

GRUPA KOELNER

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 ROKU DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU

WROCLAW, 4.06.2007

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2006 r., z danymi porównywalnymi za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2005 r. Zgodnie z MSR 1, okresem porównawczym dla skonsolidowanego bilansu jest bilans sporządzony na dzień 31.12.2005.

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 31 grudnia 2006 roku i nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd KOELNER SA w dniu 4 czerwca 2007 r.

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

Wskutek rozliczenia w dniu 1 lutego 2006 r. transakcji pakietowych zawartych 27 stycznia 2006 r., KOELNER SA nabyła 179.806 akcji w spółce publicznej pod firmą „Fabryka Śrub ŚRUBEX Spółka Akcyjna” („Śrubex”), które uprawniają do 179.806 głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubeksu, co stanowiło 9,99994% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubeksu.

Przed rozliczeniem ww. transakcji KOELNER SA nie posiadała jakichkolwiek akcji w Śrubeksie.

Nabycie akcji w Śrubeksie było następstwem zawarcia przez KOELNER SA umowy z Drugim NFI SA, NFI Progress SA i NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego SA (razem „Sprzedawcy”) oraz z Domem Maklerskim BZWBK SA.

Wskutek rozliczenia w dniu 6 kwietnia 2006 r. transakcji zawartych w dniu 3 kwietnia 2006 r. poza rynkiem regulowanym, Koelner SA nabyła 179.807 akcji w spółce „Fabryka Śrub ŚRUBEX Spółka Akcyjna” („Śrubex”), które uprawniają do 179.807 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubeksu, co stanowiło 9,99994% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubeksu.

Przed rozliczeniem ww. transakcji KOELNER SA posiadała 179.806 akcji w Śrubeksie.

Nabycie akcji w Śrubeksie jest następstwem zawarcia przez Emitenta umowy z NFI Progress SA i NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego SA (razem „Sprzedawcy”) oraz z Domem Maklerskim BZWBK SA. Udział KOELNER SA w kapitale zakładowym Śrubeksu wynosi po tej transakcji 19,99%.

W dniu 22.02.2006 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy dokonał obniżenia kapitału zakładowego spółki zależnej Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o. z kwoty 1.000.000 zł do kwoty 50.000 zł. Obniżenie nastąpiło w wyniku umorzenia udziałów. Udział KOELNER SA w kapitale zakładowym nie uległ zmianie i wynosi 100%.

W dniu 23.05.2006 r. Ministerstwo Sprawiedliwości Republiki Kazachstan, Departament Miasta Almaata dokonało rejestracji spółki zależnej "Koelner Kazakhstan" Ltd. Kapitał zakładowy spółki wynosi 130.000 KZT. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym wynosi 70% i uprawnia do 70% głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W dniu 3.07.2006 r. Rejonowy Inspektorat Państwowej Służby Podatkowej w Sankt Petersburgu (Rosja) dokonał rejestracji podwyższenia kapitału spółki zależnej "Koelner Ltd" do 38.082.893 RUR (ok. 1.307 tys. USD).

W dniu 17.07.2006 r. Jebel Ali Free Zone Authority w Dubaju (Zjednoczone Emiraty Arabskie) dokonał rejestracji spółki zależnej "Koelner - Rawlplug Middle East". Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.000.000 AED (ok. 275 tys. USD). Udział KOELNER SA w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

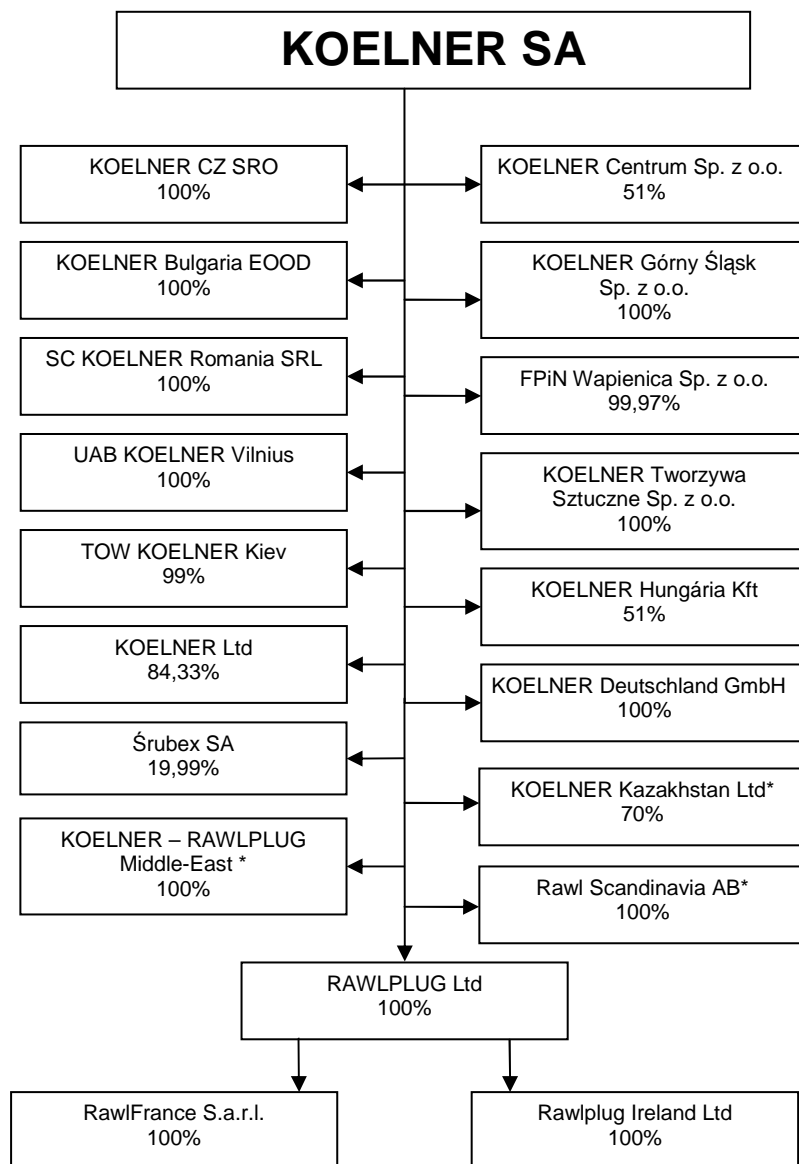
W dniu 16.10.2006 r. Bolagsverket (Biuro Rejestracji Spółek) w Sundsvall (Szwecja) dokonał rejestracji spółki zależnej "Rawl Scandinavia AB". Kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000 SEK (ok. 50 tys. EUR). Udział Koelner SA w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W dniu 21 listopada 2006 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy na posiedzeniu niejawnym wydał postanowienie w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 30.520.600 zł w wyniku wydania 185.400 akcji objętych w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym na łączną kwotę 185.400 zł, co spowodowało, że liczba akcji serii C wzrosła z 335.200 do 520.600 akcji. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosi 30.520.600.

Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 532/2006 z dnia 20 grudnia 2006 r. dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostało 185.400 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem "PLKLN000033". Zarząd Giełdy postanowił również wprowadzić powyższe akcje z dniem 29 grudnia 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez KDPW SA w dniu 29 grudnia 2006 r. asymilacji akcji oznaczonych kodem "PLKLN000033" z akcjami będącymi w obrocie giełdowym oznaczonymi kodem "PLKLN000017".

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Uchwałą nr 739/06 postanowił dokonać w dniu 29 grudnia 2006 r. asymilacji 185.400 akcji zwykłych na okaziciela Koelner SA oznaczonych kodem PLKLN000033 z 30.335.200 akcjami zwykłymi na okaziciela Koelner SA oznaczonych kodem PLKLN000017.

Struktura Grupy Kapitałowej KOELNER na dzień bilansowy 31.12.2006 r. przedstawiała się następująco:



* na 31.12.2006 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 32)

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (dane w tys. zł)

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (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. Kwidzyńska 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	12 087	-	12 087	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	1 927	151	1 776	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	866	-	866	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	414	-	414	100,00%	100,00%

12	KOELNER Ltd	188640, Leningradskaja 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	9 720	399	9 322	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 32	23.05.2006	2		2	70,00%	70,00%
15	Śrubex SA	37-100 Łańcut, ul. Podzwierzyniec 41 Polska	produkcja elementów złącznych	jednostka stowarzyszona	metoda praw własności	03.04.2006	11 015		11 015	19,99%	19,99%
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 32	17.07.2006	859		859	100,00%	100,00%
17	Rawl Scandinavia AB	Rawl Scandinavia AB Lysingsvagen 18 59353 Vastervik Sweden	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 32	16.10.2006	209		209	100,00%	100,00%
18	Rawlplug Ireland Ltd	Dublin, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna II stopnia	metoda pełna	31.10.2005	31 734		31 734	100,00%	100,00%
19	Rawl France sarl	Goussainville, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna II stopnia	metoda pełna	31.10.2005	115		115	100,00%	100,00%

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (dane w tys. zł)- cd.																
Lp.	a nazwa jednostki	m kapitał własny jednostki, w tym:							n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o należności jednostki, w tym:			p aktywa jednostki, razem	r przychody ze sprzedaży
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowią- zania dłu- goterminowe	- zobowią- zania krótko- terminowe	- należności dłu- goterminowe	- należności krótko- terminowe					
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto									
1	Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	16 988	26 000	5 565	(14 577)	(17 553)	2 976	23 991	-	10 615	2 286	-	2 286	40 979	16 984	
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	31 852	1 950	19 326	10 576	(1 500)	1 294	9 858	-	6 991	8 880	-	8 880	41 710	35 417	
3	Koelner Vilnius UAB	2 431	1 939	9	492	(203)	829	1 393	-	1 393	1 734	-	1 734	3 824	6 595	
4	Koelner Bulgaria EOOD	2 910	865	211	1 834	1 024	1 027	483	148	334	867	-	867	3 393	7 088	
5	Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o.	512	50	-	462	-	9	11	-	11	345	-	345	523	-	
6	Koelner CZ SRO	944	493	-	451	(470)	918	4 985	-	4 985	3 052	-	3 052	5 929	13 144	
7	Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 417	500	545	371	-	371	1 881	-	1 501	1 072	-	1 072	3 297	9 926	
8	TOW Koelner Kiev	1 253	902	-	351	155	295	1 103	-	1 103	605	-	605	2 357	4 013	
9	Koelner Romania SRL	3 849	2 559	-	1 290	239	782	4 373	-	4 373	3 559	-	3 559	8 222	12 692	
10	Koelner Hungária Kft	13 550	50	9 709	3 791	1 655	3 036	2 123	-	2 074	2 431	-	2 431	15 672	18 606	
11	Koelner Deutschland GmbH	(714)	414	-	(1 128)	(390)	(729)	1 680	-	1 613	237	-	237	966	1 333	
12	KOELNER Ltd	5 774	4 429	-	1 345	(153)	1 769	4 998	-	4 998	2 736	-	2 736	10 772	17 594	
13	RAWLPLUG Ltd	8 033	8 559	-	(526)	(431)	(92)	104 076	-	22 625	15 356	-	15 356	112 109	75 472	
14	Koelner Kazakhstan Ltd	64	3	-	61	-	66	739	-	739	44	-	44	803	606	
15	Śrubex SA	93 886	4 333	62 236	27 317	29 774	(2 457)	55 448	10 600	44 848	19 365	-	19 365	149 334	138 751	
16	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	444	794	-	(350)	-	(361)	189	-	189	310	-	310	633	222	

17	Rawl Scandinavia AB	117	211		-	(94)	-	(95)	282	-	282	153	-	153	399	254
18	Rawlplug Ireland Ltd	13 235	2 816			10 419	6 986	2 761	5 728	-	5 728	7 807	-	7 807	18 963	28 858
19	Rawl France sarl	(122)	0			(122)	(309)	181	10 445	1 879	8 566	7 307	509	6 798	10 322	25 655

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 31.12.2006 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner – Prezes Zarządu
Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2006 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 roku 2006 członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki uzyskali wynagrodzenia, odpowiednio, w łącznej wysokości wynoszącej:

Zarząd: 630,0 tys. zł
Rada Nadzorcza: 689,5 tys. zł

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w okresie styczeń - grudzień 2006 r. wyniosło:

Zarząd: 90 tys. zł
Rada Nadzorcza: 34 tys. zł

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

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

Od 1 stycznia 2005 r. Grupa KOELNER, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (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, sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych oraz sprawozdanie spółki stowarzyszonej sporządzone na dzień 31.12.2006 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 32 (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 ujednoczenie 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 materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

2.11. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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

2.12. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

2.13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

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

2.14. INWESTYCJE W PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

2.15. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

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

2.16. KREDYTY BANKOWE

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

2.17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

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

2.18. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

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

2.19. REZERWY

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

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

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KOELNER za 2006 rok sporządzono przy założeniu, że przewidziana do przyznania osobom uprawnionym transza obciąży koszty 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

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 (połowa z 3.015 tys. zł).
- koszty 2006 roku: 2.143 tys. zł (połowa z 1.508 tys. zł plus 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 – handlu detalicznego i hurtowego 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.

Ze względu na fakt, że na dzień nabycia koszty nabycia spółki Rawlplug Ltd można było ustalić jedynie szacunkowo, w ciągu 2006 roku zostały ujęte korekty dotyczące rozliczenia tego nabycia. Tym samym wartość firmy z nabycia Rawlplug Ltd uległa zmianie o 3.816 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2006 dokonano testu na utratę wartości aktywów dla wartości firmy z konsolidacji spółki zależnej Koelner Górny Śląsk. W wyniku przeprowadzonego testu, dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy na kwotę 447 tys. zł. Koszty z tytułu odpisu aktualizującego ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych, co zostało zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W stosunku do wartości firm z konsolidacji pozostałych 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 31.12.2006 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 rejestrowy na udziałach kredytobiorcy (RAWLPLUG LTD) oraz na udziałach spółek zależnych od kredytobiorcy 16.500.000,00 EUR,

- Zastaw na środku transportu będącym przedmiotem kredytowania udzielonego w kwocie 50.000,00 zł.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych nie występują.

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	31.03.2006	19,99%	19,99%	11 015	18 661	(7 646)

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

Udział Grupy w zysku netto Śrubeksu za okres styczeń – grudzień 2006 wyniósł 107 tys. zł. Informacje o inwestycjach w jednostki stowarzyszone zostały zaprezentowane w tabeli nr 5.

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 31.12.2006 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw rejestrowy na udziałach kredytobiorcy (RAWLPLUG LTD) oraz na udziałach spółek zależnych od kredytobiorcy 16.500.000,00 EUR.

NOTA NR 8. ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabeli nr 9.

Zapasy na dzień 31.12.2006 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.

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 31.12.2006 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym
Amicus Sp. z o.o. Sp. k.	19.102.750	62,59
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.535.866	5,03
Pozostali	9.881.984	32,38
Razem	30.520.600	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

Spółka	31.12.2005	zwiększenia z tyt. nabycia udziałów przez mniejszość	zmniejszenia z tyt. nabycia udziałów od mniejszości	w tys. zł		
				udział w wyniku finansowym	inne	31.12.2006
Koelner Vilnius UAB	11			4		15
Koelner Centrum Sp. z o.o.	543			182	(31)	694
TOW Koelner Kiev	11			2		13
FPiN Wapienica SA	183		(175)			8
Koelner Hungaria Kft	5.138			1.488	13	6.639
Koelner Ltd		742		163		905
RAZEM	5.886	742	(175)	1.839	(18)	8.274

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:

Kredyt w banku:	Zabezpieczenie
Raiffeisen Bank Polska 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 wierzycelności	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 Spółdzielczy PA – CO BANK o/ Pabianice	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 PA – CO BANK o/ Pabianice	1. Weksel in blanco 2. Przewłaszczenie towarów handlowych w kwocie 300.000 zł,
Bank Spółdzielczy PACO-BANK O/Pabianice	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
Powiatowy Urząd Pracy w Pabianicach	1. Zastaw na środku trwałym będącym przedmiotem kredytowania
Raiffeisen Bank Polska SA	1. Zastaw rejestrowy na udziałach kredytobiorcy oraz na udziałach spółek zależnych od Kredytobiorcy 16.500.000,00 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 wierzycelności i roszczeń banku w ciężar rachunku bieżącego kredytobiorcy.
Barclays Bank	1. Cesja należności

KOELNER SA dysponuje przyznaniem przez Raiffeisen Bank Polska SA limitem wierzycelności 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 16.140 tys. EUR (61 836 tys. PLN) oraz gwarancji dla transakcji zamiany stóp procentowych zawartej przez Rawlplug Ltd w wysokości 500 tys. EUR (1.916 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:

rok 2005: (30.000.000 akcji x 364 dni + 335.200 akcji x 46 dni) / 364 dni = 30.042.360 akcji

rok 2006: (30.335.200 akcji x 365 dni + 185.400 akcji x 41 dni) / 365 dni = 30.356.026 akcji

NOTA NR 26. ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Nie dotyczy.

NOTA NR 27. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie styczeń – grudzień 2006 r. KOELNER SA zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Wapienica Sp. z o.o. z 99,4% do 99,97%. Ujemna wartość firmy powstała na tym nabyciu wyniosła 138 tys. zł i jest prezentowana w rachunku zysków i strat w pozycji 'Pozostałe przychody operacyjne'.

W okresie objętym sprawozdaniem nabyto również akcje spółki Śrubex S.A. Informacje o koszcie połączenia, wartości godziwej aktywów netto Śrubex S.A. przedstawia nota nr 5.

NOTA NR 28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Grupa KOELNER zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach rynkowych.

Pożyczka udzielona spółce Rawlpug Ltd w 2005 r. została w roku 2006 zwiększona o kwotę 400 tys. GBP. Oprocentowanie pożyczki jest oparte o stopę LIBOR dla GBP. Na dzień 31.12.2006r. do spłaty pozostało 2.557 tys. GBP.

W czerwcu 2006 KOELNER SA udzieliła spółce Koelner Kazakhstan Ltd. krótkoterminowej pożyczki w kwocie 60 tys. USD z terminem spłaty do 25.12.2006. Oprocentowanie ustalono w wysokości 0,5% w skali miesiąca liczone od aktualnego zadłużenia. Na dzień 31.12.2006 r. pożyczka została w całości spłacona.

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 wyniku rozliczenia w dniu 1 lutego 2007 roku transakcji pakietowych zawartych w dniu 26 stycznia 2007 roku, spółka Koelner SA (KOELNER) nabyła 179.806 akcji w „Fabryce Śrub Śrubex SA” w Łańcucie („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 dysponuje 539.419 akcjami Śrubex SA. Posiadane przez KOELNER akcje w Śrubex SA stanowią 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 jest równa cenie zapłaconej za 179.806 akcji w transakcji pakietowej. Strategicznym celem KOELNER 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 31.01.2007 r. podpisana została umowa z Bankiem Zachodnim WBK S.A., której przedmiotem jest udzielenie Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 30.000.000 zł. Kredyt przeznaczony jest na sfinansowanie zakupu akcji Śrubex S.A. Termin wykorzystania kredytu został ustalony na 15 marca 2007 roku, a ostateczny termin spłaty na 31 stycznia 2014r. Stopa procentowa jest oparta o WIBOR powiększony o marżę bankową, określaną przez Bank, dla kredytów inwestycyjnych. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi: (a) pełnomocnictwo udzielone Bankowi Zachodniemu WBK S.A. do dysponowania rachunkami bankowymi otwartymi w Banku, (b) zastaw rejestrowy na akcjach Śrubex S.A. Inne warunki umowy nie odbiegają od warunków rynkowych, oferowanych najlepszym klientom BZWBK SA. Umowa została uznana za umowę znaczącą na podstawie kryterium określonego w § 2 pkt 51 lit.a) to jest ze względu na to, że wysokość kredytu przenosi 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 06.02.2007 r. podpisana została umowa z Bankiem Zachodnim WBK S.A., której przedmiotem jest udzielenie Spółce kredytu rewalwingowego obrotowego w wysokości 20.000.000 zł.

Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżących inwestycji realizowanych przez Spółkę. Ostateczny termin spłaty ustalony został na 31 maja 2007r. Stopa procentowa jest oparta o WIBOR powiększony o marżę bankową, określaną przez Bank. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi pełnomocnictwo udzielone Bankowi Zachodniemu WBK S.A. do dysponowania rachunkami bankowymi otwartymi w Banku.

Wartość umowy przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

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 S.A. w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Udziały te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Zarząd Koelner SA zamknął etap negocjacji biznesowych, dotyczących przejęcia przez Koelner SA spółki technologicznej mającej siedzibę w Niemczech („Spółka”). Dzięki nabyciu tej Spółki skonsolidowany wynik netto Grupy Koelner SA w roku 2007 powinien zostać zwiększony o kwotę około 500.000,00 EURO. W następnych latach skutek finansowy w skonsolidowanym wyniku netto powinien wynosić około 1.000.000,00 EURO. Jednocześnie nabycie kontroli nad Spółką pozwoli Emitentowi oferować pełen asortyment własnych produktów w zakresie zamocowań budowlanych, szczególnie w produktach wschodzących i wysokomargowych. Emitent ma zamiar podwyższyć kapitał zakładowy Spółki w celu zwiększenia jej zdolności produkcyjnych. Cena przejęcia 100% kontroli nad Spółką wynosić będzie około 5.000.000,00 EURO. Planowany termin zamknięcia transakcji to koniec marca 2007.

W dniu 21.02.2007 r. Zarząd Koelner SA dokonał zmiany prognoz na rok 2006:

Zarząd prognozuje, że:

- 1) przychody Spółki za rok 2006 wyniosą 428.000,00 PLN co w stosunku do prognozowanych 380.000.000,00 PLN stanowi odchylenie in plus o 13%;
- 2) EBITDA za rok 2006 wyniesie 66.565.000,00 PLN, co w stosunku do prognozowanej 56.000.000,00 PLN stanowi odchylenie in plus o 19%;
- 3) Zysk netto za rok 2006 wyniesie 41.768.000,00 PLN co w stosunku do prognozowanej wysokości zysku netto 40.000.000,00 PLN stanowi odchylenie in plus o 4%.

W dniu 27 lutego 2007 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA (dalej "KDPW"), po rozpatrzeniu wniosku Spółki, postanowił uchwałą nr 167/07 przyjąć do KDPW do 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda emitowanych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 grudnia 2006 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, oraz nadać im kod PLKLN000041.

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

Przed nabyciem akcji w dniu 1 marca, KOELNER 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 dysponuje 617.079 akcjami Śrubex SA. Posiadane przez KOELNER 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 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.

Dnia 6 marca 2007 roku, pomiędzy Koelner S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A., zawarte zostało Porozumienie Dodatkowe do umowy o subemisję inwestycyjną Akcji Serii D, której treść została uzgodniona w dniu 2 marca 2007 roku, w wyniku czego pomiędzy Koelner S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. powstał stosunek subemisji inwestycyjnej. Na podstawie ww. Porozumienia Dodatkowego, zobowiązaniem subemisyjnym objętych zostało 1.500.000 Akcji Serii D oferowanych w publicznej subskrypcji. W związku z ustaleniem ceny emisyjnej Akcji Serii D na poziomie 55,00 zł, ostateczna wartość zobowiązania subemisyjnego Banku Zachodniego WBK S.A. wynosi 82.500.000,- zł. Cena emisyjna akcji serii D została ustalona w drodze procesu budowania książki popytu, przeprowadzonego przez Dom Maklerski BZ WBK SA. Jednocześnie akcjonariusze Spółki Przemysław i Krystyna Koelner sprzedają w zorganizowanej transakcji 600.000 akcji Spółki w cenie równej cenie emisyjnej akcji serii D.

Zarząd Koelner SA powziął informację o złożeniu przez następujących akcjonariuszy:

- 1) AMICUS Spółka komandytowa
- 2) Krystyna Koelner;
- 3) Radosław Koelner;
- 4) Przemysław Koelner

oświadczenia w sprawie „lock-up'u” akcji. Zgodnie z treścią tego oświadczenia akcjonariusze ci zobowiązali się wobec DM BZWBK SA (oferującego akcje w emisji akcji serii D) do niezbywania w okresie 12 miesięcy bez zgody DM BZWBK jakichkolwiek akcji w Spółce.

W dniu 20 marca 2007 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki 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.

Koelner SA zawarła umowę z podmiotem powiązaniem, na mocy której podmiot powiązany nabeździe 100% udziałów w technologicznej spółce mającej siedzibę na terenie Niemiec („Przedsiębiorstwo”). Umowa określa warunki współpracy pomiędzy Spółką a podmiotem powiązaniem, warunki odkupu udziałów nabytego przedsiębiorstwa przez Spółkę od podmiotu powiązanego (opcja kupna) oraz warunki finansowania inwestycji. Na mocy tej umowy Spółka przejmuje kontrolę nad Przedsiębiorstwem i wyniki Przedsiębiorstwa będą, od chwili ich nabycia przez podmiot powiązany, konsolidowane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Podmiotem powiązaniem jest spółka prawa cypryjskiego w całości kontrolowana przez Pana Przemysława Koelnera.

Źródłem finansowania inwestycji jest pożyczka udzielona przez Spółkę podmiotowi powiązanemu do wysokości 5,2 mln EUR. Pożyczka zawarta została na okres 2 lat, oprocentowanie pożyczki oparte jest o EURIBOR plus marża w wysokości 0,6%. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wystawiony przez Pana Przemysława Koelnera na zlecenie Spółki, pozostałe warunki pożyczki nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków rynkowych.

Wartość umowy przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 238/2007 z dnia 16 kwietnia 2007 r. dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostało 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem "PLKLN000041". Zarząd Giełdy postanowił również wprowadzić powyższe akcje z dniem 20 kwietnia 2007 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. KDPW SA w dniu 20 kwietnia 2007 r. dokonał asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym.

W dniu 4.05.2007 r. Spółka otrzymała zwrotnie podpisane umowy z dnia 30.04.2007 r. dotyczące leasingu operacyjnego zawarte ze spółką zależną Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. Przedmiotem umów jest wynajem maszyn i urządzeń produkcyjnych od spółki Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. przez Koelner S.A. Łączna wartość środków trwałych przekazanych w ramach umów leasingowych wynosi 23.848.111,30 zł. Czas trwania umów leasingowych wynosi 60 miesięcy od 1 maja 2007 r. do 30 kwietnia 2012 r. Oprocentowanie stałe wynosi 6% w skali roku. Pozostałe warunki umów nie odbiegają od warunków rynkowych.

Spółka podpisała umowę na zakup gruntu niezabudowanego o powierzchni 11.000 m² położonego w Gdyni-Straszyn. Nieruchomość przeznaczona będzie pod budowę Regionalnego Centrum Dystrybucji.

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 30.05.2007 r. podpisana została umowa z Bankiem Zachodnim WBK S.A., której przedmiotem jest udzielenie Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 19.809.750 zł. Kredyt przeznaczony jest na refinansowanie pożyczki udzielonej przez Koelner SA spółce prawa cypryjskiego na zakup spółki technologicznej z siedzibą w Niemczech. Ostateczny termin spłaty ustalony został na 31 maja 2012 r. Stopa procentowa jest oparta o WIBOR powiększony o marżę bankową, określaną przez Bank. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi pełnomocnictwo udzielone Bankowi Zachodniemu WBK S.A. do dysponowania rachunkami bankowymi otwartymi w Banku oraz zastaw rejestrowy na udziałach spółki technologicznej w Niemczech.

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 roku 2006 r. wyniosło 1 016 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	
	rok 2006	rok 2005	rok 2006	rok 2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	426 876	241 318	109 481	59 980
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	50 601	34 275	12 978	8 519
Zysk (strata) brutto	48 754	34 208	12 504	8 503
Zysk (strata) netto	41 682	27 919	10 690	6 939
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	39 841	27 619	10 218	6 865
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 222	9 151	2 622	2 275
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 569)	(110 390)	(10 405)	(27 438)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 015	75 319	7 185	18 721
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 332)	(25 920)	(598)	(6 442)
Aktywa razem	456 488	347 081	119 150	89 922
Zobowiązania długoterminowe	76 054	81 859	19 851	21 208
Zobowiązania krótkoterminowe	156 066	84 685	40 735	21 940
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	216 094	174 651	56 404	45 249
Kapitał zakładowy	30 521	30 335	7 966	7 859
Średnia ważona liczba akcji	30 356 026	30 042 360	30 356 026	30 042 360
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,31	0,92	0,34	0,23
Liczba akcji na dzień bilansowy	30 520 600	30 335 200	30 520 600	30 335 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,08	5,76	1,85	1,49

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

Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2006 r. 3,8312

Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2005 r. 3,8598

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 2006 r. 3,8991

Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2005 r. 4,0233

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

Różnice w skonsolidowanym wyniku finansowym netto za rok 2006 pomiędzy SA-QSr 4/06 a SA-RS 2006:

w tys. zł

Zysk netto na 31.012.2006 r. prezentowany w SA-QSr 4/06	41 761
Korekty:	(79)
Wycena akcji Śrubex metodą praw własności	(62)
Wycena programu opcji menedżerskich	(60)
Podatek dochodowy bieżący - korekta w KTS Sp. z o.o.	113
Wynik netto Koelner SA	(36)
Wynik netto Koelner Vilnius	8
Wynik netto Rawl Group	115
Różnice kursowe z wyceny aktywów finansowych	(145)
Pozostałe korekty	(12)
Zysk netto na 31.12.2006 r. prezentowany w SA-RS 2006	41.682

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER za okres styczeń - grudzień 2006 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej.

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

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu