

GRUPA KOELNER SA

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

WROCŁAW, 10.04.2013

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r. Okresem porównawczym jest sprawozdanie za 12 miesięcy sporządzone na dzień 31.12.2011 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 31.12.2012 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.

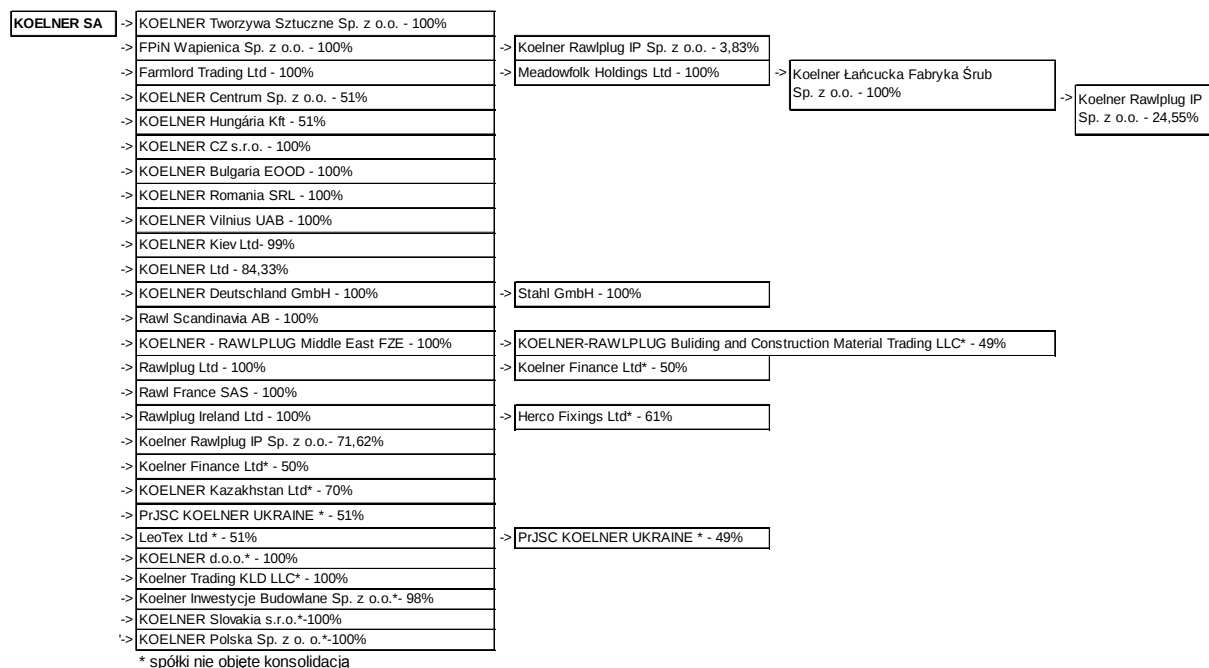
Grupa Kapitałowa

W dniu 22.02.2012 r. Zarząd KOELNER SA podpisał 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.

W dniu 3.10.2012 r. Sad Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji spółki Koelner Polska sp. z o.o. W kapitale zakładowym wynoszącym 1 000 tys. zł 100% udziałów objęła KOELNER SA. Do nowo utworzonej spółki od 1.01.2013 r. zostały przeniesione struktury handlowe obsługujące dotychczas rynek krajowy w KOELNER SA. W kolejnych etapach sukcesywnie będą przenoszone kolejne krajowe struktury handlowe z Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. oraz FPiN Wapienica Sp. z o.o. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

W 2012 roku KOELNER SA dokonała przelewu środków pieniężnych do Koelner Ukraine Private Joint Stock Company (dalej PrJSC Koelner Ukraine) w celu podniesienia kapitału zakładowego spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego w PrJSC Koelner Ukraine nastąpiło w ramach oferty prywatnej skierowanej do dotychczasowych właścicieli. Rejestracja w pełni opłaconego kapitału nastąpiła w dniu 31.01.2013 r. przez ukraińską Krajową Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. W wyniku podniesienia kapitału KOELNER SA posiada 51% w kapitale zakładowym spółki.

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową KOELNER SA na dzień 31.12.2012 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 31.12.2012 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 / wspólnikontroli / 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. Regea 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	Zh.k.Banishora, Shumen Street 13, ent. A, floor 5, ap. 17 Sofia, Bulgaria	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	08.05.2001	100,00%	100,00%
5	Koelner CZ s.r.o.	Komerční Park Tulipan Palackého 1153/76a, 702 00 Ostrava-Přívóz, 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	Koelner Kiev Ltd	Sofijewska 17/4 01001 Kijów, 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, Bukareszt, 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	Gmünder Str 65, 73614 Schorndorf, 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	P.O. BOX 261024, DUBAI, UAE Warehouse No.RA08BC01, Jebel Ali Dubai, Zjedn.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	PrJSC Koelner Ukraine	Łyczakowska 24/4a 79008 Lwów, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	29.07.2008	51%	51%
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	LeoTex Ltd*	Łyczakowska 24/4a 79008 Lwów, 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*	4-th Bolshaya Okruzhnaya 1A, 236009 Kaliningrad, 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.*	Dlhá 95, 010 09 Žilina, 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 łącznych	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*	P.O. BOX 261024, DUBAI, Zjedn.Emiraty Arabskie AL. QOUZ INDUSTRIAL AREA 3, 22ND STREET, COMPOUND 81	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	22.03.2010	49,00%	49,00%
32	Koelner Polska Sp. z o.o.*	ul. Kwidzyńska 6C, 51-416 Wrocław	sprzedaż hurtowa i detaliczna materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	03.10.2012	100,00%	100,00%

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH (dane w tys. zł)												
	nazwa jednostki		kapitał własny, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	aktywa trwałe	aktywa obrotowe	aktywa razem	przychody ze sprzedaży	przychody finansowe
			kapitał zakładowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto						
1	Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	26 995	26 000	995	(6 217)	1 489	7 269	20 288	13 976	34 264	6 540	420
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica sp. o.o.	28402	1 950	26 452	(5 022)	944	10 659	17 967	21 094	39 061	32 715	797
3	Koelner Vilnius UAB	5 558	1 939	3 619	2 341	514	527	338	5 747	6 085	12 272	2
4	Koelner Bulgaria EOOD	3 401	865	2 536	(617)	(211)	259	1 396	2 264	3 660	6 225	-
5	Koelner CZ s.r.o.	516	493	23	(346)	174	2 078	194	2 401	2 595	10 443	8
6	Koelner Centrum sp. z o.o.	2 180	500	1 680	-	88	524	361	2 343	2 704	10 037	6
7	Koelner Kiev Ltd	(58)	902	(960)	(461)	(81)	488	-	430	430	-	-
8	Koelner Romania SRL	(2 071)	2 559	(4 630)	(2 979)	(1 422)	11 910	1 699	8 140	9 839	15 043	6
9	Koelner Hungária Kft	35 775	50	35 725	17 562	7 009	2 131	5 483	32 423	37 906	42 192	1 022
10	Koelner Deutschland GmbH	17 763	3 664	14 099	(4 312)	(104)	9 440	21 582	5 621	27 203	4 478	13
11	Koelner Ltd	4 742	4 429	313	1 271	(280)	3 892	2 001	6 633	8 634	41	21
12	Rawlplug Ltd	20 860	47 885	(27 026)	(42 947)	2 336	14 850	10 705	25 004	35 709	42 709	2 217
13	Koelner Kazakhstan Ltd*	(206)	3	(209)	(203)	22	2 204	58	1 940	1 988	96	70
14	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	3 655	2 398	1 257	352	877	6 376	635	9 396	10 031	11 194	3
15	Rawl Scandinavia AB	1 112	209	903	739	47	337	-	1 449	1 449	4 803	1
16	PrJSC Koelner Ukraine*	808	490	318	506	(161)	4 756	4 677	888	5 565	24	-
17	Koelner Finance Ltd*	0	0	-	0	0	0	-	-	0	0	-
18	Farmlord Trading Ltd	82 553	13	82 495	(4 744)	11 920	45	82 488	65	82 553	-	11 966
19	LeoTex Ltd*	980	3	977	(152)	1 339	9 803	2 059	8 725	10 784	32 796	1
20	Koelner d.o.o.*	(121)	201	(322)	(317)	(4)	175	-	54	54	-	-
21	Koelner Trading KLD LLC*	(1 376)	94	(1 470)	(1 010)	(462)	9 103	130	7 597	7 727	10 510	164
22	Rawlplug Ireland Ltd	10 167	2 971	7 196	8 416	(2 187)	5 903	8 295	7 776	16 071	15 025	54
23	Rawl France SAS	6 701	2 799	3 902	2 894	376	7 179	957	12 923	13 880	35 517	8
24	Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	309 903	298 146	11 757	446	11 311	6 219	295 325	20 797	316 122	25 890	-
25	Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.*	1 774	5	1 769	71	1 698	19 065	16 629	4 210	20 839	8 410	6

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.*	376	449	(73)	-	(33)	74	16	433	449	1 836	-
27	Herco Fixings Ltd*	286	3	283	(298)	(313)	6 292	282	6 296	6 578	7 792	-
28	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	95 530	5 000	90 530	-	6 400	82 647	109 176	69 001	178 177	191 408	1 834
29	Stahl GmbH	11 443	295	11 148	6 611	0	3 675	8 225	6 893	15 118	4 361	363
30	Meadowfolk Holdings Ltd	52 050	12	82 038	(11 801)	11 932	82	82 132	-	82 132	-	11 966
31	Koelner-Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC*	288	229	58	(222)	253	2 084	115	2 256	2 371	4 898	3
32	Koelner Polska Sp. z o.o.*	988	1 000	-	-	(12)	93	110	971	1 081	-	4

* na 31.12.2012 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 31.12.2012 r. 4,1% aktywów Grupy Kapitałowej (31.12.2011 r.: 2,2%), natomiast łączna wartość przychodów netto ze sprzedaży tych spółek stanowi w 2012 roku 7,8% przychodów Grupy Kapitałowej (31.12.2011 r.: 6,1%).

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej KOELNER SA na dzień 31.12.2012 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 Heydla. 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 - 31.12.2012
Radosław Koelner – Prezes Zarządu	717
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	237
Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych	441
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	141

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

	1.01.2012 - 31.12.2012
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	209
Tomasz Mogiński - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	196
Przemysław Koelner - Członek Rady Nadzorczej	16
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	16
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	16
Zbigniew Stabiszewski - Członek Rady Nadzorczej	16
Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej	7
Wojciech Heydel* - Członek Rady Nadzorczej	6

* 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 roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER SA obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012 roku i zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

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

1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE GRUPY

W 2012 roku jednostki należące do Grupy Kapitałowej KOELNER SA przyjęły wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2012 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy Kapitałowej KOELNER SA wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2012 oraz 2011 rok.

Grupa Kapitałowa KOELNER SA nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później. Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później. Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Wyżej wymienione zmiany standardów oraz interpretacji, obowiązujące od 1 stycznia 2012 roku, pozostają bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2012 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Grupy nowy standard może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Grupy standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednolici pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję

Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 inne dochody całkowite należy grupować w dwa zbiory:

- elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
- elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.

- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobyty przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Grupy zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiany w standardzie przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Należy ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:
 - według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
 - według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.
- Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009-2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Poza zmianami zasad prezentacji wynikającymi z MSR 1, zmiany standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8.
 - MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23.

- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego bilansu, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości lub prezentacji.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowy bilans bez dodatkowego sprawozdania z całkowitych dochodów), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego okresu lub dnia.
- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16.
- MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowienie, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12.
- MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednolicenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8.
- MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 (zmiana) „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” oraz MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:
 - uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
 - zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
 - ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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 zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 do 2.24.

2.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej KOELNER SA oraz sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2012 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 – odpis 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 kapitały własne.

2.25. DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 10.04.2013 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. Podstawowe założenia, które zostały przyjęte do przeprowadzenia na 31.12.2012 r. testów na utratę wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione poniżej w Nocie nr 46.

Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości niematerialnych.

Grupa Kapitałowa nie prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.

Amortyzacja wartości niematerialnych w 2012 r. wyniosła 686 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 2012 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 484 tys. zł (2011 rok: 464 tys. zł) i została ujęta w „Pozostałych przychodach operacyjnych” skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

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

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2012 r. obciążone były z tyt. zaciągniętych kredytów w następujący sposób:

1. Hipoteka zwykła łączna 20 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na użytkowaniu wieczystym gruntów oraz budynków należących do Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.
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, będących w użytkowaniu wieczystym Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.
3. Hipoteka kaucyjna do 17 724 tys. EUR (kredyt KOELNER SA) na nieruchomościach we Wrocławiu.
4. Hipoteka kaucyjna łączna 70 000 tys. zł (kredyt KOELNER SA) na nieruchomościach we Wrocławiu 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.

6. Hipoteka umowna do 4 220 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.) na nieruchomości 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 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
8. Hipoteka umowna łączna do 66 910 tys. zł, prawo użytkowania wieczystego gruntu i prawo własności budynku stanowiącego odrębną nieruchomość (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
9. Hipoteka umowna do 5 600 tys. zł (kredyt FPiN Wapienica Sp. z o.o.) na nieruchomości.
10. Hipoteka umowna do 8 000 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.) na nieruchomości.
11. Hipoteka łączna do 15 000 tys. zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej dotyczącej (kredyt KOELNER SA) na:
 - nieruchomościach w Chorzowie,
 - nieruchomości w Swadzimiu.
12. Zastaw rejestrowy na maszynach - 12 581 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).
13. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach - 13 006 tys. zł (kredyt KOELNER SA).

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

- 405 tys. zł odpis aktualizujący wartość maszyn i urządzeń (Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).

Wartość amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w 2012 roku wyniosła 26 341 tys. zł, z czego:

- 26 142 tys. zł uwzględniono w rachunku zysków i strat, w tym 26 111 tys. zł odniesiono w koszty działalności podstawowej, natomiast 31 tys. zł uwzględniono w pozostałych kosztach operacyjnych,
- 199 tys. zł zostało aktywowane i zwiększyło wartość rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA NR 4.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na 31.12.2012 r. Grupa KOELNER 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 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:	36 257	5 966	-	62 618
- nabycie, założenie, zaciągnięcie, udzielenie	36 252	5 763	-	62 618
- różnice kursowe	5	203	-	-
Zmniejszenia, w tym:	22 532	-	390	55 367
- zbycie, rozwiązanie, spłata, aport	22 168	-	390	54 672
- różnice kursowe	364	-	-	695
Stan na 31.12.2012 r.	25 661	8 819	-	226 279

* 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 2012 roku Grupa KOELNER poniosła koszty finansowe w postaci odsetek od zaciągniętych kredytów: 12 154 tys. zł, pożyczek: 2 742 tys. zł oraz z tytułu zawartych umów leasingowych: 431 tys. zł.

NOTA NR 7.

INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31.12.2012 r. Grupa KOELNER nie posiadała kontraktów terminowych.

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 31.12.2012 r. na aktywa finansowe w Grupie KOELNER składały się pożyczki oraz udziały w spółkach powiązanych.

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 zamortyzowanego 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 31.12.2012 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

Na dzień 31.12.2012 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych wyniosły w Grupie 23 895 tys. zł (31.12.2011 r.: 5 035 tys. zł).

Należności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych na dzień 31.12.2012 r. wyniosły 1 766 tys. zł. (31.12.2011 r.: 6 901 tys. zł).

Na dzień 31.12.2012 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	112	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2013
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	1 221	300 EUR	1 231	301 EUR	EURIBOR 3M + marża	24.01.2013
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	89	23 EUR	92	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2013
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	110	28 EUR	112	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2013
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	Amicus sp. z o.o.	209	-	219	-	WIBOR 1M + marża	15.02.2013
Rawplug Ireland Ltd	Herco Fixings Ltd	4 605	1 155 EUR	4 145	1 014 EUR	EURIBOR 12M + marża	nie wcześniej niż 01.2014
Koelner SA	Amicus Polinae sp. z o.o.	24 000	-	19 750	-	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 31.12.2012 r., z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw na zapasach – 71 164 tys. zł (kredyt KOELNER SA),
- Zastaw na zapasach – 38 722 tys. zł (kredyt Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.).

W 2012 roku dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie KOELNER na kwotę 841 tys. zł. Odwrócenie odpisów było głównie wynikiem sprzedaży zapasów objętych odpisem, w tym:

- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 532 tys. zł,
- FPiN Wapienica Sp. z o.o. - 272 tys. zł,
- Koelner Romania SRL - 32 tys. zł,
- Rawplug Ltd - 5 tys. zł.

W 2012 roku w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 2 196 tys. zł, w tym:

- Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 893 tys. zł,
- Koelner SA - 671 tys. zł,
- FPiN Wapienica sp. z o.o. - 424 tys. zł,
- Rawl France SAS - 129 tys. zł,
- Koelner Bulgaria EOOD - 47 tys. zł,
- Koelner Romania SRL - 32 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 Jednostki Dominującej KOELNER SA na 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym
Amicus Polinae Sp. z o.o.	19.102.750	58,67
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.842.138	8,73
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92
OFE Polsat	1.632.295	5,01
Pozostali	6.404.832	19,67
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.

W dniu 11.03.2013 r. wpłynęły do Spółki, w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu, dwa zawiadomienia o przeniesieniu 1.500.000 akcji KOELNER SA, pomiędzy Amicus Polinae Sp. z o.o. oraz Panem Radosławem Koelnerem, osobie fizycznej będącej prezesem Zarządu KOELNER SA oraz spółki Amicus Polinae Sp. z o.o.

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 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	31.12.2012
Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 191	43	(166)	-	1 068
Koelner Kiev Ltd	0	0	-	0	0
Koelner Hungaria Kft	16 504	3 434	(2 102)	(307)	17 529
Koelner Ltd	918	(44)	-	(33)	841
RAZEM	18 613	3 433	(2 268)	(340)	19 438

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 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 31.12.2012 r. wynosiły wraz z odsetkami 7 371 tys. zł. W celu zabezpieczenia potencjalnych roszczeń Urzędu Skarbowego Spółka przedłożyła gwarancje bankowe. Gwarancje zostały wystawione przez Raiffeisen Bank Polska SA do 10.12.2013 r.

W okresie 12 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 12 miesięcy 2012 roku Grupa KOELNER nie naruszyła postanowień umów kredytów i pożyczek.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2012 r. wynosiła 222 429 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012 r. Grupa Kapitałowa nie dokonała spłat rat kapitałowych na łączną kwotę 847 tys. zł. Wszystkie nieuregulowane na dzień bilansowy raty odsetkowe od kredytów zostały ujęte w wyniku netto za rok 2012. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaległe zobowiązania zostały w całości uregulowane.

Wysokość niespłaconych rat kapitałowych na 31.12.2012 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	73 167	297	-
KOELNER SA	Bank Zachodni WBK SA	38 059	550	-

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 31.12.2012 r. kształtowała się na poziomie 4,22 % (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 31.12.2012 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 roku 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
Koelner Kiev Ltd	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 31.12.2012 r. 15 811 tys. zł (31.12.2011 r.: 3 284 tys. zł). Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na 31.12.2012 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	13 585	13 585	2017
Razem	15 811	15 811	
stopa podatkowa		19%	
Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej		3 004	

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 31.12.2012 r. wynosi 3 004 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 31.12.2012 r. zobowiązania pozabilansowe posiadały spółki KOELNER SA, FPiN Wapienica sp. z o.o. oraz Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2012 r. KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. poręczeń w łącznej kwocie 38 334 tys. zł, w tym:

- 1 495 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 31.05.2014 r.,
- 585 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.,
- 28 254 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z Bank DnB NORD Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 28.02.2016 r.

FPiN Wapienica sp. z o.o. udzieliła spółce Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. poręczenie w kwocie 4 293 tys. CAD z tytułu umowy leasingowej zawartej z ING LEASE Polska sp. z o.o.

Ponadto KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Rawlplug IP sp. z o.o. poręczeń w kwocie 32 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej.

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. na dzień 31.12.2012 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 oraz w kwocie 1 700 tys. USD z tyt. umowy kredytowej zawartej przez KOELNER SA z Bank DnB NORD Polska SA. Poręczenia udzielono odpowiednio do dnia 30.05.2013 r. i do dnia 31.12.2015 r.

Na dzień 31.12.2012 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 trwale używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy na dzień 31.12.2012 r. wyniosła:

– Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	- 1 310 tys. zł,
– Koelner CZ s.r.o.	- 493 tys. zł,
– Rawl Scandinavia AB	- 140 tys. zł,
– Koelner Vilnius UAB	- 86 tys. zł,
– Koelner Centrum sp. z o.o.	- 23 tys. zł,
- środki trwale niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków wynosi zero):

– Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	- 1 576 tys. zł.
--	------------------

NOTA NR 24.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

NOTA NR 25.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

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

NOTA NR 26.

WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Nie wystąpił.

NOTA NR 27.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych:

rok 2011: (32 560 000 akcji x 365 dni) / 365 dni = 32 560 000 akcji

rok 2012: (32 560 000 akcji x 365 dni) / 365 dni = 32 560 000 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 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:

- dzień dywidendy na 29.06.2012 r.,
- termin wypłaty dywidendy na 24.08.2012 r.

W roku 2013 Zarząd Spółki Dominującej nie zamierza przedstawiać Radzie Nadzorczej propozycji wypłaty dywidendy.

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 31.12.2012 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- zobowiązania i przychody przyszłych okresów dzień 31.12.2012 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2012 r.,
- przychody za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 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 - 31.12.2012 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 - 31.12.2012 r.,
- koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 01.01.2012 - 31.12.2012 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	164 026	(147 078)	16 948
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	121 649	(120 897)	752
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	27 927	(27 738)	189
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	4 524	(3 187)	1 337
Pozostałe przychody operacyjne	6 003	(4 303)	1 700
Pozostałe koszty operacyjne	1 222	(1 221)	1
Przychody finansowe z tytułu dywidend	16 989	(16 989)	-
Przychody finansowe pozostałe	57 260	(56 157)	1 103
Koszty finansowe	57 032	(55 680)	1 352
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	96 411	(80 697)	15 714
Należności z tytułu pożyczek	75 845	(50 182)	25 663
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	81 200	(80 657)	543
Zobowiązania z tytułu pożyczek	67 377	(50 166)	17 211

Na dzień 31.12.2012 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	112	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2013
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 221	300 EUR	1 231	301 EUR	EURIBOR 3M + marża	24.01.2013
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	89	23 EUR	92	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2013
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	110	28 EUR	112	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2013
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	Amicus sp. z o.o.	2012	209	-	219	-	WIBOR 1M + marża	15.02.2013
Rawplug Ireland Ltd	Herco Fixings Ltd	2011	4 605	1 155 EUR	4 145	1 014 EUR	EURIBOR 12M + marża	nie wcześniej niż 01.2014
KOELNER SA	Amicus Polinae sp. z o.o.	2012	24 000	-	19 750	-	WIBOR 12M + marża	31.12.2014

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

Na dzień 31.12.2012 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	11.08.2013
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 700	-	1 700	-	WIBOR 1M + marża	24.12.2013
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 900	-	1 900	-	WIBOR 1M + marża	04.12.2013
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2010	1 400	-	1 400	-	WIBOR 1M + marża	16.12.2013
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2012	4 189	300 000 HUF	2 149	153 758 HUF	oprocentowanie stałe	27.05.2013
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2012	4 258	300 000 HUF	3 194	228 509 HUF	oprocentowanie stałe	27.08.2013
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2012	4 209	300 000 HUF	4 205	173 102 HUF	oprocentowanie stałe	27.05.2014
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	Koelner SA	2011	6 500	-	6 500	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2013
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	Koelner SA	2011	12 045	-	3 480	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2013
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	Koelner SA	2011	3 483	-	1 848	-	WIBOR 1M + marża	28.02.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	Koelner SA	2012	1 000	-	1 000	-	WIBOR 1M + marża	31.08.2013
Stahl GmbH	Koelner SA	2011	1 282	300 EUR	1 226	300 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.10.2013
Koelner SA	Koelner Ltd	2011	258	65 EUR	277	68 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2013
Koelner SA	Koelner Romania SRL	2011	3 750	-	3 750	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2013
Koelner SA	Koelner CZ s.r.o.	2011	2 000	-	1 100	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2013
Koelner SA	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	2011	1 563	550 EUR	1 705	550 EUR	LIBOR 3M + marża	31.12.2013
Koelner SA	Farmlord Ltd	2012	21	-	21	-	WIBOR 12M + marża	31.12.2013
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 204	2 324 EUR	8 176	2 000 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Stahl GmbH	Koelner SA	2012	822	200 EUR	818	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.11.2013
Stahl GmbH	Koelner SA	2012	1 795	452 EUR	1 847	452 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2013
Stahl GmbH	Koelner SA	2012	790	200 EUR	818	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2013
Stahl GmbH	Koelner SA	2012	403	100 EUR	409	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2013
Stahl GmbH	Koelner SA	2012	395	100 EUR	409	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	10.11.2013
Stahl GmbH	Koelner SA	2012	626	153 EUR	625	153 EUR	EURIBOR 1M + marża	16.12.2013
Koelner Deutschland GmbH	Koelner SA	2012	410	100 EUR	409	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. W związku z tym nie jest planowane zawieranie kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2012 r. Grupa KOELNER nie posiadała kontraktów terminowych.

Poniżej przedstawiono dane o wartości aktywów i pasywów pieniężnych na 31.12.2012 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	25 605	9	1 824	1 114	1 573	22 600	4 398	34 611
USD	11 622	186	1 705	536	1 130	19 861	43	1 705
GBP	10 764	-	-	-	15	443	-	10 774
PLN	-	137	-	-	9	7 305	8	4 870
CZK	1	-	-	-	-	28	-	-
HUF	1	-	-	-	-	1	-	9 547
RUB	-	-	-	70	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-	-	-	10	-
RAZEM	47 994	332	3 529	1 720	2 727	50 238	4 459	61 507

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 31.12.2012 r. (spadek kursów spowoduje wpływ identyczny co do wartości jednak z przeciwnym znakiem).

w tys. zł

	GBP	EUR	USD	Razem
Należności handlowe	1 076	2 560	1 162	4 798
Pozostałe należności	0	1	19	20
Pożyczki udzielone	0	182	171	353
Zaliczki na ŚT, wart.niemater., zapasy	0	111	54	165
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	157	113	272
Aktywa finansowe razem	1 078	3 011	1 519	5 608
Zobowiązania handlowe	(44)	(2 260)	(1 986)	(4 290)
Pozostałe zobowiązania	0	(440)	(4)	(444)
Kredyty i pożyczki	(1 077)	(3 461)	(170)	(4 708)
Zobowiązania finansowe razem	(1 121)	(6 161)	(2 160)	(9 442)
Wpływ na wynik brutto przed opodatkowaniem	(43)	(3 150)	(641)	(3 834)

NOTA NR 35.**RYZIKO 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).

w tys. zł

	Podstawa kalkulacji odsetek	Wpływ na wynik brutto (przed opodatkowaniem)
Udzielone pożyczki	25 661	128
Aktywa finansowe razem	25 661	128
Pożyczki otrzymane	17 211	(86)
Kredyty	199 589	(998)
Leasing finansowy	3 603	(18)
Zobowiązania finansowe razem	220 403	(1 102)
Razem	246 064	(974)

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

	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	95 951	102 671
Należności w terminie	63 956	71 001
Należności przeterminowane, w tym:	31 995	31 670
a) do 1 miesiąca	17 088	16 737
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 879	6 905
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 746	3 411
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 768	541
e) powyżej 1 roku	3 519	4 076

Należności przeterminowane powyżej 1 roku nie objęte odpisem aktualizującym dotyczą w większości należności od spółek zależnych. Największe wartości: 1 107 tys. zł to należność KOELNER SA od spółki zależnej Koelner Kazakhstan Ltd oraz 1 646 tys. zł od Koelner Trading KLD LLC, które nie podlegają konsolidacji.

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

w tys. zł

	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone	25 661	11 936
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	95 951	102 773
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na r-kach bankowych	16 150	23 818

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

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	79 339	97 216
Zobowiązania w terminie	42 586	72 237
Zobowiązania przeterminowane, w tym:	36 752	24 979
a) do 1 miesiąca	20 345	13 373
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 358	10 419
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 521	1 059
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	918	27
e) powyżej 1 roku	610	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 31.12.2012 r. wartość wskaźnika wynosiła 3,7.

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

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

W dniu 5.03.2013 r. Zarząd KOELNER SA podpisał umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z bankiem BNP Paribas Polska SA na kwotę 30 mln zł. Termin spłaty kredytu przypada na 3.03.2015 r., a oprocentowanie oparte jest o 3-miesięczny WIBOR. Kredyt przeznaczony jest na zrefinansowanie kredytu w HSBC Bank Polska SA, którego termin spłaty przypada na 27.03.2013 r.

W dniu 22.03.2013 r. Zarząd KOELNER SA podpisał aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 26 czerwca 2003 r. KOELNER SA uzyskała finansowanie w wysokości 20 mln zł, a aktualna kwota limitu wierzytelności zgodnie z umową wynosi 82 mln 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 2012 r. wyniosło 1 990 osób.

	01-12.2012
Administracja	915
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	557
Pracownicy pośrednio produkcyjni	518
Razem	1 990

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	
	01-12.2012	01-12.2011 / 31.12.2011	01-12.2012	01-12.2011 / 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	637 945	662 165	152 853	159 939
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 564	50 261	7 084	12 140
Zysk (strata) brutto	16 322	30 999	3 911	7 488
Zysk (strata) netto	13 734	71 578	3 291	17 289
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 302	67 716	2 468	16 356
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 845	50 702	14 818	12 246
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 543)	(22 664)	(11 391)	(5 474)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21 487)	(19 847)	(5 148)	(4 794)
Przepływy pieniężne netto, razem	(7 185)	8 190	(1 722)	1 978
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)	0,32	2,08	0,08	0,50
Aktywa razem	729 306	750 678	178 393	169 960
Zobowiązania długoterminowe	53 764	136 857	13 151	30 986
Zobowiązania krótkoterminowe	313 097	242 152	76 585	54 825
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	343 008	353 056	83 902	79 935
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 964	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)	10,53	10,84	2,58	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 - grudzień 2012 r.	4,1736
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2012 r.	4,0882
Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2011 r.	4,1401
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-RS 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)
Zmiana sposobu wyceny surowca odzyskiwanego w procesie produkcyjnym w Koelner SA	(522)
Skonsolidowany kapitał własny na 31.12.2011 r. prezentowany w SA-RS 2012	371 669

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

W 2012 roku nie dokonano zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

W stosunku do roku poprzedniego w 2012 roku Spółka KOELNER SA dokonała zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w zakresie sposobu wyceny surowca odzyskiwanego w procesie produkcyjnym.

W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano następujących korekt w sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER za rok 2011:

na 1.01.2011 r.:		
Ma	Zapasy	362 tys. zł
Wn	Aktywo z tyt. podatku odroczonego	69 tys. zł
Wn	Zysk (strata) z lat ubiegłych	293 tys. zł
na 31.12.2011 r.:		
Ma	Zapasy	448 tys. zł
Wn	Aktywo z tyt. podatku odroczonego	85 tys. zł
Wn	Zysk (strata) z lat ubiegłych	293 tys. zł
Wn	Zysk (strata) netto	70 tys. zł

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:

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

W 2012 roku podjęto decyzję o zwiększeniu odpisu aktualizacyjnego wartośći zapasów w KOELNER SA. W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano następujących korekt w sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER za rok 2011:

na 31.12.2011 r.:

Ma	Zapasy	197 tys. zł
Wn	Aktywo z tyt. podatku odroczonego	37 tys. zł
Wn	Zysk (strata) netto	160 tys. zł

NOTA NR 46.**ZAŁOŻENIA TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI WARTOŚCI FIRMY****Rawlplug Ltd**

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości wartości firmy dla Rawlplug Ltd, która w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy KOELNER wynosi 639 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do której wyliczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2013 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy KOELNER na lata 2014-2017. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawlplug Ltd oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat przyjęto wzór na rentę wieczystą.

W związku z następującym powoli ożywieniem gospodarczym, w kolejnych latach przewiduje się, że przychody ze sprzedaży powinny wykazywać stałą dynamikę wzrostu na umiarkowanym poziomie ok. 10% średniorocznie przez najbliższe 5 lat. Jednak dla celów wyceny przyjęto podejście ostrożnościowe w wysokości 7% rocznie. Jest to założenie tym bardziej konserwatywne, że przebudowa modelu organizacyjno-biznesowego, która rozpoczęła się w 2011 roku zaczęła przynosić widoczne korzyści. Rozwinięto nowe kanały dystrybucji – DIY (sieci handlowe) oraz Trade (duże hurtownie budowlane). W stosunku do roku poprzedniego nastąpił także wzrost marży brutto na sprzedaży o 6,3 ppt (wobec. +13,4 ppt w 2010 r.). W kolejnych latach spodziewana jest dalsza poprawa marży na wskutek poszerzenia oferty produktowej o towary wysoko marżowe z jednoczesnym wycofaniem towarów niskoprzetworzonych, a więc takich o niskiej marży. Zjawisko wielowalutowości występuje w ograniczonym zakresie w odniesieniu do transakcji ze spółkami w Grupie KOELNER, gdzie sprzedaż dokonywana jest w euro. Ma ona charakter marginalny. W spółce nie występuje również ryzyko stóp procentowych ze względu na brak oprocentowanego długu.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizującego.

Rawlplug Ireland Ltd

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości wartości firmy dla Rawlplug Ireland Ltd, która w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy KOELNER wynosi 22 413 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do której wyliczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2013 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy KOELNER na lata 2014-2017. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawlplug Ireland Ltd oraz

poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat przyjęto wzór na rentę wieczystą.

Wyraźnie widoczne na rynku irlandzkim skutki kryzysu światowego wpłynęły niekorzystnie na sytuację spółki w latach 2010-2012. Jednak w chwili obecnej oczekiwana jest stopniowa poprawa sytuacji gospodarczej Irlandii. W związku z tym, założono wzrost przychodów wg średniego tempa 5% rocznie, co wydaje się założeniem ostrożnościowym. Kolejnym konserwatywnym założeniem przyjętym na potrzeby testu był poziom pierwszej marży na sprzedaży, który w okresie prognozy wyniósł średnio 42%, tj. o 5 ppt. mniej niż w 2010 roku. W 2012 r. w spółce zapoczątkowano również proces zmian organizacyjnych w kadrze zarządzającej oraz siłach sprzedażowych.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

Grupa Koelner Deutschland (Koelner Deutschland GmbH oraz Stahl GmbH)

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości wartości firmy dla Grupy Koelner Deutschland, która w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy KOELNER wynosi 12 608 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do której wyliczenia oparto o budżety finansowe przygotowane przez kierownictwo spółek Koelner Deutschland i Stahl na rok 2013 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy KOELNER na lata 2014-2017. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Grupy Koelner Deutschland oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat przyjęto rentę wieczystą.

W latach 2013-2017 założono dynamikę przyrostu przychodów średnio o 14% rocznie. Taka prognoza wynika z niewielkiego udziału Grupy Koelner Deutschland w rynku mocowań w regionie DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria). Planowana jest zmiana strategii handlu – sprzedaż ma być realizowana przez nowe kanały dystrybucji oraz na nowych rynkach geograficznych (np. w Zagłębiu Ruhry). Dzięki wprowadzeniu do oferty towarów wysokomarżowych (np. technik wstrzeliwanych) przewidziano stopniowy wzrost marży (+7,7 ppt w 2017 w stosunku do 2012). Ryzyko walutowe w obrębie Grupy Koelner Deutschland nie występuje, podobnie jak ryzyko stóp procentowych (brak oprocentowanego długu). Nie przewiduje się korzystania z zewnętrznych źródeł finansowania w okresie objętym prognozą. W spółkach założono nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

Rawl France SAS

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości wartości firmy dla Rawl France SAS, która w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 121 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia zostały oparte o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2013 i szacunkowe dane na lata 2014-2017. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawl France SAS oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat przyjęto rentę wieczystą. Zakładany przez Zarząd Grupy wzrost sprzedaży na rynkach eksportowych wynosi co najmniej 10% r/r. Jednak dla celów wyceny przyjęto podejście ostrożnościowe w wys. ok. 7% rocznie (mimo, że historyczne wyniki pokazują średnioroczne tempo o 3 ppt wyższe). Wzrost sprzedaży odbywać się będzie dzięki rozwojowi nowych kanałów dystrybucji (np. DIY) a także poszerzeniu oferty asortymentowej o towary wysokoprzetworzone. Spółka nie jest narażona na ryzyko kursowe. Zakupy i sprzedaż są realizowane w walucie euro. Spółka nie posiada zadłużenia oprocentowanego, dlatego nie jest narażona na ryzyko stóp procentowych.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

Koelner Hungaria Kft

Wartość bilansowa 51% udziałów jakie KOELNER SA posiada w spółce Koelner Hungaria Kft wynosi 10 502 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER wartość firmy Koelner Hungaria Kft wynosi 4 205 tys. zł. Zysk netto jaki spółka wypracowała w ciągu 2012 r. wyniósł 7 009 tys. zł, co potwierdza, że nie ma konieczności aktualizacji wartości wartości firmy, ponieważ przekracza on znacznie wartość firmy pokazaną

w sprawozdaniu skonsolidowanym. W roku 2012 spółka zrealizowała przychody netto wyższe o 2% w porównaniu z planowanym budżetem i osiągnęła o 2,7% wyższy zysk netto.

Spółka Koelner Hungaria Kft potencjalnie narażona jest na ryzyko kursowe, gdyż zakupy towarów handlowych dokonywane są w walutach EURO i dolarach amerykańskich, a sprzedaż realizowana jest niemal wyłącznie w walucie lokalnej - forintach. Sytuacja finansowa spółki jest jednak na tyle korzystna, że pozwala jej utrzymywać zobowiązania na bardzo niskim poziomie, bez żadnego ryzyka zagrożenia płynności. Zdolność szybkiego zamykania pozycji walutowych znacznie ogranicza ryzyko związane ze zmiennością kursu walut. Potwierdzają to wyniki finansowe w roku 2012, gdzie koszty finansowe stanowiły nieco ponad 1% sumy przychodów. Ryzyko stopy procentowej w spółce nie występuje ze względu na brak oprocentowanego długu, a bardzo dobra struktura wiekowania należności i niski wskaźnik rotacji należności (39 dni) pozwala na finansowanie działalności wyłącznie ze środków własnych.

NOTA NR 47.

WYJAŚNIENIA DOTYCZĄCE ANALIZY WRAŻLIWOŚCI TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW

Dla przygotowanych testów na utratę wartości udziałów wybranych spółek została przeprowadzona analiza dla jakiej stopy dyskontowej wystąpi zrównanie wartości odzyskiwanej z wartością bilansową. Wyniki testu przedstawiają się następująco:

- Spółki: Herco Fixings Ltd, SC Koelner Romania SRL, Koelner CZ s.r.o., Koelner Trading KLD LLC, Rawl France SAS, LeoTex Ltd. wykazują niską wrażliwość na zmianę stopy dyskonta.
- Pozostałe podmioty zależne są wystawione na wyższe ryzyko. Finansowanie obce w tych spółkach jest na minimalnym poziomie lub nie występuje wcale. W sytuacji braku oprocentowanego długu oznaczałoby to konieczność kilkukrotnego wzrostu krótkoterminowych stóp procentowych lub stopy wolnej od ryzyka, lub specyficznego ryzyka rynkowego, co przy poziomach tych stóp przyjętych do prognozy wydaje się wysoce nieprawdopodobne.

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER SA za 2012 rok 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 SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOELNER SA za rok 2012 został wybrany zgodnie z przepisami prawa, jednocześnie podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych