

GRUPA KOELNER SA

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

WROCŁAW, 27.08.2012

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 6 miesięcy zakończonych 30.06.2012 r. Zgodnie z MSR 34, okresem porównawczym dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jest sprawozdanie sporządzone na dzień 31.12.2011 oraz na dzień 30.06.2011 r.

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 30.06.2012 r. 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

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 Dominująca zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537 w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka Dominująca prowadzi działalność na terytorium Polski na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Akcje Spółki Dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Czas trwania Spółki Dominującej jest nieograniczony.

Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

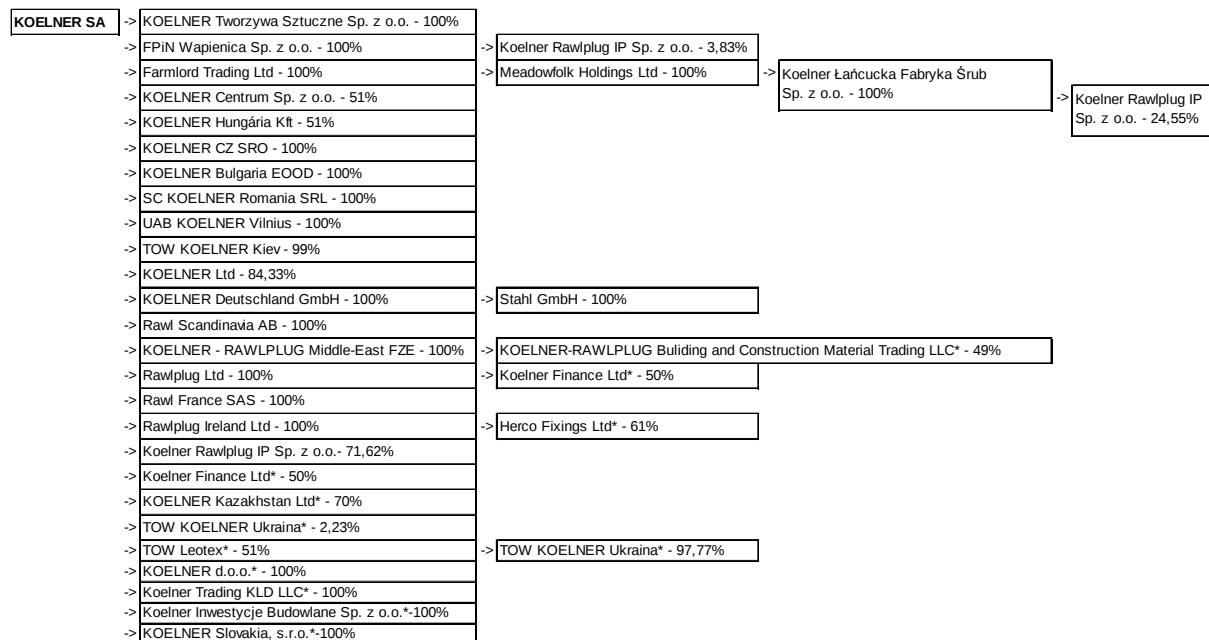
Przedmiotem działalności KOELNER SA jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż głównie przez hurtowe kanały dystrybucji następujących grup asortymentowych:

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

Grupa Kapitałowa

W dniu 22.02.2012 r. Zarząd KOELNER SA otrzymał zwrótnie podpisaną umowę odkupu przez Rawlplug Ltd. udziałów własnych od KOELNER SA. Rawlplug Ltd., która jest spółką w 100% zależną od KOELNER SA, dokonała odkupu udziałów własnych w celu ich umorzenia (buy back). Rawlplug Ltd. nabyła od KOELNER SA 11 mln szt. udziałów o wartości 1 GBP każdy za kwotę łączną 51,6 mln zł. Po operacji odkupu, kapitał podstawowy Rawlplug Ltd. wynosi 11,5 mln GBP i dzieli się na 11,5 mln udziałów o wartości 1 GBP każdy. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Rawlplug Ltd.

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową KOELNER SA na dzień 30.06.2012 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 30.06.2012 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

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 / wspólnikowi / 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 I stopnia	pełna	07.06.2004	100,00%	100,00%
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. o.o.	ul. T. Regeera 30, 43-382 Bielsko-Biała	produkcja narzędzi	jednostka zależna I stopnia	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 I stopnia	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 I stopnia	pełna	08.05.2001	100,00%	100,00%
5	Koelner CZ SRO	Komerční Park Tulipan Palackého 1153/76a, 702 00 Ostrava-Přívov, Republika Czeska	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	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 I stopnia	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 I stopnia	pełna	12.05.2003	99,00%	99,00%
8	Koelner Romania SRL	Str. Drumul intre Tarlale nr 160-174, sector 3, Complex Logistic Apollo Center 032992 Bucuresti, Rumunia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	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 I stopnia	pełna	04.08.2005	51,00%	51,00%
10	Koelner Deutschland GmbH	Stedenhofstraße 2 57319 Bad Berleburg/ Arfeld, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	15.07.2005	100,00%	100,00%
11	Koelner Ltd	236009 Kaliningrad, 4-th Bolshaya Okruzhnaya 1A, Rosja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	01.04.2005	84,33%	84,33%
12	Rawlplug Ltd	21 Holborn Viaduct, Londyn, Wlk.Brytania	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	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 I stopnia	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, Zjd. Emiraty Arabskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	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 I stopnia	pełna	16.10.2006	100,00%	100,00%
16	TOW Koelner Ukraina*	Ул. Личаківська 24/4-а, 79008 Львів, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia (2,23% kapitału zakładowego); jednostka zależna II stopnia (97,77% kapitału zakładowego)	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	29.07.2008	100,00%	100,00%
17	Koelner Finance Ltd*	34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia	działalność usługowa	jednostka zależna: - I stopnia (50% kapitału zakładowego); - II stopnia (50% kapitału zakładowego)	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 I stopnia	pełna	15.09.2009	100,00%	100,00%
19	TOW Leotex*	24 Lychakivska; St. Suite 4, Lviv, 79008 Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	01.07.2010	51,00%	51,00%
20	Koelner d.o.o.*	Ljudevita Gaja 48, Mala Gorica, 10431 Sveta Nedelja, Chorwacja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	25.01.2010	100,00%	100,00%
21	Koelner Trading KLD LLC*	236009 Kaliningrad, 4-th Bolshaya Okruzhnaya 1A, Rosja	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	12.08.2010	100,00%	100,00%
22	Rawlplug Ireland Ltd	34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
23	Rawl France SAS	12/14 rue Marc Seguin, 77290 Mitry Mory, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%

24	Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	ul. Kwidzyńska 6, 51-416 Wrocław	zarządzanie wartościami niematerialnymi na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy KOELNER SA	jednostka zależna: - I stopnia (71,62% kapitału zakładowego); - II stopnia (3,83% kapitału zakładowego); - IV stopnia (24,55% kapitału zakładowego)	pełna	07.11.2011	100,00%	100,00%
25	Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.*	ul. Kwidzyńska 6, 51-416 Wrocław	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	24.10.2011	100,00%	100,00%
26	Koelner Slovakia s.r.o.*	ul. V. Siposa C.16 036-01 Martin, Słowacja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	20.12.2011	100,00%	100,00%
27	Herco Fixings Ltd*	Unit 10, Donore Business Park, Donore Road Drogheda, Co Louth, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	24.07.2008	61,00%	61,00%
28	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%
29	Stahl GmbH	Lutherstrasse 54, 73614 Schorndorf, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	04.04.2007	100,00%	100,00%
30	Meadowfolk Holdings Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednostka zależna II stopnia	pełna	29.12.2009	100,00%	100,00%
31	Koelner-Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC*	Warehouse No.RA08BC01 Jabel Ali Dubai, Zjd.Emiraty Arabskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	22.03.2010	49,00%	49,00%

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.	26 088	26 000	88	(6 217)	583	8 616	21 787	12 917	34 704	3 684	207
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica sp. o.o.	28 016	1 950	26 066	(5 105)	558	11 626	16 947	22 695	39 642	17 073	438
3	Koelner Vilnius UAB	5 502	1 939	3 563	2 341	231	2 094	396	7 200	7 596	5 551	-
4	Koelner Bulgaria EOOD	4 802	865	3 937	445	(24)	488	1 270	4 020	5 290	2 419	-
5	Koelner CZ SRO	626	493	133	(346)	276	3 808	229	4 205	4 434	5 474	-
6	Koelner Centrum sp. z o.o.	2 107	500	1 607	-	15	1 472	441	3 138	3 579	4 834	4
7	TOW Koelner Kiev	(18)	902	(920)	(461)	(38)	531	-	513	513	-	-
8	Koelner Romania SRL	(1 340)	2 559	(3 899)	(2 979)	(637)	12 149	1 753	9 056	10 809	7 696	-
9	Koelner Hungária Kft	34 120	50	34 070	17 562	3 384	3 344	5 025	32 439	37 463	20 587	400
10	Koelner Deutschland GmbH	18 524	3 664	14 860	(4 312)	(97)	10 611	22 470	6 665	29 135	2 547	8
11	Koelner Ltd	4 929	4 429	500	1 271	(155)	4 070	2 222	6 777	9 000	27	4
12	Rawlplug Ltd	20 682	47 885	(27 203)	(42 947)	1 038	19 577	9 844	30 415	40 259	20 073	2 118
13	Koelner Kazakhstan Ltd*	(183)	3	(186)	(203)	67	2 436	64	2 189	2 253	96	116
14	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	3 584	2 398	1 186	352	445	7 126	10 710	10 019	10 710	5 397	75
15	Rawl Scandinavia AB	1 254	209	1 045	739	163	685	1 939	1 939	1 939	2 892	-
16	TOW Koelner Ukraina*	1 004	490	514	506	(55)	3	-	1 006	1 006	-	-
17	Koelner Finance Ltd*	0	0	-	0	0	0	-	-	0	0	-
18	Farmlord Trading Ltd	86 019	13	86 006	(4 308)	12 082	17	85 980	55	86 036	-	12 108
19	TOW Leotex*	(21)	3	(24)	(152)	296	11 086	1 955	9 110	11 065	13 916	-
20	Koelner d.o.o.*	(125)	201	(326)	(317)	(2)	197	-	72	72	-	-
21	Koelner Trading KLD LLC*	(1 391)	94	(1 485)	(1 010)	(467)	9 709	127	8 192	8 318	4 349	-
22	Rawlplug Ireland Ltd	11 804	2 971	8 833	8 416	(1 018)	6 277	8 812	9 268	18 081	7 604	38
23	Rawl France SAS	7 291	2 799	4 492	2 894	684	6 954	963	13 282	14 246	19 353	-
24	Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	305 066	298 146	6 920	446	6 474	5 040	294 569	15 537	310 106	13 562	-
25	Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.*	2 173	5	2 168	71	2 097	3 751	292	5 632	5 924	4 530	-

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							
26	Koelner Slovakia s.r.o.*	354	449	(95)	-	(72)	136	21	469	490	477	-
27	Herco Fixings Ltd*	43	3	39	(298)	(186)	7 346	422	6 967	7 389	4 394	-
28	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	96 405	5 000	91 405	-	7 275	89 633	102 302	83 736	186 038	107 561	1 063
29	Stahl GmbH	12 255	295	11 960	6 611	325	3 588	9 366	6 477	15 844	2 332	182
30	Meadowfolk Holdings Ltd	85 537	12	85 525	(11 801)	12 091	72	85 610	-	85 610	-	12 112
31	Koelner-Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC*	308	229	79	(222)	245	2 396	156	2 549	2 704	2 222	

* na 30.06.2012 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

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

Wartość nabycia spółek niekonsolidowanych przedstawiono w Tabeli nr 6 Długoterminowe aktywa finansowe.

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, dane finansowe jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Łączna wartość aktywów spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji stanowi na dzień 30.06.2012 r. 2,7% aktywów Grupy Kapitałowej (31.12.2011 r.: 2,2%, 30.06.2011 r.: 3,8%), natomiast łączna wartość przychodów netto ze sprzedaży tych spółek stanowi w I półroczu 2012 roku 6,8% przychodów Grupy Kapitałowej (30.06.2011r.: 6,8%).

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 30.06.2012 r. przedstawiał się następująco:

- Radosław Koelner – Prezes Zarządu
- Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych

Skład Rady Nadzorczej KOELNER SA na dzień 30.06.2012 r. przedstawiał się następująco:

- Krystyna Koelner – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Tomasz Mogiński – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
- Przemysław Koelner – Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Szczypiński – Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Pamuła – Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Stabiszewski – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Heydel* – Członek Rady Nadzorczej

* w dniu 25.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOELNER SA powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Heydela. Jednocześnie Pan Wojciech Arkuszewski nie został powołany do składu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób zarządzających (w tys. zł):

	1.01.2012 - 30.06.2012
Radosław Koelner – Prezes Zarządu	300
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	123
Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych	180
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	53
Bogdan Nyczaj - Prokurent	175

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób nadzorujących (w tys. zł):

	1.01.2012 - 30.06.2012
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	107
Tomasz Mogiński - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100
Przemysław Koelner - Członek Rady Nadzorczej	10
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	10
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	10
Zbigniew Stabiszewski - Członek Rady Nadzorczej	10
Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej	7
Wojciech Heydel* - Członek Rady Nadzorczej	3

* w dniu 25.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOELNER SA powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Heydla. Jednocześnie Pan Wojciech Arkuszewski nie został powołany do składu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2011.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej KOELNER SA stanowi załącznik do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i jest sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późn. zm.).

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.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Skonsolidowane 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 wyceniane są wg ceny nabycia zgodnie z MSR 27.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę Kapitałową KOELNER SA 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 30.06.2012 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 Kapitałowej KOELNER za poziom istotności przyjęto 5% sumy bilansowej oraz 5% przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów przed eliminacjami konsolidacyjnymi.

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 odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników finansowych, uwzględnianych przy testowaniu utraty wartości wartości firmy z konsolidacji,
- 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.

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.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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. Odpisy aktualizujące tworzy się wg zasady:

- należności przeterminowane w przedziale 180-360 dni – odpis 50% wartości należności,
- należności przeterminowane powyżej 360 dni – 100% wartości należności,
- należności sądowe – odpis 100% wartości należności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, oprócz powyższych kryteriów stosuje się do wybranych należności podejście indywidualne.

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. Wycena na dzień bilansowy odbywa się wg kwoty wymaganej zapłaty wraz z odsetkami, jeżeli różnica do wyceny wg kosztu zamortyzowanego nie jest istotna.

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 27.08.2012 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 aktywów 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. Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości firmy dla celów sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego, testy zostaną przygotowane do końca roku obrotowego.

Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości niematerialnych.

Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.

Amortyzacja wartości niematerialnych w I półroczu 2012 r. wyniosła 384 tys. zł, z czego całość została odniesiona na wynik finansowy netto.

NOTA NR 3.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Otrzymana w I półroczu 2012 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 181 tys. zł (I półrocze 2011 rok: 70 tys. zł) i została ujęta w „Pozostałych przychodach operacyjnych” skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

W I półroczu 2012 r. Grupa nie zawarła umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki aktywów trwałych. Na koniec 2011 r. Grupa nie posiadała podobnych zobowiązań umownych.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30.06.2012 r. obciążone były z tyt. zaciągniętych kredytów 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/00116459/8,
 - 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/00121721/4.
2. 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. Kwidzyńska będących w użytkowaniu wieczystym Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o. (WR1K/00116459/8 oraz WR1K/00121721/4).
3. Hipoteka kaucyjna do 17 724 tys. EUR (kredyt KOELNER SA) na nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska (WR1K/00175233/9).

4. Hipoteka kaucyjna łączna 70 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na nieruchomościach we Wrocławiu, ul. Kwidzińska 6c (WR1K/00116459/8 oraz WR1K/00121721/4) należących do Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.
5. Hipoteka kaucyjna łączna do 58 500 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na nieruchomości we Wrocławiu, ul. Kwidzińska (WR1K/00175233/9).
6. Hipoteka umowna do 4 220 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.) na nieruchomości KW RZ1A/00055820/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
7. Hipoteka umowna do 361 tys. EUR (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.) na nieruchomości KW RZ1A/00055820/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
8. Hipoteka umowna łączna do 66 911 tys. zł, prawo użytkowania wieczystego gruntu i prawo własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość KW RZ1A/00055819/8 i RZ1A/00014857/7 (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
9. Hipoteka umowna do 5 600 tys. zł (kredyt Wapienica Sp. z o.o.) na nieruchomości KW BB1B/00000066/7.
10. Hipoteka umowna do 8 000 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.) na nieruchomości KW RZ1A/00055820/8.
11. Hipoteka łączna do 15 000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej dotyczącej (kredyt KOELNER SA) na:
 - nieruchomościach w Chorzowie działka nr 451/56 (KW KA1C/00012762/0 oraz KW KA1C/00014411/9),
 - nieruchomości w Swadzimiu działka nr 22/72 (KW PO1P/00216334/1).
12. Zastaw rejestrowy na maszynach: linia do obróbki cieplnej wyrobów śrubowych, piec kołpakowy do wyżarzania, linia do wytrawiania stalowej walcówki - 4 220 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
13. Zastaw rejestrowy na maszynach: linia do obróbki cieplnej wyrobów śrubowych, piec kołpakowy do wyżarzania, linia do wytrawiania stalowej walcówki – 361 tys. EUR (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
14. Zastaw rejestrowy na maszynach: linia do obróbki cieplnej wyrobów śrubowych, piec kołpakowy do wyżarzania, linia do wytrawiania stalowej walcówki – 8 000 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
15. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach - 13 006 tys. zł (kredyt KOELNER SA).

W I półroczu 2012 dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosły:

- 115 tys. zł odpisu aktualizującego wartość maszyn i urządzeń (Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).

Wartość amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2012 roku wyniosła 13 544 tys. zł, z czego:

- 13 430 tys. zł uwzględniono w rachunku zysków i strat, w tym 13 415 tys. zł odniesiono w koszty działalności podstawowej, natomiast 15 tys. zł uwzględniono w pozostałych kosztach operacyjnych,
- 114 tys. zł zostało aktywowane i zwiększyło wartość rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA NR 4.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na 30.06.2012 r. Grupa KOELNER SA posiadała nieruchomości inwestycyjne w KOELNER SA o wartości 3 142 tys. zł.

Wartość godziwa nieruchomości położonej w Republice Czeskiej została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy sporządzonej według stanu na dzień 29.07.2010 r. Wycena została sporządzona metodą porównawczą, dochodową i kosztową z uwzględnieniem praktyki dobrego handlu obiektami komercyjnymi w danej lokalizacji i z uwzględnieniem wielkości i wyposażenia obiektu. Dokonując wyceny wartości godziwej rzeczoznawca wykorzystał aktualne dane pochodzące z rynku.

Grupa KOELNER SA nie posiadała w 2012 r. przychodów z czynszów z tyt. najmu.

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 zamortyzowanego (kredyty, pożyczki, zobow. z tyt. leasingu finansowego)*
Stan na 1.01.2012 r.	11 936	2 853	390	219 028
Zwiększenia, w tym:	33 624	-	-	46 708
- nabycie, założenie, zaciągnięcie, udzielenie	33 624	-	-	45 958
- różnice kursowe	-	-	-	750
Zmniejszenia, w tym:	6 391	65	369	14 578
- zbycie, rozwiązanie, spłata, aport	6 109	-	369	14 578
- różnice kursowe	282	65	-	-
Stan na 30.06.2012 r.	39 169	2 788	21	251 158

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

W I półroczu 2012 r. Grupa KOELNER poniosła koszty finansowe w postaci odsetek od zaciągniętych kredytów: 5 984 tys. zł, pożyczek: 48 tys. zł oraz z tytułu zawartych umów leasingowych: 221 tys. zł.

NOTA NR 7. INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30.06.2012 r. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. miała zawarte z Bank DnB NORD Polska SA dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż 200 tys. EUR/PLN każdy, o terminach zapadalności 31.07.2012 r. oraz 31.08.2012 r.

Na dzień 30.06.2012 r. Grupa KOELNER SA posiadała kontrakty terminowe typu forward wycenione na kwotę 21 tys. 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.

Na 30.06.2012 r. na aktywa finansowe w Grupie KOELNER składały się pożyczki oraz udziały w spółkach.

Udziały i akcje w spółkach nienotowanych Grupa wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Grupa nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej przyszłości.

Pożyczki wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty wraz z odsetkami, jeżeli różnica do wyceny wg kosztu amortyzowanego nie jest istotna.

Wartość bilansowa aktywów finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą amortyzowanego kosztu.

Na dzień 30.06.2012 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

Na dzień 30.06.2012 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosły w Grupie 28 800 tys. zł (30.06.2011 r.: 5 035 tys. zł).

Należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych na dzień 30.06.2012 r. wyniosły 10 369 tys. zł. (30.06.2011 r.: 6 901 tys. zł).

Na dzień 30.06.2012 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek przedstawiały się następująco:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty*		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
KOELNER SA	Koelner Trading KLD LLC	112	28 EUR	117	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2012
KOELNER SA	Koelner Trading KLD LLC	1 221	300 EUR	1 278	300 EUR	EURIBOR 3M + marża	24.01.2013
KOELNER SA	Koelner Trading KLD LLC	89	23 EUR	96	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2013
KOELNER SA	Koelner Trading KLD LLC	110	28 EUR	117	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2013
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	Amicus sp. z o.o.	209	-	212	-	WIBOR 1M + marża	15.02.2013
KOELNER SA	TOW Leoteks	5 359	1 530 USD	5 213	1 538 USD	LIBOR 3M + marża	30.11.2012
Rawplug Ireland Ltd	Herco Fixings Ltd	4 605	1 155 EUR	4 751	1 115 EUR	-	nie wcześniej niż 02.2012
KOELNER SA	Koelner Inwestycje Budowlane sp. z o.o.	5 000	-	2 143	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
KOELNER SA	Amicus Polinae sp. z o.o.	3 000	-	1 193	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
KOELNER SA	Amicus Polinae sp. z o.o.	24 000	-	24 049	-	WIBOR 12M + marża	31.12.2014

* kwoty pozostałe do spłaty uwzględniają naliczone, a nie zapłacone na dzień bilansowy odsetki.

NOTA NR 10.**ZAPASY**

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabeli nr 9.

Zapasy na dzień 30.06.2012 r., z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw na zapasach – 65 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA),
- Zastaw na zapasach – 44 363 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).

W I półroczu 2012 roku dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie KOELNER na kwotę 210 tys. zł. Odwrócenie odpisów było głównie wynikiem sprzedaży zapasów objętych odpisem, w tym:

- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 136 tys. zł,
- FPiN Wapienica Sp. z o.o. - 69 tys. zł,
- Rawlplug Ltd - 5 tys. zł.

W I półroczu 2012 roku w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 505 tys. zł, w tym:

- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 344 tys. zł,
- FPiN Wapienica sp. z o.o. - 143 tys. zł,
- Koelner Romania SRL - 18 tys. zł.

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.

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (pkt. 2.14).

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę Kapitałową za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

NOTA NR 13.**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Stan akcjonariatu KOELNER SA na 30.06.2012 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym
Amicus Polinae Sp. z o.o.	19.102.750	58,67%
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.500.000	7,68%
OFE Polsat	1.632.295	5,01%
Pozostali	6.746.970	20,72%
Razem	32.560.000	100,00%

Wszystkie akcje KOELNER SA zostały w pełni opłacone, w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień 30.06.2012 r. akcje Spółki Dominującej były w posiadaniu jednostek zależnych:

- 10 akcji - Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.
- 10 akcji - Koelner Łąncucka Fabryka Śrub sp. z o.o.
- 10 akcji - Koelner Inwestycje Budowlane sp. z o.o.

Do dnia sporządzenia raportu akcje Spółki Dominującej w posiadaniu jednostek zależnych zostały zbyte.

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 Kapitałowej KOELNER SA 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 NIE DAJĄCE KONTROLI

w tys. zł					
Spółka	31.12.2011	udział w wyniku finansowym	wypłata dywidendy	różnice kursowe z wyceny jed. zagranicznych	30.06.2012
Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 191	7	(166)	-	1 032
TOW Koelner Kiev	-	-	-	-	-
Koelner Hungaria Kft	16 504	1 658	(2 102)	659	16 719
Koelner Ltd	918	(24)	-	(24)	870
RAZEM	18 613	1 641	(2 268)	635	18 620

NOTA NR 17.

REZERWY

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane z zastosowaniem historycznego współczynnika rotacji oraz tabel śmiertelności (uśrednionych dla kobiet i mężczyzn). Świadczenia zostały zdyskontowane z zastosowaniem stopy dyskontowej 2,93%, z uwzględnieniem przewidywanego wzrostu wynagrodzeń o 1% i ważone udziałem okresu przepracowanego w okresie pracy wymaganym dla otrzymania świadczenia.

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

KOELNER SA w 2010 roku utworzyła rezerwę na zobowiązania podatkowe w związku z prowadzonym sporem z urzędem skarbowym w sprawie kalkulacji zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2003 oraz rok 2004. Szczegółowo spór ten

został opisany w Nocie nr 37 w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy KOELNER SA za okres 1.01 – 31.12.2010.

W dniu 11.02.2011 r. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych za 2003 rok. W dniu 27.06.2011 r. WSA we Wrocławiu oddalił skargę Spółki. W dniu 16.09.2011 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną na ten wyrok do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W dniu 18.04.2011 r. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych za 2004 rok. W dniu 13.09.2011 r. WSA we Wrocławiu oddalił skargę Spółki. W dniu 21.12.2011 r. Spółka wniosła skargę kasacyjną na ten wyrok do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Sporne zobowiązania na 30.06.2012 r. wynosiły wraz z odsetkami 7 108 tys. zł. W celu zabezpieczenia potencjalnych roszczeń Urzędu Skarbowego Spółka przedłożyła gwarancje bankowe. Gwarancje zostały wystawione przez Raiffeisen Bank na okres 12 miesięcy tj. do 15.02.2013.

W okresie dwunastu miesięcy 2012 roku Grupa nie była stroną istotnych postępowań sądowych, na które nie utworzono by rezerwy.

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.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę Kapitałową za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

NOTA NR 19.

KREDYTY I POŻYCZKI

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

W okresie sześciu miesięcy 2012 roku Grupa KOELNER nie naruszyła postanowień umów kredytów i pożyczek.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2012 r. wynosiła 246 545 tys. zł.

Na dzień 30.06.2012 r. Grupa Kapitałowa nie dokonała spłat rat kapitałowych na łączną kwotę 545 tys. zł. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaległe zobowiązania zostały w całości uregulowane.

Wysokość niespłaconych rat kapitałowych na 30.06.2012 r. w podziale na umowy przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł				
Kredytobiorca	Bank	Wartość bilansowa zobowiązań	Nieuregulowane raty kapitałowe	Nieuregulowane raty odsetkowe
KOELNER SA	Raiffeisen Bank Polska SA	30 198	270	-
KOELNER SA	Bank Zachodni WBK SA	19 141	275	-

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych przez Grupę KOELNER zostały zaprezentowane w tabeli nr 17b.

Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 30.06.2012 r. kształtowała się na poziomie 4,91 % (30.06.2011 r. 4,62%; 31.12.2011 r.: 4,77%).

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.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego oraz zobowiązań warunkowych uznawana jest przez Grupę Kapitałową za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

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 30.06.2012 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.

Roczna stawki podatkowe obowiązujące w 2012 r. w spółkach Grupy KOELNER objętych konsolidacją przedstawiono w poniższej tabeli.

Spółka w Grupie KOELNER SA	roczna stawka podatkowa %
KOELNER SA	19
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	19
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	19
Koelner Centrum Sp. z o.o.	19
Koelner CZ SRO	19
Koelner Romania SRL	16
Koelner Bulgaria EOOD	10
TOW Koelner Kiev	25
Koelner Vilnius UAB	15
Koelner Hungária Kft	10
Koelner Ltd	20
Koelner Deutschland GmbH	15,8
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	19
Rawlplug Ltd	28
Rawlplug Ireland Ltd	12,5
Rawl France SAS	33,3
Stahl GmbH	15,8
Koelner-Rawlplug Middle East FZE	0
Rawl Scandinavia AB	26,3
Farmlord Trading Ltd	10
Meadowfolk Holdings Ltd	10
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	19

Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień 30.06.2012 r. 614 tys. zł (31.12.2011 r.: 624 tys. zł). Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na 30.06.2012 r.

w tys. zł

Rok poniesienia straty podatkowej	kwota strat podatkowych	kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2010	2 214	2 214	2015
za rok 2011	12	12	2016
za rok 2012	1 004	1 004	2017
Razem	3 230	3 230	
stopa podatkowa		19%	
Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej		614	

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na 31.12.2011 r.

w tys. zł

Rok poniesienia straty podatkowej	kwota strat podatkowych	kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2008	246	246	2013
za rok 2009	425	425	2014
za rok 2010	2 613	2 613	2015
Razem	3 284	3 284	
stopa podatkowa		19%	
Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej		624	

Spółki Grupy Kapitałowej, osiągające straty podatkowe, utworzyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tych aktywów na 30.06.2012 r. wynosi 614 tys. zł (31.12.2011 r.: 624 tys. zł). Podstawą ujęcia aktywów są zatwierdzone przez Zarząd Spółki Dominującej aktualne budżety spółek Grupy Kapitałowej oraz strategia działalności Grupy.

NOTA NR 23.**POZYCJE POZABILANSOWE**

Na dzień 30.06.2012 r. zobowiązania pozabilansowe posiadały spółki KOELNER SA, FPiN Wapienica sp. z o.o. oraz Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.

Na dzień 30.06.2012 r. KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. poręczeń w łącznej kwocie 40 189 tys. zł, w tym:

- 2 149 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 31.05.2014 r.,
- 847 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 31.05.2014 r.,
- 8 000 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 27.05.2013 r.,
- 28 943 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z Bank DnB NORD Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 28.02.2016 r.,
- 250 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej.

Koelner SA udzieliła spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. poręczenia w kwocie 4 293 tys. CAD z tytułu umowy leasingowej zawartej z ING LEASE Polska sp. z o.o. Na dzień 30.06.2012 Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. nie posiada zobowiązań wobec z ING LEASE Polska sp. z o.o. z tytułu zawartej umowy.

Ponadto Koelner SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Rawlplug IP sp. z o.o. poręczeń w kwocie 15 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej.

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. na dzień 30.06.2012 r. posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia dla KOELNER SA w kwocie 20 000 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielono do dnia 30.05.2013 r. Ponadto spółka udzieliła poręczenia w kwocie 1 700 tys. USD z tyt. umowy kredytowej zawartej przez KOELNER SA z DnB NORD SA. Poręczenie udzielono do dnia 31.12.2015 r.

Na dzień 30.06.2012 r. FPiN Wapienica sp. z o.o. posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia dla KOELNER SA w kwocie 20 000 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielono do dnia 30.05.2013 r.

Ponadto Grupa KOELNER SA posiadała inne pozycje pozabilansowe obejmujące (po eliminacjach konsolidacyjnych):

- środki trwałe używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy na dzień 30.06.2012 wyniosła:
 - Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 1 310 tys. zł,
 - Koelner CZ sro - 503 tys. zł,
 - UAB Koelner Vilnius - 90 tys. zł,
 - Koelner Rawlplug IP sp. z o.o. - 55 tys. zł,
 - Koelner Centrum sp. z o.o. - 41 tys. zł
- środki trwałe niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków wynosi zero):
 - Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 1 580 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:

I półrocze 2011: $(32\,560\,000 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 32\,560\,000 \text{ akcji}$

I półrocze 2012: $(32\,560\,000 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 32\,560\,000 \text{ akcji}$

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.

EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA NR 30.
PROGRAMY PŁATNOŚCI AKCJAMI

Nie dotyczy.

NOTA NR 31.
DYWIDENDA

W dniu 25.05.2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Koelner SA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy.

Zgodnie z podjętą uchwałą, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, aby część zysku netto Spółki za rok 2011 w kwocie 10 745 tys. zł tj. 0,33 zł na każdą akcję, przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki, natomiast pozostałą część zysku netto Spółki za rok 2011 w kwocie 1 587 tys. zł przeznaczyć na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje, tj. 32 560 000 akcji Koelner SA.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło :

- a) dzień dywidendy na 29 czerwca 2012r.,
- b) termin wypłaty dywidendy na 24 sierpnia 2012r.

NOTA NR 32.
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie styczeń – grudzień 2012 r. nie miało miejsce połączenie jednostek gospodarczych.

NOTA NR 33.
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

- należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 30.06.2012 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- zobowiązania i przychody przyszłych okresów dzień 30.06.2012 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2012 r.,
- przychody za okres 01.01.2012 - 30.06.2012 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, wynik na sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych oraz pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek oraz przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń,
- zakupy za okres 01.01.2012 - 30.06.2012 r. obejmujące zakup towarów, materiałów i usług oraz zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- wynik na sprzedaży środków trwałych oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie 01.01.2012 - 30.06.2012 r.,
- koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 01.01.2012 - 30.06.2012 r.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

w tys. zł

	Razem jednostki powiązane	Eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	84 121	(75 697)	8 424
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	61 816	(61 536)	280
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	14 770	(14 591)	179
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	2 718	(1 906)	812
Pozostałe przychody operacyjne	2 344	(1 791)	553
Pozostałe koszty operacyjne	360	(360)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	40 160	(40 160)	-
Przychody finansowe pozostałe	53 833	(53 658)	175
Koszty finansowe	54 226	(53 572)	654
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	125 386	(111 828)	13 558
Należności z tytułu pożyczek	86 803	(47 634)	39 169
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	89 829	(82 703)	7 126
Zobowiązania z tytułu pożyczek	71 673	(47 624)	24 049

Na dzień 30.06.2012 r. w Grupie KOELNER zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi niekonsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2010	112	28 EUR	117	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2012
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 221	300 EUR	1 278	300 EUR	EURIBOR 3M + marża	24.01.2013
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	89	23 EUR	96	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2013
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	110	28 EUR	117	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2013
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	Amicus sp. z o.o.	2012	209	-	212	-	WIBOR 1M + marża	15.02.2013
Koelner SA	TOW Leoteks	2011	5 359	1 530 USD	5 213	1 538 USD	LIBOR 3M + marża	30.11.2012
Rawplug Ireland Ltd	Herco Fixings Ltd	2011	4 605	1 155 EUR	4 751	1 115 EUR	EURIBOR 1Y + marża	nie wcześniej niż 02.2012
KOELNER SA	Koelner Inwestycje Budowlane sp. z o.o.	2012	5 000	-	2 143	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
KOELNER SA	Amicus Polinae sp. z o.o.	2012	3 000	-	1 193	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
KOELNER SA	Amicus Polinae sp. z o.o.	2012	24 000	-	24 049	-	WIBOR 12M + marża	31.12.2014

* kwoty pozostałe do spłaty uwzględniają naliczone, a nie zapłacone na dzień bilansowy odsetki.

Na dzień 30.06.2012 r. w Grupie KOELNER zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi konsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 200	-	1 200	-	WIBOR 1M + marża	11.08.2012
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 700	-	1 700	-	WIBOR 1M + marża	24.12.2012
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 900	-	1 900	-	WIBOR 1M + marża	04.12.2012
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2010	1 400	-	1 400	-	WIBOR 1M + marża	16.12.2012
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2011	3 865	275 000 HUF	695	46 984 HUF	oprocentowanie stałe	25.08.2012
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2012	4 189	300 000 HUF	4 083	275 848 HUF	oprocentowanie stałe	27.05.2013
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2012	4 258	300 000 HUF	4 440	300 000 HUF	oprocentowanie stałe	27.08.2013
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	Koelner SA	2011	6 500	-	6 500	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2013
Koelner Deutschland GmbH	Koelner SA	2011	434	100 EUR	426	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.10.2012

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	Koelner SA	2011	12 045	-	3 590	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	Koelner SA	2011	3 483	-	2 284	-	WIBOR 1M + marża	28.02.2014
Stahl GmbH	Koelner SA	2011	1 282	300 EUR	1 278	300 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.10.2012
Koelner SA	Koelner Ltd	2011	258	65 EUR	285	67 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2013
Koelner SA	Koelner Romania SRL	2011	3 750	-	3 750	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
Koelner SA	Koelner CZ s.r.o.	2011	2 000	-	1 508	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
Koelner SA	Koelner-Rawplug Middle East FZE	2011	1 563	550 USD	1 864	550 USD	LIBOR 3M + marża	31.12.2012
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 204	2 324 EUR	9 074	2 130 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Stahl GmbH	Koelner SA	2012	822	200 EUR	852	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.11.2012
Koelner Deutschland GmbH	Koelner SA	2012	410	100 EUR	426	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	07.02.2013

* kwoty pozostałe do spłaty uwzględniają naliczone, a nie zapłacone na dzień bilansowy odsetki.

NOTA NR 34.

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, Grupa stara się dodatkowo ograniczać ryzyko poprzez zawieranie kontraktów terminowych.

Na dzień 30.06.2012 r. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. miała zawarte z Bank DnB NORD Polska SA dwa kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż 200 tys. EUR/PLN każdy, o terminach zapadalności 31.07.2012 r. oraz 31.08.2012 r.

Na dzień bilansowy tj. 30.06.2012 r. Grupa KOELNER SA posiadała kontrakty terminowe typu forward wycenione na kwotę 21 tys. zł.

Poniżej przedstawiono dane o wartości aktywów i pasywów pieniężnych na 30.06.2012 r. wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna po przeliczeniu na PLN.

w tys. zł

Waluta	Należności handlowe brutto	Pozostałe należności brutto	Udzielone pożyczki	Zaliczki	Środki pieniężne	Zobowiązania handlowe	Pozostałe zobowiązania	Kredyty i pożyczki otrzymane
EUR	35 317	-	1 894	4 546	1 194	36 655	6 057	18 205
USD	14 966	542	7 077	333	407	21 114	47	1 874
GBP	13 835	-	-	-	222	1 470	-	14 880
PLN	-	1 777	-	-	-	10 313	-	5 258
UAH	-	-	-	-	-	-	2	-
HUF	-	-	-	-	1	-	-	9 208
RUB	-	-	-	70	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-	-	6	31	-
RAZEM	64 118	2 319	8 971	4 949	1 825	69 557	6 137	49 425

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN, USD do PLN oraz GBP do PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost kursów o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na 30.06.2012 r. (spadek kursów spowoduje wpływ identyczny co do wartości jednak z przeciwnym znakiem).

	GBP	EUR	USD	Razem
Należności handlowe	1 383	3 532	1 497	6 412
Pozostałe należności	0	0	54	54
Pożyczki udzielone	0	189	708	897
Zaliczki na ŚT, wart.niemater., zapasy	0	455	33	488
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	119	41	182
Aktywa finansowe razem	1 405	4 295	2 333	8 033
Zobowiązania handlowe	(147)	(3 665)	(2 111)	(5 923)
Pozostałe zobowiązania	-	(606)	(5)	(611)
Kredyty i pożyczki	(1 488)	(1 821)	(187)	(3 496)
Zobowiązania finansowe razem	(1 635)	(6 092)	(2 303)	(10 030)
Wpływ na wynik brutto przed opodatkowaniem	(230)	(1 797)	30	(1 997)

NOTA NR 35.**RYZYO STOPY PROCENTOWEJ**

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

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej.

Wpływ zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy został obliczony, jako iloczyn sald aktywów i zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową oraz założonego odchylenia, tj. +50 punktów bazowych (odchylenie -50 punktów bazowych spowoduje wpływ identyczny co do wartości jednak z przeciwnym znakiem).

	Podstawa kalkulacji odsetek	Wpływ na wynik brutto (przed opodatkowaniem)
Udzielone pożyczki	39 169	196
Aktywa finansowe razem	39 169	196
Pożyczki otrzymane	27 415	(137)
Kredyty	219 118	(1 096)
Leasing finansowy	4 051	(20)
Zobowiązania finansowe razem	250 584	(1 253)
Razem	289 753	(1 057)

NOTA NR 36.**RYZYO 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 uruchamiany jest proces windykacji należności. Dodatkowo ryzyko kredytowe ogranicza duża liczba 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.

Wiekowania należności z tyt. dostaw i usług netto o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty, w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości, prezentuje poniższa tabela:

w tys. zł

	30.06.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	140 976	102 671
Należności w terminie	109 375	71 001
Należności przeterminowane, w tym:	31 601	31 670
a) do 1 miesiąca	15 534	16 737
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 975	6 905
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 687	3 411
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 603	541
e) powyżej 1 roku	2 802	4 076

Należności przeterminowane powyżej 1 roku nie objęte odpisem aktualizującym dotyczącą w większości należności od spółek zależnych. Największa wartość 1 740 tys. zł, to należności KOELNER SA od spółki zależnej Koelner Kazakhstan Ltd, która nie podlega konsolidacji.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

w tys. zł

	30.06.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone	39 169	11 936
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	141 107	102 773
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na r-kach bankowych	12 222	23 452

NOTA NR 37.**RYZIKO PŁYNNOŚCI**

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

Wiekowanie zobowiązań z tyt. dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty prezentuje poniższa tabela:

w tys. zł

	30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	90 480	97 216
Zobowiązania w terminie	70 313	72 237
Zobowiązania przeterminowane, w tym:	20 167	24 979
a) do 1 miesiąca	9 236	13 373
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 254	10 419
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 741	1 059
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 554	27
e) powyżej 1 roku	382	101

Wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostały przedstawione w Tabeli 17b.

NOTA NR 38.**ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych. Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 0,4.

Ponadto by monitorować wielkość zadłużenia, Grupa oblicza wskaźnik długu netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingów, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych skorygowanych o środki pieniężne) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację). Na 30.06.2012r. wartość wskaźnika wynosi 3,0.

Zarówno Grupa jak i Spółka Dominująca podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym (kovenanty w umowach bankowych). W analizowanym okresie wszystkie wymogi były spełnione.

NOTA NR 39.**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 03.07.2012 Zarząd Koelner SA otrzymał zwrótnie podpisany aneks do umowy o limit wierzycelności z Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 26 czerwca 2003 r. Aneks zwiększa kwotę limitu o 9.000.000 zł do kwoty 67.500.000 zł.

NOTA NR 40.**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 41.**PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE**

Przeciętne zatrudnienie w Grupie KOELNER w I półroczu 2012 r. wyniosło 2 008 osób.

	01-06.2012
Administracja	565
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	508
Pracownicy pośrednio produkcyjni	935
Razem	2 008

NOTA NR 42.**PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO**

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-06.2012	01-06.2011 / 31.12.2011	01-06.2012	01-06.2011 / 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	333 646	326 452	78 977	82 286
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	23 706	24 291	5 611	6 123
Zysk (strata) brutto	17 934	15 481	4 245	3 902
Zysk (strata) netto	14 400	12 758	3 409	3 216
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12 759	10 980	3 020	2 768
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 679	6 043	1 581	1 523
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 935)	(8 907)	(9 453)	(2 245)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 250	3 318	5 267	836
Przepływy pieniężne netto, razem	(11 006)	454	(2 605)	114
Średnia ważona liczba akcji	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,39	0,34	0,09	0,09
Aktywa razem	793 005	751 200	186 095	170 078
Zobowiązania długoterminowe	128 492	136 857	30 153	30 986
Zobowiązania krótkoterminowe	293 887	242 152	68 967	54 825
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	352 006	353 578	82 605	80 053
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 641	7 372
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)	10,81	10,86	2,54	2,46

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 - czerwiec 2012 r.	4,2246
Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2012 r.	4,2613
Średni kurs w okresie styczeń - czerwiec 2011 r.	3,9673
Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2011 r.	3,9866
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2011 r.	4,4168

NOTA NR 43.**ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI**

Różnice w skonsolidowanym kapitale własnym na 31.12.2011 r. pomiędzy SA-RS 2011 a SA-PS 2012:

	w tys. zł
Skonsolidowany kapitał własny na 31.12.2011 r. prezentowany w SA-RS 2011	372 544
Odniesienie w ciężar niepodzielonego wyniku niezgodności powstałej w latach 2007-2011 r. ujawnionej podczas audytu podatkowego w grupie podatkowej, którą tworzą spółki Stahl GmbH i Koelner Deutschland GmbH	(353)
Skonsolidowany kapitał własny na 31.12.2011 r. prezentowany w SA-PS 2012	372 191

Różnice w skonsolidowanym kapitale własnym na 30.06.2011 r. pomiędzy SA-PS 2011 a SA-PS 2012:

	w tys. zł
Skonsolidowany kapitał własny na 30.06.2011 r. prezentowany w SA-PS 2011	299 263
Odniesienie w ciężar niepodzielonego wyniku niezgodności powstałej w latach 2007-2011 r. ujawnionej podczas audytu podatkowego w grupie podatkowej, którą tworzą spółki Stahl GmbH i Koelner Deutschland GmbH	(44)
Skonsolidowany kapitał własny na 30.06.2011 r. prezentowany w SA-PS 2012	299 219

NOTA NR 44.**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 dotyczy.

NOTA NR 45.**BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW**

W związku z przeprowadzonym audytem podatkowym w grupie podatkowej jaką tworzą spółki niemieckie tj. Stahl GmbH oraz Koelner Deutschland GmbH za lata 2007 - 2011 dokonano następujących korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER SA:

na 1.01.2011 r.:

Ma	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	44 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	44 tys. zł

na 31.12.2011 r.:

Ma	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	353 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	353 tys. zł

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER za I półrocze 2012 roku 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 przeglądu sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOELNER za I półrocze 2012 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jednocześnie podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych