

GRUPA KOELNER

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 30 CZERWCA 2007 ROKU

WROCŁAW, 28 WRZEŚNIA 2007

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r., z danymi porównywalnymi za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 r. Zgodnie z MSR 34, okresem porównawczym dla skonsolidowanego bilansu jest bilans sporządzony na dzień 31.12.2006.

Nie dokonywano korekt danych porównywalnych zamieszczonych w sprawozdaniach finansowych uprzednio opublikowanych.

Sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30.06.2007 roku i nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Jednostka Dominująca

Spółka KOELNER SA z siedzibą we Wrocławiu będąca spółką dominującą Grupy Kapitałowej KOELNER została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537. Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

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

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

Grupa Kapitałowa

W wyniku rozliczenia w dniu 1 lutego 2007 roku transakcji pakietowych zawartych w dniu 26 stycznia 2007 roku, spółka Koelner SA (KOELNER) nabył 179.806 akcji w „Fabryce Śrub Śrubex SA” w Łąncucie („Śrubex SA”).

Przed nabyciem akcji w dniu 1 lutego, KOELNER posiadał w Śrubex SA 359.613 akcji, uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA.

W wyniku nabycia rzeczonych akcji, wraz z posiadanym dotychczas pakietem akcji Śrubex SA, KOELNER dysponował 539.419 akcjami Śrubex SA. Posiadane przez KOELNER akcje w Śrubex SA stanowiły łącznie 29,9999% udział w kapitale Śrubex SA oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA.

W dniu 30 stycznia 2007 roku KOELNER ogłosił wezwanie do wszystkich akcjonariuszy na sprzedaż akcji w liczbie pozwalającej na wykonywanie do 66% głosów w Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA. Cena zaoferowana akcjonariuszom Śrubex SA była równa cenie zapłaconej za 179.806 akcji w transakcji pakietowej.

W wyniku rozliczenia w dniu 1 marca 2007 roku transakcji zawartych w ramach wezwania trwającego w dniach 08 - 21.02.2007 roku, Koelner SA nabył 77.660 akcji w „Fabryce Śrub Śrubex SA” w Łąncucie („Śrubex SA”).

Przed nabyciem akcji w dniu 1 marca, Koelner SA posiadał w Śrubex SA 539.419 akcji, uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA.

W wyniku nabycia rzeczonych akcji, wraz z posiadanym dotychczas pakietem akcji Śrubex SA, Koelner SA dysponuje 617.079 akcjami Śrubex SA. Posiadane przez Koelner SA akcje w Śrubex SA stanowią łącznie 34,32% udział w kapitale Śrubex SA oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA.

Strategicznym celem Koelner SA jest dokonanie połączenia przez przejęcie (w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych) Śrubex SA i wydanie akcji Koelner SA akcjonariuszom Śrubex SA w zamian za akcje posiadane przez nich w Śrubex SA.

W dniu 09.02.2007 r. sąd w Siegen (Niemcy) dokonał rejestracji podwyższenia kapitału spółki zależnej "Koelner Deutschland GmbH" o 250.000 EUR. Kapitał zakładowy spółki wynosi obecnie 350.000 EUR. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Udziały te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 20 marca 2007 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Koelner SA do kwoty 32.020.600 zł w wyniku emisji 1.500.000 akcji serii D. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosi 32.020.600.

W dniu 10.05.2007 r. irlandzki Rejestr Przedsiębiorstw (Registrar of Companies) w Dublinie (Irlandia) dokonał rejestracji spółki zależnej "Koelner Finance Limited" (Spółka). Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 EUR. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym wynosi 50% i uprawnia do 50% głosów na walnym zgromadzeniu. Pozostałe 50% udziałów należy do spółki Rawlplug Limited, w której Koelner SA posiada 100% udziałów. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność finansowa. Założenie spółki Koelner Finance Ltd. jest jednym z elementów strategii optymalizacji podatkowej w Grupie Koelner.

W dniu 10.06.2007 r. Jebel Ali Free Zone Authority w Dubaju (Zjednoczone Emiraty Arabskie) dokonał rejestracji podwyższenia kapitału spółki zależnej "Koelner - Rawlplug Middle East" o 2.000.000 AED (ok. 550 tys. USD). Kapitał zakładowy spółki wynosi obecnie 3.000.000 AED (ok. 825 tys. USD). Udział Koelner SA w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Udziały te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 22.06.2007 r. Spółka otrzymała za pośrednictwem notariatu w Waiblingen (Notariat Waiblingen III) informację o zarejestrowaniu w dniu 15.05.2007 r. przez Wydział Rejestrowy Sądu Rejonowego w Stuttgarcie (Handelsregister des Amtsgerichts Stuttgart) transakcji zakupu 100% udziałów spółki technologicznej w Niemczech na rzecz spółki prawa cypryjskiego Unipalm Ltd z siedzibą w Nikozji, która kontrolowana jest z wykorzystaniem powiązań osobowych przez Koelner SA.

Cena nabytych udziałów to 5.180.000 EUR. Zakup udziałów został sfinansowany z pożyczki udzielonej przez Koelner SA spółce prawa cypryjskiego, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2007. Na refinansowanie tej pożyczki Spółka zaciągnęła kredyt inwestycyjny w Banku Zachodnim WBK S.A., o podpisaniu umowy kredytowej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2007.

Nabycie kontroli nad Spółką pozwoli Emitentowi oferować pełen asortyment własnych produktów w zakresie zamocowań budowlanych, szczególnie w produktach wschodzących i wysokomarżowych.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
	nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieni em powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	ul. Kwidzińska 6 "C", 51-416 Wrocław	produkcja technik zamocowań	jednostka zależna	metoda pełna	07.06.2004	26 000	20 300	5 700	100,00%	100,00%
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. o.o.	ul. T.Regera 30, 43-382 Bielsko-Biała	produkcja narzędzi	jednostka zależna	metoda pełna	17.12.2004	12 088	-	12 088	99,97%	99,97%
3	Koelner Vilnius UAB	Liudvinavos g. 123 B, LT-2028, Vilnius	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	01.08.2002	1 926	151	1 775	99,37%	99,37%
4	Koelner Bulgaria EOOD	Банишора, ул. Шумен 13, вх.Б, ет.5, ап.17, София	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	08.05.2001	865	-	865	100,00%	100,00%
5	Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o.	ul. 1-go Maja 35, 41-940 Piekary Śląskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	12.06.2000	83	-	83	100,00%	100,00%
6	Koelner CZ SRO	ul. Sokolovská 98/96, Praha 8, Karlín	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	10.05.2000	493	-	493	100,00%	100,00%
7	Koelner Centrum Sp. z o.o.	ul. Piłsudskiego 34, 95- 200 Pabianice	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	19.06.2000	255	-	255	51,00%	51,00%
8	TOW Koelner Kiev	вул. Софіївська, буд.17, кв.4, 01001 Київ	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	12.05.2003	893	-	893	99,00%	99,00%
9	Koelner Romania SRL	Șos. Berceni nr. 108, sector 4, București	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	04.05.2001	2 559	-	2 559	100,00%	100,00%
10	KOELNER Hungária Kft	1105 Budapest, Mongol U41	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	04.08.2005	10 502	619	9 883	51,00%	51,00%
11	KOELNER Deutschland GmbH	Blumenstraße 7 b, 57319 Bad Berleburg	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	15.07.2005	1 386	-	1 386	100,00%	100,00%
12	KOELNER Ltd	188640, Leningradszaja oblast, Vsevolozhskij rajon, m. Vsevolozhsk	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	01.04.2005	3 681	-	3 681	84,33%	84,33%
13	RAWLPLUG Ltd	21 Holborn Viaduct, London	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	31.10.2005	15 371	399	14 973	100,00%	100,00%

14	Koelner Kazakhstan Ltd	Republika Kazachstan, 050008 m.Almaty obwód Almaty al.Abaja 115	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	23.05.2006	2	-	2	70,00%	70,00%
15	Šrubex SA	37-100 Łańcut, ul. Podzwierzyniec 41	produkcja elementów złącznych	jednostka zależna	metoda pełna	03.04.2006	20 056	-	20 056	34,32%	34,32%
16	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	Warehouse No.RA08BC01 Jabel Ali Dubai	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	17.07.2006	2 398	-	2 398	100,00%	100,00%
17	Rawl Scandinavia AB	Lysingsvagen 18 59353 Vastervik Sweden	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	16.10.2006	209	-	209	100,00%	100,00%
18	Koelner Finance Ltd	34 Lavery Avenue, Park West Dublin, Irlandia	działalność usługowa	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	10.05.2007	0	-	0	100,00%	100,00%
19	Spółka technologiczna z siedzibą w Niemczech	Niemcy	działalność produkcyjna	jednostka zależna	metoda pełna	04.04.2007	19 582	-	19 582	100,00%	100,00%
20	Rawlplug Ireland Ltd	34 Lavery Avenue, Park West Dublin, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna II stopnia	metoda pełna	31.10.2005	31 145	-	31 145	100,00%	100,00%
21	Rawl France sarl	Goussainville, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna II stopnia	metoda pełna	31.10.2005	113	-	113	100,00%	100,00%

* cena przejęcia Spółki technologicznej w Niemczech to wartość godziwa aktywów wydanych przez Koelner SA w zamian za nabycie kontroli – czyli pożyczka udzielona spółce Unipalm Ltd na sfinansowanie transakcji (19.582 tys. zł). Koelner SA sprawuje kontrolę nad spółką niemiecką w 100% poprzez Unipalm Ltd.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.											
	nazwa jednostki		kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki	aktywa trwałe	aktywa obrotowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży
			kapitał zakładowy	pozostały kapitał własny, w tym:							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto					
1	Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	19 471	26 000	(6 529)	(14 577)	2 483	24 070	36 770	6 772	43 542	8 852
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	34 436	1 950	32 486	(2 626)	2 584	10 569	22 012	22 993	45 005	24 189
3	Koelner Vilnius UAB	2 753	1 939	814	586	410	2 252	694	4 310	5 004	4 023
4	Koelner Bulgaria EOOD	3 396	865	2 530	-	553	801	184	4 013	4 197	3 357
5	Koelner Górny Śląsk Sp. zo.o.	507	50	457	-	(4)	10	-	517	517	-
6	Koelner CZ SRO	1 120	493	627	406	240	6 443	129	7 434	7 563	6 895
7	Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 614	500	1 114	-	197	3 076	706	3 984	4 690	5 647
8	TOW Koelner Kiev	1 212	902	310	450	2	1 075	60	2 227	2 287	2 341
9	Koelner Romania SRL	4 502	2 559	1 943	1 022	465	5 402	588	9 316	9 904	7 881
10	KOELNER Hungária Kft	15 727	50	15 677	3 036	2 089	3 227	6 283	12 671	18 954	12 098
11	KOELNER Deutschland GmbH	(158)	1 386	(1 545)	(1 120)	(406)	1 919	238	1 523	1 761	1 284
12	KOELNER Ltd	6 003	4 429	1 574	1 606	347	6 667	2 045	10 625	12 670	9 997
13	RAWLPLUG Ltd	9 128	14 001	(4 873)	(92)	(4 432)	117 753	72 181	54 700	126 881	34 762
14	Koelner Kazakhstan Ltd	301	3	298	45	256	1 583	67	1 816	1 883	1 215
15	Śrubex SA	92 227	4 333	87 894	(2 605)	(1 659)	62 708	81 449	73 486	154 935	76 886
16	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	1 698	2 397	(699)	(361)	(283)	1 423	39	3 081	3 120	1 362
17	Rawl Scandinavia AB	63	209	(146)	(94)	(51)	858	-	922	922	1 107
18	Koelner Finance Ltd	0	0	-	-	-	-	-	0	0	-
19	Spółka technologiczna z siedzibą w Niemczech	9 295	295	9 000	4 900	1 941	3 628	2 474	10 449	12 923	4 898
20	Rawlplug Ireland Ltd	14 580	2 768	11 812	9 656	1 605	6 743	2 035	19 288	21 323	15 081
21	Rawl France sarl	1 473	0	1 473	(123)	1 628	11 076	453	12 096	12 549	14 546

* przychody osiągnięte przez Śrubex SA nie wpływają na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Koelner, ponieważ do 30.06.2007 r. stosowaną metodą wyceny tej spółki była metoda praw własności.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 30.06.2007 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner	– Prezes Zarządu
Tomasz Mogiński	– Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2007 r. przedstawiał się następująco:

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

Wartość wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W I półroczu 2007 członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki uzyskali wynagrodzenia, odpowiednio, w łącznej wysokości wynoszącej:

Zarząd:	270 tys. zł
Rada Nadzorcza:	342 tys. zł

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w okresie styczeń - czerwiec 2007 r. wyniosło:

Zarząd:	34 tys. zł
Rada Nadzorcza:	27 tys. zł

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

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

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

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych (nieruchomości inwestycyjnych) oraz aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej. Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 do 2.23.

2.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej KOELNER SA oraz sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych sporządzone na dzień 30.06.2007 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Podstawa wyłączenia jednostek z konsolidacji jest MSR 1 pkt 31 (zasada istotności). W Grupie KOELNER za poziom istotności przyjęto 5% sumy bilansowej oraz 5% przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów.

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

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

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

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

2.3. INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

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

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

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

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

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

2.4. WARTOŚĆ FIRMY

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

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

2.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

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

2.7. LEASING

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

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

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

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

2.8. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

2.9. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

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

2.10. ZAPASY

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy produktów, materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Od 1 stycznia 2007 r. spółka dominująca Koelner SA zmieniła metodę wyceny zapasów z FIFO na metodę średnich ważonych cen nabycia. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

2.11. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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

2.12. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

2.13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

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

2.14. INWESTYCJE W PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

2.15. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

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

2.16. KREDYTY BANKOWE

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

2.17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

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

2.18. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

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

2.19. REZERWY

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

2.20. 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.

2.21. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

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

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

2.22. PODATKI

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

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

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

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

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

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

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

2.23. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

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

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

Dnia 30 czerwca 2006 r. WZA Spółki zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentujące wynik EBITDA za rok 2005 w wysokości 45,9 mln zł. Zarząd KOELNER SA dokonał rekomendacji dla Rady Nadzorczej do uruchomienia połowy z przysługujących opcji w drugiej transzy programu opcji oraz przesunięcia pozostałej części do trzeciej transzy. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KOELNER za 2005 rok sporządzono przy założeniu, że przewidziana do przyznania osobom uprawnionym transza druga obciąży koszty w wysokości 50% wartości z wyceny programu opcji menedżerskich.

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

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

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

Razem koszt dla roku 2006 = 2.143 tys. zł.

Pozostała część drugiej i trzeciej transzy zostanie ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER za 2007 roku. Wynik I półrocza 2007 r. obciążony został kosztami stanowiącymi połowę tej kwoty tzn. w wysokości 1.071 tys. zł.

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

Wycenę poszczególnych transz przedstawia poniższa tabela:

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

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

- koszty 2004 roku: 2.965 tys. zł,
- koszty 2005 roku: 1.508 tys. zł ($1/2 \times 3.015$ tys. zł),
- koszty 2006 roku: 2.143 tys. zł ($1/2 \times (1.508$ tys. zł + 2.778 tys. zł)),
- koszty I półrocza 2007 roku: 1.071 tys. zł ($1/4 \times (1/2 \times (1.508$ tys. zł + 2.778 tys. zł))).

NOTA NR 1.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Spółka przyjmuje, że podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę. Przyjmuje się, że Spółka prowadzi działalność w ramach jednego segmentu branżowego – produkcji i handlu narzędziami, elektronarzędziami oraz systemami zamocowań budowlanych. Biorąc powyższe pod uwagę, przyjmuje się, że podstawowy wzór sprawozdawczy dla segmentu branżowego stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej jako całość.

Za uzupełniający wzór sprawozdawczy przyjęto podział na segmenty geograficzne przy zastosowaniu kryterium opierającego się na lokalizacji geograficznej klientów. Zgodnie z §69 MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” zaprezentowano sprawozdania finansowe dla każdego segmentu geograficznego.

NOTA NR 2.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

NOTA NR 3.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30.06.2007 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw na maszynach w kwocie 6.000.000 zł,
- Hipoteka na nieruchomości KW175233 w kwocie 2.800.000 zł,
- Przewłaszczenie samochodu ciężarowego w kwocie 70.049 zł,
- Hipoteka zwykła na nieruchomości KW33563 w kwocie 540.000 zł,
- Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW33563 w kwocie 393.000 zł,
- Hipoteka kaucyjna w kwocie 5.000.000 zł na nieruchomości KW93594 oraz 10.000.000 zł na nieruchomości KW116459 i KW121721,
- Zastaw na środku transportu będącym przedmiotem kredytowania udzielonego w kwocie 50.000 zł,
- Przewłaszczenie samochodu ciężarowego w kwocie 98.000 zł,
- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych w kwocie 2.073.662 zł,
- Hipotek na budynku w kwocie 6.002.756 zł,
- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych 4.600.000zł,
- Hipoteka zwykła na nieruchomości KW 55820 w kwocie 6.090.000 zł,
- Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 55820 w kwocie 935.425 zł,
- Przewłaszczenie środków trwałych 4.800.000 zł,
- Zastaw rejestrowy na środku trwałym w kwocie 1.368.611 zł.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na 30.06.2007 r. wyniosły 227 tys. zł (odpis dotyczy środków trwałych oraz środków trwałych w budowie ujętych w sprawozdaniu finansowym Śrubex SA).

NOTA NR 4.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Informacje o nieruchomościach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabeli nr 4.

NOTA NR 5.**INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE**

w tys. zł

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Udział w aktywach netto po nabyciu	Cena przejęcia	Wartość przejętych aktywów netto	Wartość firmy/Ujemna wartość firmy z nabycia
Śrubex SA	31.03.2007	14,32%	34,32%	9.041	13.557	(4.516)

Ujemna wartość firmy prezentowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji 'Pozostałe przychody operacyjne'.

Udział Grupy w stracie netto Śrubeksu za okres styczeń – czerwiec 2007 wyniósł 673 tys. zł.

Informacje o inwestycjach w jednostki stowarzyszone zostały zaprezentowane w tabeli nr 5.

W związku z ustanowieniem kontroli w Śrubeksie, na 30.06.2007 r. dokonano reklasyfikacji metody konsolidacji – z wyceny metodą praw własności na metodę pełną.

NOTA NR 6.**UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH**

Nie dotyczy.

NOTA NR 7.**AKTYWA FINANSOWE**

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

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

Wartość bilansowa aktywów finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej.

Aktywa finansowe na dzień 30.06.2007 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw rejestrowy na udziałach kredytobiorcy (RAWLPLUG Ltd) oraz na udziałach spółek zależnych od kredytobiorcy 16.500.000 EUR,
- Ustanowienie przez Unipalm zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach Spółki technologicznej z siedzibą w Niemczech nabytych ze środków pochodzących z pożyczki udzielonej przez Koelner SA,
- Zastaw rejestrowy na 364.000 akcjach Śrubex SA z siedzibą w Łąncucie.

NOTA NR 8.**ZAPASY**

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabeli nr 9.

Zapasy na dzień 30.06.2007 r., z tyt. zaciągniętych kredytów, obciążone były w następujący sposób:

- Przewłaszczenie towarów handlowych w kwocie 300.000 zł,
- Przewłaszczenie towarów handlowych w kwocie 300.000 zł,
- Zastaw na zapasach w kwocie 58.000.000 zł,
- Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych w kwocie 6.258.485 zł,
- Przewłaszczenie zapasów w kwocie 10.700.000 zł,
- Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych w kwocie 5.000.000 zł.

NOTA NR 9.**UMOWY O BUDOWĘ**

Nie dotyczy.

NOTA NR 10.**DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

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

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

NOTA NR 11.**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Stan akcjonariatu spółki na 30.06.2007 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym
Amicus Sp. z o.o. Sp. k.	19.102.750	59,66
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.535.866	4,80
Pozostali	11.381.984	35,54
Razem	32.020.600	100,00

Informacje o kapitale podstawowym zostały zaprezentowane w tabeli nr 14.

NOTA NR 12.**POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Informacje o pozostałych kapitałach zostały zaprezentowane w tabeli nr 15.

NOTA NR 13.**AKCJE WŁASNE**

Nie dotyczy.

NOTA NR 14.**UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI**

w tys. zł						
Spółka	31.12.2006	zwiększenia z tyt. nabycia udziałów przez mniejszość	zmniejszenia z tyt. nabycia udziałów od mniejszości	udział w wyniku finansowym	inne	30.06.2007
Koelner Vilnius UAB	15			2		17
Koelner Centrum Sp. z o.o.	694			96		790
TOW Koelner Kiev	13			0		13
FPIŃ Wapienica SA	8			1		9
Koelner Hungaria Kft	6.639			1.024	43	7.706
Koelner Ltd	905			54	(18)	941
Śrubex SA *					60.574	60.574
RAZEM	8.274			1.178	60.599	70.050

* zwiększenie udziału mniejszości w Śrubex SA wynika z reklasyfikacji metody konsolidacji tej spółki z wyceny metodą praw własności na metodę pełną. Reklasyfikacja związana była z ustanowieniem kontroli w Śrubeksie na dzień 30.06.2007.

NOTA NR 15. REZERWY

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

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

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

NOTA NR 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

NOTA NR 17. KREDYTY I POŻYCZKI

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

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych przez Grupę KOELNER:

Bank / Kredytobiorca	Zabezpieczenie
Raiffeisen Bank Polska SA Koelner SA	1. Weksel in blanco 2. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem 3. Zastaw na maszynach w kwocie 6.000.000 zł 4. Hipoteka na nieruchomości KW175233, w kwocie 2.800.000 zł 5. Cesja praw z polis ubezpiecz. w/w maszyn i nieruchomości
Raiffeisen Bank Polska SA – limit wierzytelności Koelner SA	1. Weksel in blanco 2. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem 3. Zastaw na zapasach w kwocie 58.000.000 zł 4. Hipoteka w kwocie 5.000.000 zł na nieruchomości KW93594 oraz 10.000.000 zł na nieruchomości KW116459 i KW121721 5. Cesja praw z polis ubezpiecz. w/w zapasów i nieruchomości
Bank Zachodni WBK Koelner SA	1. Wpływy na rachunek bieżący 2. Ustanowienie przez Unipalm zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach Spółki technologicznej z siedzibą w Niemczech nabytych ze środków pochodzących z pożyczki udzielonej przez Koelner SA
Bank Zachodni WBK Koelner SA	1. Wpływy na rachunek bieżący 2. Zastaw rejestrowy na 364 000 akcjach Śrubex SA
Bank Spółdzielczy PACO BANK O/ Pabianice Koelner Centrum sp. z o.o.	1. Weksel in blanco Koelner Centrum 2. Hipoteka zwykła na nieruchomości KW33563 w kwocie 540.000 zł 3. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW33563 w kwocie 393.000 zł 4. Cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej 5. Przewłaszczenie towarów handlowych w kwocie 300.000 zł 6. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym
Bank Spółdzielczy PACO BANK O/ Pabianice Koelner Centrum sp. z o.o.	1. Weksel in blanco 2. Przewłaszczenie towarów handlowych w kwocie 300.000 zł
Bank Spółdzielczy PACO- BANK O/Pabianice Koelner Centrum sp. z o.o.	1. Weksel in blanco Koelner Centrum 2. Przewłaszczenie samochodu ciężarowego w kwocie 70.049 zł 3. Cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej 4. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym
Bank Spółdzielczy PACO- BANK O/Pabianice Koelner Centrum sp. z o.o.	1. Weksel in blanco Koelner Centrum 2. Przewłaszczenie samochodu ciężarowego w kwocie 98.000 zł 3. Cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej 4. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym
Powiatowy Urząd Pracy w Pabianicach Koelner Centrum sp. z o.o.	1. Zastaw na środku trwałym

Raiffeisen Bank Polska SA RAWLPLUG Ltd	1. Zastaw rejestrowy na udziałach kredytobiorcy oraz na udziałach spółek zależnych od Kredytobiorcy 16.500.000 EUR 2. gwarancja korporacyjna spłaty zobowiązań z tytułu kredytu Koelner SA 3. Poręczenie cywilne spłaty kredytu wystawione przez Radosława Koelner i Przemysława Koelner 4. Pełnomocnictwo do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń banku w ciężar rachunku bieżącego kredytobiorcy
Globex Bank, filia St. Petersburg, Koelner Ltd.	Brak zabezpieczeń
BRE BANK Śrubex SA	1. Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych 2. Cesja globalna należności
BRE BANK Śrubex SA	1. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych
BRE BANK Śrubex SA	1. Cesja należności.
BRE BANK Śrubex SA	1. Zastaw rejestrowy na linii do obróbki cieplnej wyrobów śrubowych
FORTIS Bank Polska SA Śrubex SA	1. Zastaw na zapasach
FORTIS Bank Polska SA Śrubex SA	1. Cesja należności
FORTIS Bank Polska SA Śrubex SA	1. Hipoteka zwykła kw 55820 2. Hipoteka kaucyjna kw 55820 3. Przewłaszczenie pieca kołpakowego
Citi Handlowy Śrubex SA	1. Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych 2. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych.

KOELNER SA dysponuje przyznanym przez Raiffeisen Bank Polska SA limitem wierzytelności do wykorzystania w formie: kredytu w rachunku bieżącym w PLN, kredytu rewolwingowego w PLN, USD oraz EUR, akredytyw "bez pokrycia z góry", gwarancji bankowych oraz obsługi transakcji terminowych typu forward. Wysokość limitu wynosi 58.000 tys. PLN.

NOTA NR 18.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO

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

NOTA NR 19.

LEASING

Specyfikację przedmiotów leasingu prezentują tabele nr 26 i 27.

NOTA NR 20.

PODATEK DOCHODOWY

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

NOTA NR 21.

POZYCJE POZABILANSOWE

Grupa nie posiada pozycji pozabilansowych. Zobowiązania pozabilansowe posiada jednostka dominująca KOELNER SA. Jest to zobowiązanie pozabilansowe w postaci gwarancji kredytu zaciągniętego przez Rawlplug Ltd w wysokości 15.943 tys. EUR (60.039 tys. PLN) oraz gwarancji dla transakcji zamiany stóp procentowych zawartej przez Rawlplug Ltd w wysokości 600 tys. EUR (2.259 tys. PLN).

NOTA NR 22.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

NOTA NR 23.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

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

NOTA NR 24.

WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Nie wystąpił.

NOTA NR 25.

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych:

I półrocze 2006: $(30.335.200 \text{ akcji} \times 181 \text{ dni}) / 181 \text{ dni} = 30.335.200 \text{ akcji}$

I półrocze 2007: $(30.520.600 \text{ akcji} \times 181 \text{ dni} + 1.500.000 \text{ akcji} \times 103 \text{ dni}) / 181 \text{ dni} = 31.374.191 \text{ akcji}$

NOTA NR 26.

ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Nie dotyczy.

NOTA NR 27.

POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Udział w aktywach netto po nabyciu	Cena przejęcia	Wartość przejętych aktywów netto	Wartość firmy/Ujemna wartość firmy z nabycia
spółka technologiczna w Niemczech	4.04.2007	100%	100%	19.582	8.170	11.412

Koelner SA sprawuje kontrolę w spółce niemieckiej poprzez spółkę prawa cypryjskiego Unipalm Ltd, której zlecono przeprowadzenie transakcji nabycia udziałów. Cena przejęcia została określona zgodnie z MSSF 3 jako wartość godziwa aktywów wydanych przez Koelner SA w zamian za nabycie kontroli – czyli pożyczka udzielona spółce Unipalm Ltd na sfinansowanie transakcji.

Ze względu na fakt, że na dzień 30 czerwca 2007 r. wartość godziwą ujmowanych aktywów i zobowiązań spółki niemieckiej można było ustalić jedynie szacunkowo rozliczenie połączenia przeprowadzone zostało prowizorycznie. Tym samym zgodnie z MSSF 3 pkt 62 wartość firmy z nabycia tej spółki może ulec zmianie.

Przychody netto ze sprzedaży oraz wynik finansowy netto za I półrocze 2007 – ujawnienie zgodnie z MSSF 3 p.67.

Spółka	Przychody netto	Wynik finansowy netto	Przychody netto do dnia przejęcia nie uwzględnione w RZiS Grupy	Wynik fin. netto do dnia przejęcia nie uwzględniony w RZiS Grupy	Przychody netto od dnia przejęcia uwzględnione w RZiS Grupy	Wynik fin. netto od dnia przejęcia uwzględniony w RZiS Grupy	Udział w kapitale
spółka technologiczna w Niemczech	8.824	1.950	3.926	636	4.898	1.314	100%

W okresie styczeń – czerwiec 2007 r. KOELNER SA zwiększył swój udział w kapitale zakładowym spółki Śrubex SA. Informacje o koszcie połączenia, wartości godziwej aktywów netto Śrubex SA przedstawia nota nr 5.

NOTA NR 28.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Grupa KOELNER zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych.

Pożyczka udzielona spółce Rawlpug Ltd w 2005 r. została w roku 2007 zwiększona o kwotę 1.032 tys. GBP. Oprocentowanie pożyczki jest oparte o stopę LIBOR dla GBP. Na dzień 30.06.2007 do spłaty pozostało 3.589 tys. GBP.

W I półroczu 2007 KOELNER SA udzielił spółce Unipalm Ltd (spółce prawa cypryjskiego) pożyczki w wysokości 5.200 tys. EUR na sfinansowanie transakcji zakupu 100% udziałów spółki technologicznej w Niemczech. Oprocentowanie pożyczki jest oparte o stopę EURIBOR 12M powiększoną o marżę. Na dzień 30.06.2007 do spłaty pozostało 5.200 tys. EUR.

Na refinansowanie tej pożyczki Spółka zaciągnęła kredyt inwestycyjny w Banku Zachodnim WBK SA.

NOTA NR 29.

RYZIKO KURSU WALUTOWEGO

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

NOTA NR 30.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

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

NOTA NR 31.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 16 lipca 2007 roku zarządy Koelner SA ("Koelner") oraz Fabryki Śrub w Łańcucie "Śrubex" SA ("Śrubex") podpisały porozumienie w sprawie połączenia obu Spółek.

W porozumieniu Zarządy Spółek postanowiły, iż połączenie zostanie przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (połączenie poprzez przejęcie), tj. poprzez przeniesienie całego majątku Śrubex na Koelner w zamian za akcje, które Koelner wyda akcjonariuszom Śrubex ("Akcje Połączeniowe"). Parytet wymiany akcji Śrubex na akcje Koelner zostanie ustalony w planie połączenia ("Parytet Wymiany"). Plan połączenia został sporządzony na podstawie sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2007 roku, a wniosek o ogłoszenie planu połączenia został złożony w dniu 31 sierpnia 2007 r.

Zarządy obu Spółek wskazują na efekty synergii związane z połączeniem, w wyniku których nastąpi istotne obniżenie kosztów działalności połączonego podmiotu przy jednoczesnym wzroście łącznych obrotów i zyskowności produkcji. Koelner przewiduje przeprowadzenie znaczących inwestycji w majątek fabryki w Łańcucie, po przeprowadzeniu połączenia, oraz przeniesienie części produkcji, wykonywanej obecnie przez zagraniczne zakłady Koelner do Łańcuta oraz zlecanie dostawcom zewnętrznym, jak również rozwój produkcji fabryki w Łańcucie w celu zaspokojenia potrzeb innych zakładów produkcyjnych należących do grupy Koelner.

Brytyjski Urząd Rejestrowy (Registrar of Companies for England and Wales, Companies House) w Cardiff (Wielka Brytania) dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Rawlplug Ltd o 1.700.000 GBP. Rejestracja podwyższenia kapitału odbyła się w dwóch etapach: 1.000.000 GBP w dniu 28.06.2007 r. oraz 700.000 GBP w dniu 9.07.2007 r. Kapitał zakładowy wynosi obecnie 3.200.000 GBP. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosi 3.200.000. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym spółki wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Udziały te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Zarząd Koelner SA otrzymał, sporządzoną przez Bank Zachodni WBK wycenę akcji spółek Koelner SA i Śrubex SA wraz z rekomendacją parytetu wymiany akcji w związku z zamierzonym łączeniem spółek Koelner SA i Śrubex SA. Zgodnie z rzeczonymi wycenami, sporządzonymi z zastosowaniem tej samej metodologii DCF i przy przyjęciu tych samych parametrów zewnętrznych, za jedną akcję Śrubex SA, jego akcjonariusze powinni otrzymać 0,593 akcji Koelner SA.

Zarząd spółki Koelner SA na podstawie otrzymanej od swojego doradcy - Banku Zachodniego BZWBK SA wyceny akcji spółek Koelner SA i Śrubex SA, po przeprowadzeniu konsultacji z zarządem Śrubex SA oraz innymi akcjonariuszami Śrubex SA, uzgodnił z zarządem Śrubex SA parytet wymiany akcji Śrubex SA na akcje Koelner SA w ten sposób, że na każde 1,5 akcji w spółce Śrubex SA akcjonariusze Śrubex SA otrzymają jedną akcję Koelner SA.

Jednocześnie Zarząd Koelner SA podał do wiadomości uzgodniony z zarządem Śrubex SA "Plan Połączenia" spółek sporządzony zgodnie z art. 499 § 1 Ksh wraz z dołączonymi dokumentami, o których mowa w art. 499 § 2 Ksh.

W dniu 12.09.2007 r. Registre du Commerce et des Societes (Rejestr Handlowy Spółek) w Paryżu (Francja) dokonał podwyższenia kapitału spółki zależnej "Rawl France s.a.r.l." o 750.000 EUR. Kapitał zakładowy spółki wynosi obecnie 750.100 EUR. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym, poprzez spółkę zależną Rawlplug Limited z siedzibą w Londynie, wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Udziały te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 18.09.2007 r. Koelner SA sprzedała na rzecz Pana Przemysława Koelnera 100% udziałów w spółce Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 tys. zł za kwotę 550 tys. zł.

NOTA NR 32.

USTALANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

NOTA NR 33.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie KOELNER w I półroczu 2007 r. wyniosło 2.088 osób.

NOTA NR 34.**PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO**

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

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2007	30.06.2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	239 300	189 987	62 178	48 712
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32 973	22 535	8 568	5 778
Zysk (strata) brutto	26 850	21 889	6 977	5 612
Zysk (strata) netto	21 807	18 847	5 666	4 832
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	20 629	17 922	5 360	4 595
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 487)	13 623	(8 181)	3 493
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(63 496)	(23 183)	(16 498)	(5 944)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	99 715	6 168	25 910	1 581
Przepływy pieniężne netto, razem	4 733	(3 392)	1 230	(870)
Aktywa razem	720 114	416 079	191 225	102 903
Zobowiązania długoterminowe	113 725	81 306	30 200	20 108
Zobowiązania krótkoterminowe	218 278	133 550	57 963	33 029
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	318 060	194 959	84 460	48 216
Kapitał zakładowy	32 021	30 335	8 503	7 502
Średnia ważona liczba akcji	31 374 191	30 335 200	31 374 191	30 335 200
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,66	0,59	0,17	0,15
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 020 600	30 335 200	32 020 600	30 335 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,93	6,43	2,64	1,59

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

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

Średni kurs w okresie styczeń – czerwiec 2007 r.	3,8486
Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2007 r.	3,7658
Średni kurs w okresie styczeń - czerwiec 2006 r.	3,9002
Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2006 r.	4,0434

NOTA NR 35.**ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI**

Różnice w skonsolidowanym wyniku finansowym netto za I półrocze 2007 pomiędzy SA-QSr 2/07 a SA-PSr 2007:

	w tys. zł
Zysk netto na 30.06.2007 r. prezentowany w SA-QSr 2/07	21.763
Korekty:	44
Podatek dochodowy odroczony - korekta w KTS Sp. z o.o.	42
Korekta eliminacji rozrachunków wewnątrzgrupowych	2
Zysk netto na 30.06.2007 r. prezentowany w SA-PSr 2007	21.807

NOTA NR 36.**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**

Spółka dominująca Koelner SA od 1 stycznia 2007 r. zmieniła metodę wyceny zapasów z metody FIFO na metodę średnich ważonych cen nabycia. Zgodnie z MSR 1 pkt 40 Spółka ze względu na niewspółmierność nakładów do korzyści odstąpiła od oszacowania wpływu tej zmiany na dane za okresy porównawcze. Spółka oszacowała wpływ wyceny metodą FIFO danych za okres bieżący na wynik bieżącego okresu:

	w tys. zł
wg wyceny metodą średnich ważonych cen nabycia:	
Zapasy	93.007
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	101.301
Zysk netto	11.917
wg wyceny metodą FIFO:	
Zapasy	94.080
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	100.228
Zysk netto	12.990

Różnica w wycenie zapasów pomiędzy obiema metodami wyniosła 1,15% stanu zapasów na dzień 30 czerwca 2007 r. Różnica w koszcie własnym sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 1,06% wartości kosztu własnego za okres 01-06.2007.

Spółka dominująca Koelner SA od 1 stycznia 2007 r. zmieniła również sposób kwalifikacji kosztów rodzajowych do kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu:

- koszty wynagrodzeń do 1 stycznia 2007 r. prezentowane były w kosztach ogólnego zarządu, od 1 stycznia 2007 r. prezentowane są odpowiednio albo w kosztach sprzedaży albo w kosztach ogólnego zarządu – kluczem podziału jest pracownik przypisany w bazie kadrowej do kosztów sprzedaży lub ogólnego zarządu;
- koszty czynszów i wynajmu powierzchni magazynowych i biurowych do 1 stycznia 2007 r. prezentowane były w kosztach ogólnego zarządu, od 1 stycznia 2007 r. prezentowane są odpowiednio albo w kosztach sprzedaży albo w kosztach ogólnego zarządu – kluczem podziału są m2 powierzchni wynajmowanej.

Ze względu na niewspółmierność nakładów do korzyści zgodnie z MSR 1 pkt 40 Spółka odstąpiła od oszacowania wpływu tej zmiany na dane za okresy porównawcze.

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER za okres styczeń - czerwiec 2007 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej.

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

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu