

# **GRUPA KOELNER**

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 ROKU DO 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

**WROCLAW, 15.05.2006**

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2005 r., z danymi porównywalnymi za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2004 r.

Sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 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 15 maja 2006 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. 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 sortymentowych:

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

#### Grupa Kapitałowa

Na podstawie umowy z dnia 10 stycznia 2005 r. Spółka nabyła od pana Lecha Begińskiego 350 udziałów w Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o. i tym samym zwiększyła swoje udziały w z 65% do 100%.

W dniu 8 marca 2005 r. zawiązana została spółka akcyjna Koelner SK a.s. z siedzibą w Myjavie (Słowacja), w której Spółka objęła 51% akcji. Jednak z powodu z niespełnieniem wymogów formalnych i finansowych przez drugiego z akcjonariuszy w dniu 5 maja 2005 r. podpisana została umowa pomiędzy KOELNER SA a SG FIX s.r.o. z siedzibą w Myjavie (Słowacja), na mocy której SG FIX s.r.o. odkupiła od KOELNER SA 51 akcji spółki Koelner SK a.s.

W dniu 1 kwietnia 2005 r. w Sankt Petersburgu (Rosja) zarejestrowana została spółka Koelner Ltd, w której udział KOELNER SA w kapitale zakładowym wynosi 98,3%. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż technik zamocowań dla budownictwa. Spółka nie jest objęta konsolidacją.

W dniu 15.07.2005 r. sąd w Siegen (Niemcy) dokonał rejestracji spółki Koelner Deutschland GmbH z siedzibą w Bad Berleburg o kapitale założycielskim 100.000 EUR, w którym całość udziałów objął jedyny wspólnik KOELNER SA, pokrywając je gotówką. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż technik zamocowań dla budownictwa. Spółka nie jest objęta konsolidacją.

W dniu 4.08.2005 r. KOELNER SA stała się właścicielem 51% udziałów w Koelner Hungária Kft na Węgrzech. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż technik zamocowań dla budownictwa.

W ciągu 2005 r. nabywając akcje od Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A Jupiter oraz Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Magna Polonia SA Spółka zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym Wapienica SA z 63,15 do 68,9%. A w wyniku nabycia akcji pracowniczych zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym Wapienica SA do 74,4%.

W dniu 20.10.2005 r. została podpisana umowa sprzedaży, na mocy której Spółka zakupiła od Skarbu Państwa 243.750 akcji stanowiących 25% kapitału zakładowego Fabryki Pił i Narzędzi Wapienica SA. Cena jednej akcji wynosiła 12,00 zł. W wyniku dokonanej transakcji udział Spółki w kapitale zakładowym FPiN Wapienica SA wzrósł z posiadanych dotychczas 74,4% do 99,4%.

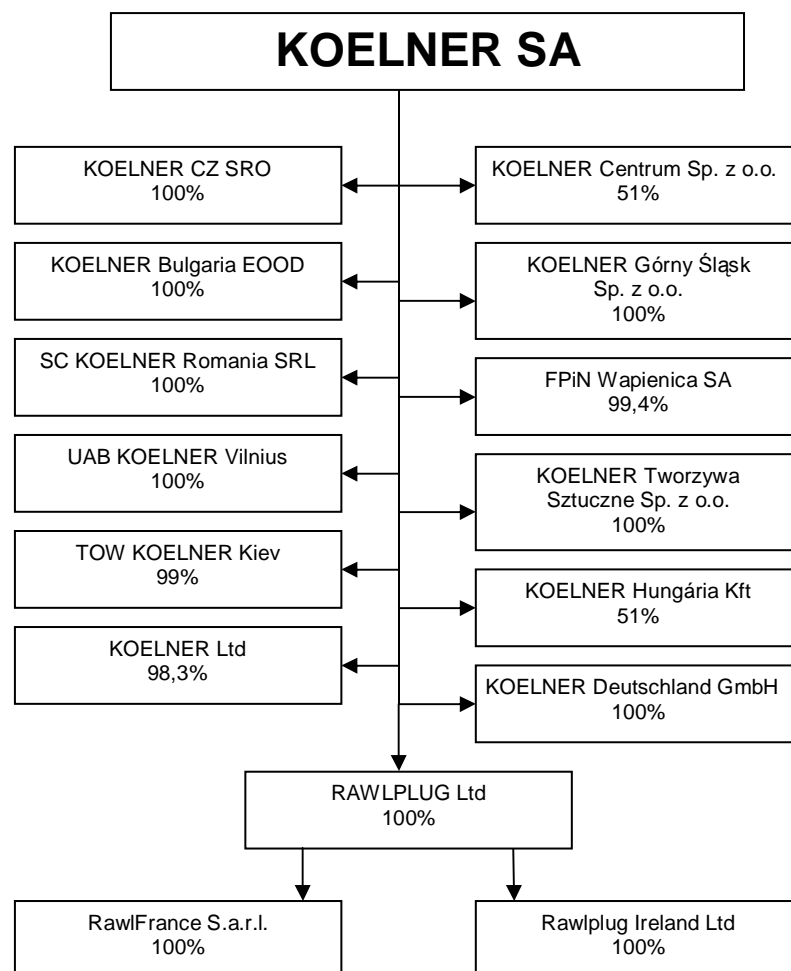
W celu nabycia przedsiębiorstwa produkcji zamocowań od BPB Group (Wlk. Brytania) miały miejsce następujące transakcje:

W dniu 31.10.2005 r. KOELNER SA nabył jeden udział stanowiący 100% wyemitowanego kapitału w Rawlplug Limited, spółce utworzonej zgodnie z prawem Anglii i Walii. W dniu 10.11.2005 r. Brytyjski Urząd Rejestrowy w Cardiff zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w tej spółce do 1.500.000 GBP. Całość udziałów objął KOELNER SA.

W dniu 31.10.2005 r. Rawlplug Limited utworzył francuską „societe avec responsabilite limite” w Paryżu pod firmą „RawlFrance S.a.r.l.”, o kapitale zakładowym równym 100 EUR. Rawlplug Limited objął wszystkie udziały w Rawl France S.a.r.l.

W trakcie zamknięcia transakcji zakupu przedsiębiorstwa Rawlplug, Rawlplug Limited nabył od spółki Artex-Rawlplug Limited (Loughborough, Wielka Brytania) składniki majątkowe o istotnej wartości, które stanowi fabryka Rawlplug w Glasgow oraz prawa własności intelektualnej związane z jej działalnością, dział R&D (badawczo-rozwojowy) oraz, od Gypsum Industry Limited (Dublin, Irlandia), 100% udziałów w spółce Rawlplug Ireland Limited. Spółka zależna KOELNER – Rawl France S.a.r.l. nabyła, zgodnie z francuskim reżimem sprzedaży „fonds de commerce”, składniki majątkowe paryskiego oddziału Artex-Rawlplug Limited. Łączna wartość składników majątkowych nabytych w Wlk. Brytanii i Francji oraz udziałów w spółce irlandzkiej jest równa 14.500.000 GBP.

Struktura Grupy Kapitałowej KOELNER na dzień bilansowy 31.12.2005 r. przedstawiała się następująco:



w tys. zł

spółka	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda	data objęcia kontroli	wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące	wartość bilansowa udziałów/akcji	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	produkcja technik zamocowań	jednostka zależna	metoda pełna	07.06.2004	26 000	20 300	5 700	100%	100%
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica SA	Bielsko-Biała, Polska	produkcja narzędzi	jednostka zależna	metoda pełna	17.12.2004	12 028	-	12 028	99%	99%
Koelner Vilnius UAB	Wilno, Litwa	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	01.08.2002	1 789	-	1 789	100%	100%
Koelner Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	08.05.2001	776	-	776	100%	100%
Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o.	Piekary Śląskie, Polska	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	12.06.2000	83	-	83	100%	100%
Koelner CZ SRO	Praga, Czechy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	10.05.2000	532	-	532	100%	100%
Koelner Centrum Sp. z o.o.	Pabianice, Polska	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	19.06.2000	255	-	255	51%	51%
TOW Koelner Kiev	Kijów, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	12.05.2003	929	-	929	99%	99%
Koelner Romania SRL	Bukareszt, Rumunia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	04.05.2001	2 533	-	2 533	100%	100%
Koelner Hungária Kft	Budapeszt, Węgry	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	04.08.2005	9 956	-	9 956	51%	51%
Koelner Deutschland GmbH	Bad Berleburg, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 32	15.07.2005	387	-	387	100%	100%
Koelner Ltd	Sankt Petersburg, Rosja	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 32	01.04.2005	1 543	-	1 543	98%	98%
Rawplug Ltd	Glasgow, Wlk. Brytania	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	31.10.2005	9 200	-	9 200	100%	100%
Rawplug Ireland Ltd	Dublin, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	metoda pełna	31.10.2005	31 254	-	31 254	100%	100%
Rawl France sarl	Goussainville, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	metoda pełna	31.10.2005	0,38	-	0,38	100%	100%

w tys. zł

Spółka	kapitał własny jednostki, w tym:					zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	należności	aktywa	przychody netto ze sprzedaży
	kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	pozostałe kapitały w tym:						
				niepodzielony wynik					
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	14 012	26 000	1 829	(13 817)	(13 817)	24 127	1 293	38 139	14 364
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica SA	30 558	1 950	17 385	11 223	349	6 569	4 367	37 127	26 997
Koelner Vilnius UAB	1 613	1 939	-	(325)	(211)	949	1 036	2 562	3 559
Koelner Bulgaria EOOD	1 902	865	211	826	1 024	354	481	2 256	3 719
Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o.	503	1 000	-	(497)	(156)	9	352	512	2 838
Koelner CZ SRO	17	493	-	(476)	(456)	3 988	1 865	4 004	8 714
Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 108	500	71	537	537	1 470	847	2 578	7 836
TOW Koelner Kiev	1 096	902	-	194	155	1 083	698	2 179	3 263
Koelner Romania SRL	2 785	2 559	-	225	239	4 065	3 479	6 849	9 334
Koelner Hungária Kft	10 487	50	9 060	1 376	2 304	1 117	1 345	11 603	6 205
Koelner Deutschland GmbH	1	100	-	(99)	(99)	27	-	28	-
Koelner Ltd	1 543	1 543	-	-	-	-	-	1 543	-
Rawlplug Ltd	8 010	8 438	-	(428)	(431)	88 712	17 431	96 722	11 652
Rawlplug Ireland Ltd	9 687	2 798	-	6 888	6 831	5 760	8 790	15 447	4 580
Rawl France sarl	(302)	0	-	(302)	(301)	9 280	2 700	8 978	2 979

## **Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

Skład zarządu KOELNER SA na dzień 31.12.2005 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner – Prezes Zarządu  
Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2005 r. przedstawiał się następująco:

Przemysław Koelner - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Joanna Stabiszewska - Sekretarz Rady Nadzorczej  
Krystyna Koelner - Członek 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 2005 r. członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki uzyskali wynagrodzenia, odpowiednio, w łącznej wysokości wynoszącej:

Zarząd: 564 tys. zł  
Rada Nadzorcza: 653 tys. zł

Wynagrodzenie członków Zarządu wypłacone z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w 2005 r. wyniosło: 24 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.

Porównywalne dane finansowe na 31.12.2004 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność.

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.

Ujawnienia wymagane zapisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, a dotyczące przejścia z obowiązujących lokalnie przepisów na standardy międzynarodowe zostały przedstawione w notcie nr 34.

## **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 przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2005 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 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.

## **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.

W 2005 roku Grupa KOELNER nie osiągnęła założonego zysku netto (określonego poziomu rentowności), dlatego też Zarząd KOELNER SA dokona 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 osiągniętym w 2005 roku skonsolidowanym poziomie EBITDA w kwocie 45.866 tys. zł zawarty jest koszt połowy drugiej transzy opcji menedżerskich w wysokości 1.508 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).

W kosztach 2006 roku zostanie ujęte 4.286 tys. zł (koszt dla roku 2006: 2.778 tys. zł plus 1.508 tys. zł z 2005 roku). Koszty obciążane będą kwartalnie w wysokości  $\frac{1}{4}$  powyższej kwoty.

## 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. Spółka była w roku 2004 stroną umów leasingowych jako podmiot finansujący. Ponieważ Spółka nie zamierza kontynuować działalności w zakresie zawierania umów leasingowych jako finansujący, nie zawierała żadnych nowych umów leasingowych jako finansujący, jedyna aktywna umowa wygasła w I kwartale 2005 r., a aktywa związane z umowami leasingu, przychody i wynik zrealizowany na działalności leasingowej stanowiły mniej niż odpowiednio 10% skonsolidowanej sumy aktywów, 10% skonsolidowanej sumy przychodów netto ze sprzedaży towarów i usług oraz działalności finansowej oraz 10% skonsolidowanego wyniku finansowego, nie wyodrębniano segmentu branżowego w zakresie zawartych umów leasingowych. 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.

Informacje o poszczególnych segmentach geograficznych zostały zaprezentowane w tabeli nr 1.

## NOTA NR 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych zostały zaprezentowane w tabeli nr 2.

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, powstałych na nabyciach udziałów lub akcji w 2005 roku:

Wyliczenie wartości firmy z nabycia Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o.

<b>Wartość firmy na dzień połączenia</b>	<b>tys. zł</b>
Aktywa netto	563
Cena przejęcia	1 010
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	447

Wyliczenie wartości firmy z nabycia Rawplug Ltd

<b>Wartość firmy na dzień połączenia</b>	<b>tys. zł</b>
Aktywa netto	7 165
Cena przejęcia	9 720
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	2 556

Wyliczenie wartości firmy z nabycia Koelner Hungaria Kft

<b>Wartość firmy na dzień połączenia</b>	<b>tys. zł</b>
Aktywa netto	5 491
Cena przejęcia	10.502
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	5 011

Wyliczenie wartości firmy z nabycia Rawplug Ireland Ltd

<b>Wartość firmy na dzień połączenia</b>	<b>tys. zł</b>
Aktywa netto	10 494
Cena przejęcia	31 254
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	20 760

Wartość bilansowa aktywów netto nabywanych spółek nie odbiegała od ich wartości godziwej.

Ze względu na fakt, że na dzień 31 grudnia 2005 r. koszty nabycia spółki Rawplug Ltd można było ustalić jedynie szacunkowo, w ciągu najbliższych 12 miesięcy zostaną ujęte korekty dotyczące rozliczenia tego nabycia. Tym samym wartość firmy z nabycia Rawplug Ltd może ulec zmianie.

Test na utratę wartości został przeprowadzony dla wartości firmy powstałych na przejęciach Grupy Rawplug oraz Koelner Hungaria. Dla przeprowadzenia testu sporządzono prognozę przepływów pieniężnych jednostek obejmującą okres 5 lat. Do zdyskontowania przepływów pieniężnych zastosowano stopę dyskontowa na poziomie 10%.

Przeprowadzona wycena nie wykazała utraty wartości firmy powstałej w wyniku nabycia tych jednostek.

### **NOTA NR 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

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

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2005 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,
- Przewłaszczenie samochodów ciężarowych w kwocie 70.049 zł,
- Hipoteka w kwocie 5.000.000 zł na nieruchomości KW93594 oraz 10.000.000 zł na nieruchomości KW116459 i KW121721.

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**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

### **NOTA NR 7. AKTYWA FINANSOWE**

Informacje o aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywach finansowych przeznaczonych do obrotu zostały zaprezentowane w tabeli nr 5.

Wartość bilansowa aktywów finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej. Wartości godziwe instrumentów finansowych przedstawia tabela nr 6.

Informacje na temat ryzyka stopy procentowej zawiera tabela nr 7.

## **NOTA NR 8. ZAPASY**

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabelach nr 8 i 9.

Zapasy na dzień 31.12.2005 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 30.000.000 zł.

## **NOTA NR 9. UMOWY O BUDOWĘ**

Nie dotyczy.

## **NOTA NR 10. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Informacje o należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach zostały zaprezentowane w tabeli nr 10.

## **NOTA NR 11. KAPITAŁ PODSTAWOWY**

Informacje o kapitale podstawowym zostały zaprezentowane w tabelach nr 11 i 12.

## **NOTA NR 12. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Informacje o pozostałych kapitałach zostały zaprezentowane w tabeli nr 13.

## **NOTA NR 13. AKCJE WŁASNE**

Nie dotyczy.

## **NOTA NR 14. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI**

w tys. zł

Spółka	31.12.2004	zmniejszenia z tyt. nabycia udziałów od mniejszości	emisja nowych udziałów w spółce zależnej	zwiększenia z tyt. nabycia udziałów w nowych spółkach	udział w wyniku finansowym	31.12.2005
Koelner Vilnius UAB	7		4		-	11
Koelner Centrum Sp. z o.o.	386				157	543
TOW Koelner Kiev	-			9	2	11
FPiN Wapienica SA	11.300	(10.941)			(176)	183
Koelner Hungaria Kft	-			4.820	318	5.138
Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o.	563	(563)				-
<b>RAZEM</b>	<b>12.256</b>	<b>(11.504)</b>	<b>4</b>	<b>4.829</b>	<b>301</b>	<b>5.886</b>



**NOTA NR 15.  
REZERWY**

Informacje o rezerwach zostały zaprezentowane w tabeli nr 14.

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

Informacje o zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach zostały zaprezentowane w tabeli nr 15.

**NOTA NR 17.  
KREDYTY I POŻYCZKI**

Informacje o kredytach i pożyczkach zostały zaprezentowane w tabelach nr 16, 17 i 18.

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych przez Grupę KOELNER:

<b>Kredyt w banku:</b>	<b>Zabezpieczenie</b>
Raiffeisen Bank Polska SA	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Weksel in blanco</li> <li>2. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem</li> <li>3. Zastaw na maszynach w kwocie 6.000.000 zł</li> <li>4. Hipoteka na nieruchomości KW175233, w kwocie 2.800.000 zł</li> <li>5. Cesja praw z polis ubezpiecz. w/w maszyn i nieruchomości</li> </ol>
Bank Spółdzielczy PA – CO BANK o/ Pabianice	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Weksel in blanco Koelner Centrum</li> <li>2. Przewłaszczenie samochodu ciężarowego w kwocie 70.049 zł</li> <li>3. Cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej</li> <li>4. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym</li> </ol>
Bank Spółdzielczy PA – CO BANK o/ Pabianice	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Weksel in blanco Koelner Centrum</li> <li>2. Hipoteka zwykła na nieruchomości KW33563 w kwocie 540.000 zł,</li> <li>3. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW33563 w kwocie 393.000 zł,</li> <li>4. Cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej</li> <li>5. Przewłaszczenie towarów handlowych w kwocie 300.000 zł,</li> <li>6. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym</li> </ol>
Bank Spółdzielczy PA – CO BANK o/ Pabianice	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Weksel in blanco</li> <li>2. Przewłaszczenie samochodów ciężarowych w kwocie 70.049 zł</li> <li>3. Przewłaszczenie towarów handlowych w kwocie 300.000 zł,</li> </ol>
Raiffeisen Bank Polska SA – limit wierzytelności	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Weksel in blanco</li> <li>2. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem</li> <li>3. Zastaw na zapasach w kwocie 30.000.000</li> <li>4. Hipoteka w kwocie 5.000.000 zł na nieruchomości KW93594 oraz 10.000.000 zł na nieruchomości KW116459 i KW121721</li> <li>5. Cesja praw z polis ubezpiecz. w/w zapasów i nieruchomości</li> </ol>

KOELNER SA dysponuje przyznanym przez Raiffeisen Bank Polska SA limitem wierzytelności do wykorzystania w formie: kredytu w rachunku bieżącym w PLN, kredytu rewalwingowego w PLN, USD oraz EUR, akredytyw "bez pokrycia z góry", gwarancji bankowych oraz obsługi transakcji terminowych typu forward. Wysokość limitu wynosi 35.000 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 tabeli nr 19.

**NOTA NR 19.  
LEASING**

Specyfikację przedmiotów leasingu prezentuje tabela nr 20.

**NOTA NR 20.  
PODATEK DOCHODOWY**

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentuje tabela nr 21.

**NOTA NR 21.  
ODROZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela nr 22.

**NOTA NR 22.  
POZYCJE POZABILANSOWE**

Grupa nie posiada pozycji pozabilansowych. Zobowiązania pozabilansowe posiada jednostka dominująca KOELNER SA. Jest to zobowiązanie pozabilansowe w postaci gwarancji kredytu zaciągniętego przez Rawplug Ltd w wysokości 16.500 tys. EUR (63.687 tys. PLN) oraz gwarancji dla transakcji zamiany stóp procentowych zawartej przez Rawplug Ltd w wysokości 500 tys. EUR (1.930 tys. PLN).

**NOTA NR 23.  
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIETE W OKRESIE  
SPRAWOZDAWCZYM**

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w tabeli nr 23.

**NOTA NR 24.  
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabeli nr 24.

Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (netto) – zaprezentowano w tabeli nr 25.

**NOTA NR 25.  
WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ**

Nie dotyczy.

**NOTA NR 26.  
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli nr 26.

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 2004:  $(23.000.000 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni} + 7.000.000 \text{ akcji} \times 29 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 23.556.164 \text{ akcje}$   
rok 2005:  $(30.000.000 \text{ akcji} \times 364 \text{ dni} + 335.200 \text{ akcji} \times 46 \text{ dni}) / 364 \text{ dni} = 30.042.360 \text{ akcje}$

**NOTA NR 27.  
ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Nie dotyczy.

## NOTA NR 28. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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
FPI N Wapienica SA	09.09.2004	14,72%	14,72%	1507	1507	0
FPI N Wapienica SA	17.12.2004	48,43%	63,15%	6265	6265	0
FPI N Wapienica SA	31.01.2005	3,85%	67%	451	1174	(723)
FPI N Wapienica SA	10.02.2005	1,94%	68,94%	231	601	(370)
FPI N Wapienica SA	25.05.2005	5,50%	74,44%	649	1684	(1035)
FPI N Wapienica SA	20.10.2005	19,96%	94,4%	2925	7287	(4362)
Koelner Hungaria Kft	04.08.2005	51%	51%	9956	4945	5011
Rawlplug Ltd*	31.10.2005	100%	100%	9200	6644	2556
Rawlplug Ireland Ltd	31.10.2005	100%	100%	31254	10494	20760

\* do wyliczenia wartości firmy powstałej przy nabyciu Rawlplug Ltd ujęte zostały koszty poniesione w związku z tym nabyciem przez Rawlplug Ltd w wysokości 1.793 tys. zł

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

Przychody netto ze sprzedaży oraz wynik finansowy netto za rok 2005 – ujawnienie zgodnie z MSSF 3 p.70.

w tys. zł

Spółka	Przychody netto	Wynik finansowy netto	Przychody netto do dnia przejęcia nie uwzględnione w wyniku finansowym Grupy	Wynik finansowy netto do dnia przejęcia nie uwzględniony w wyniku finansowym Grupy	Przychody netto od dnia przejęcia uwzględnione w wyniku finansowym Grupy	Wynik finansowy netto od dnia przejęcia uwzględniony w wyniku finansowym Grupy	Udział w kapitale
Koelner Hungaria Kft	13469	2215	7264	1567	6205	648	51%

Powyższe ujawnienie nie ma zastosowania do Rawlplug Ltd, ponieważ nabycie dotyczyło nowopowstałej spółki.

## NOTA NR 29. PROGRAM OPCJI MENEDŻERSKICH

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 lipca 2004 roku kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1.060.000,00 PLN, poprzez udzielenie Zarządowi uprawnienia do wyemitowania nie więcej niż 1.060.000 akcji serii C, w celu wykonania zobowiązania do wydania akcji posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych. W ramach realizacji Programu Opcji Menedżerskich, zgodnie z zasadami i na warunkach określonych uchwałą Rady Nadzorczej w Regulaminie Programu Opcji Menedżerskich z dnia 21 lipca 2004 roku posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych zaoferowane zostaną akcje serii C. Każdy Warrant uprawnia jego posiadacza do objęcia 1 (jednej) akcji serii C.

Prawo do objęcia akcji serii C będzie realizowane po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 PLN za akcję.

Akcje serii C przeznaczone do objęcia przez osoby uprawnione podzielone są na trzy transze. Każda z transz uruchamiana będzie po osiągnięciu przez Grupę określonych poziomów EBITDA, które dla lat 2004, 2005 oraz 2006 wynoszą odpowiednio: 30 mln zł, 44 mln zł oraz 56 mln zł.

Dnia 28 lipca 2005 r. WZA Spółki zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentujące wynik EBITDA za rok 2004 w wysokości 32.956.969,41 PLN. Tym samym

spełniony został warunek przydzielenia I Transzy opcji osobom upoważnionym. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 16 czerwca 2005 r. upoważniła Zarząd do uruchomienia tej Transzy.

W wyniku dokonanej zamiany 335.200 warrantów subskrypcyjnych na 335.200 akcji serii C w dniu 21 października 2005 r. Zarząd Spółki dokonał zgłoszenia do Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS w celu zaktualizowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 335.200 zł. W dniu 16 listopada 2005 r. Sąd dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego z 30.000.000 do 30.335.200 akcji.

Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 54/2006 z dnia 1 marca 2006 r. dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostało 335.200 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem PLKNR000033.

W dniu 3 marca 2006 r. KDPW SA dokonał rejestracji 335.200 akcji serii C a w dniu 8 marca dokonał asymilacji tych akcji z 30.000.000 akcji KOELNER SA oznaczonych kodem PLKLN000017.

Zarząd Giełdy wprowadził powyższe akcje z dniem 8 marca 2006 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Grupa KOELNER w 2005 roku nie osiągnęła założonego zysku netto (określonego poziomu rentowności), dlatego też Zarząd KOELNER SA dokona 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 osiągniętym w 2005 roku skonsolidowanym poziomie EBITDA w kwocie 45.866 tys. zł zawarty jest koszt połowy drugiej transzy opcji menedżerskich w wysokości 1.508 tys. zł.

### **NOTA NR 30.**

#### **TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Grupa KOELNER zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach rynkowych.

KOELNER SA udzieliła Rawlplug Ltd pożyczki w wysokości 2.849 tys. GBP. Pożyczka będzie spłacana przez okres 5 lat, a jej oprocentowanie jest oparte o stopę LIBOR dla GBP. Na dzień 31.12.2005 r. do spłaty pozostało 16.027 PLN.

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi wynikających z podstawowej działalności (sprzedaż / zakup towarów, materiałów i usług) zostało zaprezentowane w tabeli nr 28.

### **NOTA NR 31.**

#### **RYZIKO KURSU WALUTOWEGO**

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

### **NOTA NR 32.**

#### **RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ**

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

### **NOTA NR 33. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 1.02.2006 r. KOELNER SA nabyła 179.806 akcji w spółce publicznej Fabryka Śrub ŚRUBEX SA („Śrubex”), które uprawniają do 179.806 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubexu, co stanowi 9,99994% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubexu.

Przed rozliczeniem ww. transakcji Emitent nie posiadał jakichkolwiek akcji w Spółce.

Nabycie akcji w Śrubex-ie jest następstwem zawarcia przez Emitenta umowy z Drugim NFI SA, NFI Progress SA i NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego SA (razem „Sprzedawcy”) oraz z Domem Maklerskim BZWBK SA. Umowy zobowiązującej jej strony do doprowadzenia do zawarcia transakcji pakietowych w rozliczeniu których Sprzedawcy zbędą na rzecz KOELNER posiadane przez siebie akcje w Śrubex-ie, to jest 359.613 akcji, stanowiących 20% kapitału zakładowego Śrubexu i uprawniających do 20% w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Śrubexu, za stałą cenę 30,00 PLN, powiększoną w drugiej transakcji o 0,23 PLN (tytułem kosztu pieniądza w czasie). W wykonaniu postanowień tej umowy i w rezultacie rozliczenia kolejnych transakcji pakietowych KOELNER nabędzie, w ciągu następnych 12 miesięcy, akcje uprawniające – łącznie z akcjami nabytymi w dniu dzisiejszym – do nie mniej niż 20% głosów w Walnym Zgromadzeniu Śrubexu.

Sprzedawcy będą zwolnieni z obowiązku doprowadzenia do zawarcia transakcji pakietowych w zgodzie z warunkami określonymi powyżej, jeżeli przed zawarciem takiej transakcji zostanie ogłoszone wezwanie na akcje Śrubexu. Ponadto, w przypadku ogłoszenia przez KOELNER SA wezwania na akcje Śrubexu przed upływem 30 dni od daty zawarcia transakcji pakietowej, po cenie wyższej aniżeli 30,00 PLN, KOELNER SA zobowiązana będzie wyrównać Sprzedawcom różnicę pomiędzy ceną oferowaną w wezwaniu a ceną zapłaconą za akcje w transakcjach pakietowych.

Zamiarem KOELNER SA jest zwiększenie swojego stanu posiadania akcji w Śrubex-ie i zintegrowanie jej działalności z działalnością całej Grupy KOELNER. W chwili obecnej rozważane są różne warianty dalszego postępowania, które w swoim efekcie mają doprowadzić do ściślejszego zintegrowania Spółki w ramach Grupy KOELNER.

Inwestycja KOELNER SA w akcje Śrubexu ma charakter strategiczny.

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

W dniu 6 kwietnia 2006 r. wskutek rozliczenia transakcji zawartych w dniu 3 kwietnia 2006 r. poza rynkiem regulowanym, KOELNER SA nabyła kolejne 179.807 akcji w spółce publicznej pod firmą „Fabryka Śrub ŚRUBEX Spółka Akcyjna” („Śrubex”), które uprawniają do 179.807 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubexu, co stanowi 9,99994% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubexu.

Nabycie akcji w Śrubex-ie jest następstwem zawarcia przez Emitenta umowy z NFI Progress SA i NFI im. Eugeniusza Kwiatkowskiego SA (razem „Sprzedawcy”) oraz z Domem Maklerskim BZWBK SA. umowy zobowiązującej jej strony do zawarcia transakcji, w rozliczeniu których Sprzedawcy zbędą na rzecz KOELNER posiadane przez siebie akcje w Śrubex-ie, to jest 359.613 akcji, stanowiących 19,99% kapitału zakładowego Śrubexu i uprawniających do 19,99% w ogólnej liczbie głosów w Walnym Zgromadzeniu Śrubexu, za stałą cenę 30,00 PLN, powiększoną w drugiej transakcji o 0,23 PLN (tytułem kosztu pieniądza w czasie).

**NOTA NR 34.****OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEKSZTAŁCENIA NA MSSF**

Zgodnie z MSSF 1, Grupa KOELNER powinna przedstawić informacje, by umożliwić czytelnikom jej sprawozdania finansowego zrozumienie istotnych różnic w kapitale własnym oraz wyniku finansowym w stosunku do wielkości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany zasad rachunkowości Grupy na dane finansowe na dzień 31.12.2004 r. Zmiana zasad rachunkowości Grupy nie miała wpływu na wynik finansowy i kapitały własne Grupy na dzień 1.01.2004 r.

Wpływ zmiany zasad rachunkowości na dane finansowe na dzień 31.12.2004 r., przedstawia się następująco:

Tytuł zmiany	Pozycje	Wpływ
reklasyfikacja ujemnej wartości firmy	Ujemna wartość firmy:	(13 639)
	Wynik lat ubiegłych:	13 639
ujęcie zapasów w dacie przejścia ryzyk	Towary:	3 714
	Zobowiązania z tyt. dostaw i usł. j.poz.:	3 714
prezentacja opcji menedżerskich	Kapitał zapasowy:	2 965
	Wynik finansowy netto:	(2 965)

Zarząd jest zdania, że uzgodnienie kapitału własnego i wyniku finansowego przedstawione poniżej jest wystarczające, by zrozumieć skutki przyjęcia MSSF przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy.

**Uzgodnienie kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego**

	1 stycznia 2004 r.	31 grudnia 2004 r.
Stan według polskich zasad rachunkowości	39 256	134 574
Stan według MSSF	39 256	148 214
Różnica	-	13 639

**Uzgodnienie wyniku finansowego netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego**

	2004 r.
Stan według polskich zasad rachunkowości	20 096
Stan według MSSF	17 131
Różnica	(2 965)

**NOTA NR 35.****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 36.****PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE**

Przeciętne zatrudnienie w Grupie KOELNER w 2005 r. wyniosło 903 osoby.

**NOTA NR 37.****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	
	2005	2004	2005	2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	241 318	159 755	59 981	35 358
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 279	25 757	8 520	5 701
III. Zysk (strata) brutto	34 208	22 623	8 503	5 007
IV. Zysk (strata) netto	27 919	17 365	6 939	3 843
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27 619	17 131	6 865	3 792
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 151	(336)	2 275	(74)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(110 390)	(43 967)	(27 438)	(9 731)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75 319	89 541	18 721	19 818
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(25 920)	45 238	(6 442)	10 012
X. Aktywa razem	347 081	222 726	89 922	54 603
XI. Zobowiązania długoterminowe	81 859	28 830	21 208	7 068
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	84 686	33 426	21 941	8 195
XIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	174 651	148 214	45 249	36 336
XIV. Kapitał zakładowy	30 335	30 000	7 859	7 355
XV. Średnia ważona liczba akcji	30 042 360	23 556 164	30 042 360	23 556 164
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,92	0,73	0,23	0,16
XVII. Liczba akcji na 31.12	30 335 200	30 000 000	30 335 200	30 000 000
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,76	4,94	1,49	1,21

Aktywa i pasywa zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut opublikowanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2005 r. średni kurs EUR wynosił 3,8598 zł. Na dzień 31 grudnia 2004 r. średni kurs EUR wynosił 4,0790 zł.

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. W roku 2005 r. średni kurs EUR wynosił 4,0233. W roku 2004 średni kurs EUR wynosił 4,5182.

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER za rok 2005 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 .....

Wrocław, 15 maja 2006 r.