymi planami w listopadzie 2008 r. przeniesienie produkcji ciężkich mocowań mechanicznych do Polski (kotew) w sposób zdecydowany wpłynie na koszty wytwarzania oraz dostępność produktów.

Kolejnymi etapem restrukturyzacji były: całkowite przebudowanie struktury handlowej, zmiana modelu dystrybucji krajowej z położeniem większego nacisku na sektor inwestycyjno-konstrukcyjny oraz wprowadzenie dużego zakresu wysokomarżowych produktów, całkowicie nowych (np. zamocowania wstrzeliwane z akcesoriami) lub ulepszonych (niektóre typoszeregi kotew chemicznych, zmodyfikowane kotwy mechaniczne). Daje to solidne podstawy do długofalowego wzrostu i rozwoju, a wyniki tych działań są już widoczne w I kwartale 2009 r.

NOTA NR 43.

WNIESIENIE APOREM ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA ŚRUBEX SA DO KOELNER ŁAŃCUCKIEJ FABRYKI ŚRUB SP. Z O.O.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Śrubex SA (spółki zależnej od Koelner SA) w dniu 21 stycznia 2008 r. wyraziło zgodę na utworzenie spółki zależnej z siedzibą w Łąncucie pod firmą KOELNER Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., której przedmiotem działalności będzie produkcja śrub, innych wyrobów metalowych, narzędzi oraz działalność handlowa.

Również w dniu 21 stycznia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zgodnie z art. 393 pkt 3 w związku z art. 17 kodeksu spółek handlowych wyraziło zgodę na wniesienie aportem do nowo utworzonej spółki zależnej zorganizowanej części przedsiębiorstwa ŚRUBEX SA obejmującej wszystkie składniki majątkowe i niemajątkowe ŚRUBEX SA w rozumieniu art. 55(1) kodeksu cywilnego. Powyższa zorganizowana część przedsiębiorstwa stanowi wkład niepieniężny ŚRUBEX SA na pokrycie nowo utworzonych udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej. Nowo utworzona spółka zależna wykorzystywać będzie wszystkie składniki majątkowe jakie zostały wniesione aportem na kontynuację dotychczasowej działalności produkcyjnej i handlowej ŚRUBEX SA.

W dniu 31.12.2008 r. ŚRUBEX SA dokonała zbycia należącego do niej przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55(1) kodeksu cywilnego na rzecz KOELNER ŁFS Sp. z o.o. w drodze wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa aportem do KOELNER ŁFS Sp. z o.o. na pokrycie udziałów, które zostały objęte przez ŚRUBEX SA w podwyższonym kapitale zakładowym KOELNER ŁFS Sp. z o.o.

ŚRUBEX SA za wniesione aportem przedsiębiorstwo objęła 4.950 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym KOELNER ŁFS Sp. z o.o. po cenie 18.172,00 złotych za 1 udział, tj. po cenie wyższej od ich wartości nominalnej wynoszącej 1.000,00 złotych za 1 udział. Nadwyżkę z tytułu objęcia udziałów po cenie wyższej od wartości nominalnej – w kwocie 85.001.400 zł. KOELNER ŁFS Sp. z o.o. przekazała na swój kapitał zapasowy.

Łączna wartość objętych przez ŚRUBEX SA udziałów wynosiła 89.951.400 zł, ich łączna wartość nominalna wynosiła 4.950.000 zł.

W wyniku objęcia przedmiotowych udziałów ŚRUBEX SA posiada 5.000 udziałów KOELNER ŁFS Sp. z o.o. co stanowi 100% jej kapitału zakładowego i daje prawo do 5.000 głosów na walnym zgromadzeniu wspólników co stanowi 100% ogólnej liczby głosów.

Na 31.12.2008 r. ŚRUBEX SA, ze względu na istotność spółki zależnej KOELNER ŁFS Sp. z o.o., sporządzała skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej ŚRUBEX SA.

Zarówno jednostkowe sprawozdanie finansowe ŚRUBEX SA, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ŚRUBEX SA zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez ŚRUBEX SA w dającej się przewidzieć przyszłości.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Śrubex SA Zarząd Śrubex SA przyjął założenie, że Śrubex SA będzie kontynuowała działalność jako spółka holdingowa i może prowadzić w przyszłości także działalność wytwórczą, handlową lub usługową. Według najlepszej wiedzy Zarządu Koelner SA i Śrubex SA nie ma obecnie planów likwidacji działalności Śrubex SA.

W ocenie Zarządu Koelner SA w wyniku zaistniałych zdarzeń nie wystąpiła utrata wartości aktywów ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Śrubex SA z uwagi na kontynuowaną w Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. dotychczasową działalność operacyjną Spółki Śrubex SA.

Intencją Zarządu jest uzyskanie bezpośredniej kontroli Koelner SA nad Spółką Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. W chwili obecnej trwają prace nad strukturą transakcji, której efektem będzie bezpośrednia i 100% kontrola nad tą spółką zależną.

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER za rok 2008 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 Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej.

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

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Wołek – Wiceprezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych