

GRUPA KOELNER

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU

WROCŁAW, 18 CZERWCA 2008

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r., z danymi porównywalnymi za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r. Okresem porównawczym dla skonsolidowanego bilansu jest bilans sporządzony na dzień 31.12.2006.

W związku ze zmianą polityki rachunkowości dokonywano korekt danych porównywalnych zamieszczonych w sprawozdaniach finansowych uprzednio opublikowanych. Opis dokonanych zmian znajduje się w Nocie nr 36.

Sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31.12.2007 roku i nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Jednostka Dominująca

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

Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

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

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

Grupa Kapitałowa

W wyniku rozliczenia w dniu 1 lutego 2007 roku transakcji pakietowych zawartych w dniu 26 stycznia 2007 roku, spółka Koelner SA (KOELNER) 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 dysponował 539.419 akcjami Śrubex SA. Posiadane przez KOELNER akcje w Śrubex SA stanowiły łącznie 29,9999% udział w kapitale Śrubex SA oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA.

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

W wyniku rozliczenia w dniu 1 marca 2007 roku transakcji zawartych w ramach wezwania trwającego w dniach 08 - 21.02.2007 roku, KOELNER nabył 77.660 akcji w 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 dysponował 617.079 akcjami Śrubex SA. Posiadane przez KOELNER akcje w Śrubex SA stanowiły łącznie 34,32% udział w kapitale Śrubex SA oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA.

W dniu 3.10.2007 r. KOELNER doszedł do porozumienia z akcjonariuszami mniejszościowymi Śrubex SA, tworzącymi Porozumienie Akcjonariuszy, w sprawie ogłoszenia przez KOELNER wezwania na wszystkie akcje Śrubex SA za cenę 50,00 PLN za jedną akcję.

W dniu 23 października 2007 r. Zarząd Koelner SA ogłosił wezwanie na sprzedaż wszystkich akcji Śrubex SA. Cena za jedną akcję określona została na 50,00 PLN. Podmiotem pośredniczącym w wezwaniu był Dom Maklerski BZWBK SA.

W wyniku rozliczenia w dniu 12 grudnia 2007 roku transakcji zawartych w ramach wezwania trwającego w dniach 5.11 - 4.12.2007 roku, KOELNER nabył 1.080.311 akcji Śrubex SA. Przed nabyciem akcji w dniu 12 grudnia 2007 roku, Spółka posiadała 617.079 akcji Śrubex SA, uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA, co stanowiło 34,32% ogólnej liczby głosów. W wyniku nabycia akcji w wezwaniu, wraz z posiadanym dotychczas pakietem akcji Śrubex SA, KOELNER dysponuje 1.697.390 akcjami Śrubex SA. Posiadane przez Spółkę akcje stanowią łącznie 94,4% udział w kapitale Śrubex SA oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. KOELNER zamierza przejąć pełną kontrolę nad Śrubex SA i rozważy kontynuowanie procedury połączenia przez przejęcie w rozumieniu art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych.

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

W dniu 15.05.2007 r. Wydział Rejestrowy Sądu Rejonowego w Stuttgarcie (Handelsregister des Amtsgerichts Stuttgart - Niemcy) dokonał rejestracji transakcji zakupu 100% udziałów spółki technologicznej w Niemczech (Stahl GmbH) na rzecz spółki prawa cypryjskiego Unipalm Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr), która kontrolowana jest z wykorzystaniem powiązań osobowych przez Koelner SA.

Cena nabytych udziałów to 5.180.000 EUR. Zakup udziałów został sfinansowany z pożyczki udzielonej przez Koelner SA spółce prawa cypryjskiego. Na refinansowanie tej pożyczki Spółka zaciągnęła kredyt inwestycyjny w Banku Zachodnim WBK SA.

Nabycie kontroli nad spółką niemiecką pozwoli Grupie KOELNER oferować pełen asortyment własnych produktów w zakresie zamocowań budowlanych, szczególnie w produktach wschodzących i wysokomarżowych.

W dniu 20 marca 2007 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Koelner SA do kwoty 32.020.600 zł w wyniku emisji 1.500.000 akcji serii D.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosiła 32.020.600.

W dniu 3 grudnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Koelner SA do kwoty 32.289.300 zł w wyniku wydania 268.700 akcji objętych w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym na łączną kwotę 268.700 zł, co spowodowało, że liczba akcji serii C wzrosła z 520.600 do 789.300 akcji. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosiła 32.289.300.

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

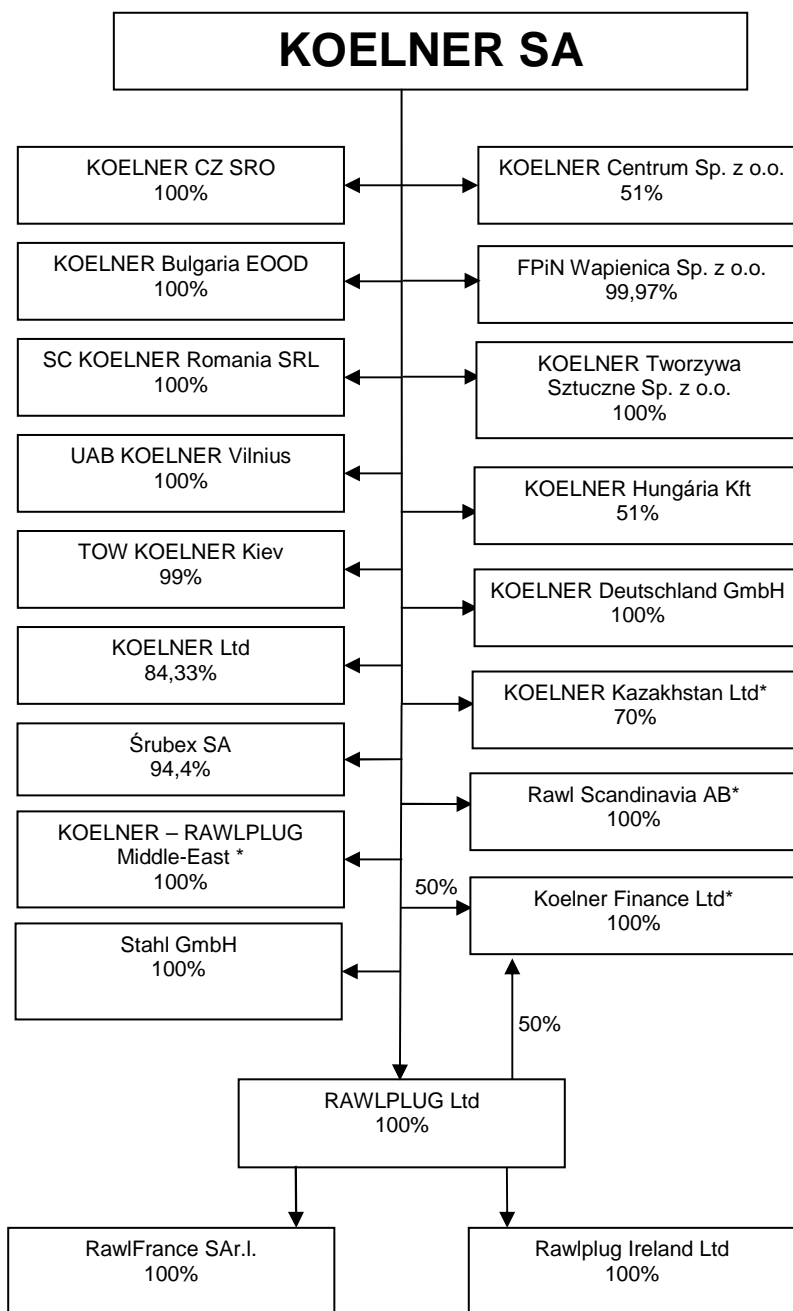
W dniu 10.06.2007 r. Jebel Ali Free Zone Authority w Dubaju (Zjednoczone Emiraty Arabskie) dokonał rejestracji podwyższenia kapitału spółki zależnej "Koelner-Rawlplug Middle East" o 2.000.000 AED (ok. 550 tys. USD). Kapitał zakładowy spółki wynosi obecnie 3.000.000 AED (ok. 825 tys. USD). Udział Koelner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

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

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

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

Struktura Grupy Kapitałowej KOELNER na dzień bilansowy 31.12.2007 r. przedstawiała się następująco:



* na 31.12.2007 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
Lp	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
	nazwa jednostki	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 udziałów / akcji	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	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	pełna	17.12.2004	12 087		12 087	99,97%	99,97%
3	Koelner Vilnius UAB	Liudvinavos g. 123 B, LT-2028, Vilnius, Litwa	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	01.08.2002	1 927		1 927	99,37%	99,37%
4	Koelner Bulgaria EOOD	Банишора, ул. Шумен 13, вх.Б, ет.5, ап.17, София, Bułgaria	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	08.05.2001	866		866	100,00%	100,00%
5	Koelner CZ SRO	ul. Sokolovská 98/96, Praha 8, Karlín, Czechy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	10.05.2000	493		493	100,00%	100,00%
6	Koelner Centrum Sp. z o.o.	ul. Piłsudskiego 34, 95-200 Pabianice	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	19.06.2000	255		255	51,00%	51,00%
7	TOW Koelner Kiev	вул. Софіївська, буд.17, кв.4, 01001 Київ, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	12.05.2003	893		893	99,00%	99,00%
8	Koelner Romania SRL	Șos. Berceni nr. 108, sector 4, București, Rumunia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	04.05.2001	2 559		2 559	100,00%	100,00%
9	KOELNER Hungária Kft	1106 Budapest, Mongol U41, Węgry	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	04.08.2005	10 502		10 502	51,00%	51,00%
10	KOELNER Deutschland GmbH	Blumenstraße 7 b, 57319 Bad Berleburg, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	15.07.2005	1 386		1 386	100,00%	100,00%
11	Koelner Ltd	188640, Leningradksaja obłast, Vsevolozhskij rajon, m. Vsevolozhsk, Rosja	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	01.04.2005	3 681		3 681	84,33%	84,33%
12	RAWLPLUG Ltd	21 Holborn Viaduct, London, Wlk. Brytania	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	31.10.2005	19 276	399	18 877	100,00%	100,00%

13	Koelner Kazakhstan Ltd	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	100,00%	100,00%
14	Śrubex SA	37-100 Łańcut, ul. Podzwierzyniec 41	produkcja elementów złącznych	jednostka zależna	pełna	03.04.2006	74 417	74 417	94,40%	94,40%
15	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	Warehouse No. RA08BC01 Jabel Ali Dubai, Zjd. Emiraty Arabskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 32	17.07.2006	2 398	2 398	100,00%	100,00%
16	Rawl Scandinavia AB	Lysingsvagen 18 59353 Vastervik Szwecja	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 32	16.10.2006	209	209	100,00%	100,00%
17	Stahl GmbH *	Gerberstrasse 18; D-73650 Winterbach, Niemcy	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	04.04.2007	20 140	20 140	100,00%	100,00%
18	Koelner Finance Ltd	34 Lavery Avenue, Park West, Irlandia	działalność usługowa	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 32	10.05.2007	0	0	100,00%	100,00%
19	Rawlplug Ireland Ltd	35 Lavery Avenue, Park West, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna II stopnia	pełna	31.10.2005	31 734	31 734	100,00%	100,00%
20	Rawl France sarl	Goussainville, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna II stopnia	pełna	31.10.2005	115	115	100,00%	100,00%

* cena przejęcia Stahl GmbH to wartość godziwa aktywów wydanych przez Koelner SA w zamian za nabycie kontroli – czyli pożyczka udzielona spółce Unipalm Ltd na sfinansowanie transakcji (20.140 tys. zł). Koelner SA sprawuje kontrolę nad Stahl GmbH w 100% poprzez Unipalm Ltd.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - cd.											
	nazwa jednostki	kapitał własny, w tym:					zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	aktywa trwałe	aktywa obrotowe	aktywa razem	przychody ze sprzedaży
		kapitał zakładowy	pozostały kapitał własny, w tym:								
				zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto						
1	Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	20 328	26 000	(5 672)	(14 707)	3 462	21 990	37 833	4 485	42 318	14 804
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. o.o.	35 371	1 950	33 421	(2 510)	3 519	11 123	23 379	23 116	46 495	50 185
3	Koelner Vilnius UAB	2 830	1 939	891	317	719	1 947	646	4 132	4 777	8 497
4	Koelner Bulgaria EOOD	3 551	865	2 686	-	882	332	1 002	2 882	3 884	6 405
5	Koelner CZ SRO	1 043	493	551	406	131	6 212	120	7 135	7 255	14 210
6	Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 872	500	1 372	-	456	2 361	768	3 466	4 234	11 763
7	TOW Koelner Kiev	1 062	902	160	450	17	1 244	51	2 256	2 306	4 678
8	Koelner Romania SRL	3 481	2 559	922	1 022	141	4 583	779	7 286	8 064	14 502
9	KOELNER Hungária Kft	16 049	50	15 999	3 036	3 567	2 029	6 217	11 862	18 078	25 464
10	KOELNER Deutschland GmbH	(608)	1 386	(1 995)	(1 120)	(881)	2 180	219	1 354	1 572	2 623
11	Koelner Ltd	6 652	4 429	2 222	1 606	1 572	3 489	1 739	8 401	10 141	21 045
12	RAWLPLUG Ltd	(8 268)	15 580	(23 848)	(8 617)	(18 654)	106 313	59 575	38 470	98 045	59 915
13	Koelner Kazakhstan Ltd	409	3	406	45	397	1 781	130	2 060	2 190	2 457
14	Śrubex SA	91 490	4 333	87 157	(1 117)	(2 396)	69 840	86 551	74 779	161 330	67 313
15	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	1 756	2 051	(294)	(361)	8	2 205	32	3 930	3 962	3 088
16	Rawl Scandinavia AB	34	190	(157)	(94)	(77)	805	-	838	838	2 709
17	Stahl GmbH	8 764	295	8 469	4 900	1 840	1 662	2 292	8 133	10 426	14 299
18	Koelner Finance Ltd	0	0	-	-	-	-	-	0	0	-
19	Rawlplug Ireland Ltd	14 264	2 633	11 632	9 496	2 759	5 582	1 774	18 073	19 847	27 924
20	Rawl France sarl	5 175	2 687	2 488	928	1 726	6 472	1 034	10 613	11 647	27 035

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 31.12.2007 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner – Prezes Zarządu
Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2007 r. przedstawiał się następująco:

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

Wartość wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

Zarząd: 697 tys. zł
Rada Nadzorcza: 718 tys. zł

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

Zarząd: 77 tys. zł
Rada Nadzorcza: 42 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 oraz sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2007 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

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

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

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

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu 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 i nie dłużej niż 40 lat,
- urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) - nie krócej niż 5 lat i nie dłużej niż 20 lat,
- sprzęt komputerowy - nie krócej niż 2 lat i nie dłużej niż 4 lat,
- środki transportu - nie krócej niż 7 lat i nie dłużej niż 10 lat,
- inne środki trwałe - nie krócej niż 2 lat i nie dłużej niż 10 lat.

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

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

2.7. 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 wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

2.9. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

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

2.10. ZAPASY

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy produktów, materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. 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 bezpośrednio 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 bezpośrednio 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 uczestniczyli w programie opcji menedżerskich. Program polegał na tym, że pracownicy mieli możliwość nabycia akcji KOELNER SA po preferencyjnych cenach, po realizacji określonych poziomów EBITDA. Poziomy te dla lat 2004, 2005 oraz 2006 wynoszą odpowiednio: 30 mln zł, 44 mln zł oraz 56 mln zł.

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

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

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

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

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

Razem koszt dla roku 2006 = 2.143 tys. zł.

Pozostała część drugiej i trzeciej transzy została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER za 2007 roku. Wynik 2007 r. obciążony został kosztami. w wysokości 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 ($1/2 \times 3.015$ tys. zł),
- koszty 2006 roku: 2.143 tys. zł ($1/2 \times (1.508$ tys. zł + 2.778 tys. zł)),
- koszty 2007 roku: 2.143 tys. zł ($1/2 \times (1.508$ tys. zł + 2.778 tys. zł)).

NOTA NR 1.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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

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

NOTA NR 2.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

W marcu 2008 r. Zarządowi Koelner SA przedstawiony został plan restrukturyzacji spółki zależnej Rawlplug Ltd. Część ujętych tam działań miała już charakter zadań zakończonych, a część planowanych do końca 2008 r. Obecnie restrukturyzacja prowadzona jest w oparciu o plany operacyjne działań w każdym z działów Rawlplug Ltd, a postęp prac weryfikowany jest podczas comiesięcznych spotkań przedstawiciela Koelner z kierownictwem spółki Rawlplug Ltd. Cele restrukturyzacji można podzielić na:

- finansowe (ograniczenie ponoszonych strat, zmiana w rentowną spółkę od 2009-2010, wprowadzenie zasad ścisłej kontroli budżetowej, poprawa płynności bieżącej) oraz
- organizacyjne (zmiana w jednostkę o ściśle określonej strukturze odpowiadającej planom działania, dopasowanie oferty produktowej do potrzeb rynkowych, poszukiwanie nowych rynków i klientów krajowych wraz z przekazaniem obsługi rynków zagranicznych do innych spółek Grupy Koelner).

Cele te zaplanowano osiągnąć poprzez: zaprzestanie nieopłacalnej produkcji i przeniesienie jej do innych zakładów produkcyjnych Grupy, przeprowadzenie zwolnień grupowych, restrukturyzację długu cywilno- i publicznoprawnego, przeznaczenie nieefektywnie wykorzystanych aktywów do sprzedaży, rozwój nowych asortymentów produkcji oraz towarów, promowanie przedsiębiorstwa i jego znaku oraz najważniejsze dla przyszłości firmy działania w obszarze sprzedaży, mające zapewnić kontynuację i rozwój działalności handlowej. Całość tych działań będzie prowadzona do końca 2008 roku, a część efektów powinna być już widoczna w II połowie 2008 r., przy czym całość założonych efektów wystąpi w pełni dopiero w 2009 r. Działalność handlowa Rawlplug Ltd będzie nie tylko kontynuowana, ale i dynamicznie rozwijana, tak więc wynik działalności spółki prezentowany jest w sprawozdaniu jako wynik na działalności kontynuowanej.

Planowane na 2008 rok koszty restrukturyzacji Rawlplug Ltd wynoszą:

- koszty odpraw dla zwalnianych pracowników - 375 tys. GBP,
- koszty przeniesienia produkcji do innych spółek Grupy - 367 tys. GBP.

Zarząd Rawlplug Ltd wykonał testy na utratę wartości aktywów w związku z restrukturyzacją i testy te nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizacyjnych na dzień bilansowy.

NOTA NR 3.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2007 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- Przewłaszczenie samochodu ciężarowego w kwocie 70.049 zł,
- Hipoteka kaucyjna w kwocie 5.000.000 zł na nieruchomości KW93594 oraz 10.000.000 zł na nieruchomości KW116459 i KW121721,
- Przewłaszczenie samochodu ciężarowego w kwocie 98.000 zł,
- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych w kwocie 2.073.662 zł,
- Hipoteka kaucyjna w kwocie 6.000.000 zł,
- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych 4.600.000zł,
- Hipoteka zwykła na nieruchomości KW 55820 w kwocie 6.090.000 zł,
- Przewłaszczenie środków trwałych 4.800.000 zł,
- Zastaw rejestrowy na środku trwałym w kwocie 1.368.611 zł.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2007 r. wyniosły 227 tys. zł (odpis dotyczy środków trwałych oraz środków trwałych w budowie ujętych w sprawozdaniu finansowym Śrubex SA).

NOTA NR 4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Informacje o nieruchomościach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabeli nr 4.

NOTA NR 5. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

w tys. zł

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

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

Udział Grupy w stracie netto Śrubeksu za okres styczeń – czerwiec 2007 wyniósł 673 tys. zł. Informacje o inwestycjach w jednostki stowarzyszone zostały zaprezentowane w tabeli nr 5.

W związku z ustanowieniem kontroli w Śrubeksie (poprzez skład osobowy Rady Nadzorczej i Zarządu), na 30.06.2007 r. dokonano reklasyfikacji metody konsolidacji – z wyceny metodą praw własności na metodę pełną. 12 grudnia 2007 r. Koelner SA zwiększyła swój udział w Śrubeksie z 34,32 % do 94,4%.

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 31.12.2007 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

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

- Ustanowienie przez Unipalm Ltd zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach Spółki Stahl GmbH nabytych ze środków pochodzących z pożyczki udzielonej przez Koelner SA,
- Zastaw rejestrowy na 364.000 akcjach Śrubex SA,
- Zastaw rejestrowy na 2.700.000 akcjach Koelner SA posiadanych przez Amicus Sp. z o.o. Sp. k.

NOTA NR 8. ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabeli nr 9.

Zapasy na dzień 31.12.2007 r., z tyt. zaciągniętych kredytów, obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw na zapasach w kwocie 70.000.000 zł,
- Przewłaszczenie towarów handlowych - 300.000 zł,
- Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych w kwocie 6.258.485 zł,
- Przewłaszczenie zapasów w kwocie 10.700.000 zł,
- Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych w kwocie 5.000.000 zł.

NOTA NR 9. UMOWY O BUDOWĘ

Nie dotyczy.

NOTA NR 10. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

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

NOTA NR 11. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Stan akcjonariatu spółki na 31.12.2007 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym
Amicus Sp. z o.o. Sp. k.	19.102.750	59,16
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.535.866	4,76
Pozostali	11.650.684	36,08
Razem	32.289.300	100,00

Informacje o kapitale podstawowym zostały zaprezentowane w tabeli nr 14.

NOTA NR 12. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Informacje o pozostałych kapitałach zostały zaprezentowane w tabeli nr 15.

NOTA NR 13. AKCJE WŁASNE

Nie dotyczy.

NOTA NR 14. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI

w tys. zł

Spółka	31.12.2006	zmniejszenia z tyt. nabycia udziałów od mniejszości	udział w wyniku finansowym	inne	31.12.2007
Koelner Vilnius UAB	15		4		19
Koelner Centrum Sp. z o.o.	694		223		917
TOW Koelner Kiev	13		0	(2)	11
FPI N Wapienica SA	8		1		9
Koelner Hungaria Kft	6.639		1.748	(523)	7.864
Koelner Ltd	905		246	(109)	1.042
Śrubex SA *		(54.967)	(484)	60.574	5.123
RAZEM	8.274	(54.967)	1.738	59.940	14.985

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

NOTA NR 15. REZERWY

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

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

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

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

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

NOTA NR 17. KREDYTY I POŻYCZKI

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

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych przez Grupę KOELNER:

Bank / Kredytobiorca	Zabezpieczenie
Raiffeisen Bank Polska SA Koelner SA	1. Weksel in blanco 2. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem 3. Zastaw na zapasach - 70.000.000 zł 4. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości we Wrocławiu, ul. Jedności Narodowej 190-192 i 194 - 5.000.000 zł 5. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości należącej do KTS Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Kwidzińska 6c - 10.000.000 zł 6. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych w/w zapasów i nieruchomości. 7. Cesja należności
Bank Zachodni WBK SA Koelner SA	1. Wpływy na rachunek bieżący 2. Zastaw rejestrowy na 364.000 akcjach Śrubex SA
Bank Zachodni WBK SA Koelner SA	1. Wpływy na rachunek bieżący 2. Zastaw rejestrowy na 2.700.000 akcjach Koelner SA posiadanych przez Amicus Sp. z o.o. Sp. k.

Bank Zachodni WBK SA Koelner SA	1. Wpływy na rachunek bieżący 2. Ustanowienie przez Unipalm Ltd zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach Stahl GmbH nabytych ze środków pochodzących z pożyczki udzielonej przez Koelner SA
Bank Zachodni WBK SA Koelner SA	1. Wpływy na rachunek bieżący
Bank Spółdzielczy PACO-BANK O/Pabianice Koelner Centrum sp. z o.o.	1. Weksel in blanco Koelner Centrum Sp. z o.o. 2. Przewłaszczenie samochodu ciężarowego - 70.049 zł 3. Cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej 4. Pełnomocnictwo do dysponowania r-kiem bankowym
Bank Spółdzielczy PACO-BANK O/Pabianice Koelner Centrum sp. z o.o.	1. Weksel in blanco Koelner Centrum Sp. z o.o. 2. Przewłaszczenie samochodu ciężarowego - 98.000 zł 3. Cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej 4. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym
Powiatowy Urząd Pracy w Pabianicach Koelner Centrum sp. z o.o.	1. Zastaw na środku trwałym
Raiffeisen Bank Polska SA Rawplug Ltd	1. Zastaw rejestrowy na udziałach kredytobiorcy oraz na udziałach spółek zależnych od kredytobiorcy 16.500.000 EUR, 2. Gwarancja korporacyjna spłaty zobowiązań z tyt. kredytu Koelner SA, 3. Poręczenie cywilne spłaty kredytu wystawione przez Radostawa Koelnera i Przemysława Koelnera, 4. Pełnomocnictwo do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń banku w ciężar r-ku bieżącego kredytobiorcy.
Barclays Bank PLC Rawplug Ltd	Cesja należności, przy czym wartość zadłużenia musi być co najmniej 4 razy mniejsza niż wartość wszystkich należności handlowych nie będących przedmiotem żadnych innych zabezpieczeń ani nie obciążonych żadnymi prawami na rzecz osób trzecich pomniejszych o należności przeterminowane powyżej 90 dni oraz wszystkie należności od jednostek stowarzyszonych i powiązanych
BRE BANK Śrubex SA	1. Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych 2. Cesja globalna należności
BRE BANK Śrubex SA	1. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych
BRE BANK Śrubex SA	1. Cesja należności.
BRE BANK Śrubex SA	1. Zastaw rejestrowy na linii do obróbki cieplnej wyrobów śrubowych
FORTIS Bank Polska SA Śrubex SA	1. Zastaw na zapasach
FORTIS Bank Polska SA Śrubex SA	1. Cesja należności
FORTIS Bank Polska SA Śrubex SA	1. Hipoteka kw 55820 2. Przewłaszczenie pieca kołpakowego
Citi Handlowy Śrubex SA	1. Zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych 2. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych.

KOELNER SA dysponuje przyznaniem przez Raiffeisen Bank Polska SA limitem wierzytelności do wykorzystania w formie: kredytu w rachunku bieżącym w PLN, kredytu rewolwingowego w PLN, USD oraz EUR, akredytyw "bez pokrycia z góry", gwarancji bankowych oraz obsługi transakcji terminowych typu forward. Wysokość limitu wynosi 70.000 tys. PLN.

NOTA NR 18.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO

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

NOTA NR 19.

LEASING

Specyfikację przedmiotów leasingu prezentują tabele nr 26 i 27.

NOTA NR 20.

PODATEK DOCHODOWY

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

NOTA NR 21.

POZYCJE POZABILANSOWE

Grupa nie posiada pozycji pozabilansowych. Zobowiązania pozabilansowe posiada jednostka dominująca KOELNER SA. Jest to zobowiązanie pozabilansowe w postaci gwarancji kredytu zaciągniętego przez Rawlplug Ltd w wysokości 15.660 tys. EUR (56.095 tys. PLN) oraz gwarantem dla transakcji zamiany stóp procentowych zawartej przez Rawlplug Ltd w wysokości 600 tys. EUR (2.149 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 2006: $(30.335.200 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni} + 185.400 \text{ akcji} \times 41 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 30.356.026 \text{ akcji}$

rok 2007: $(30.520.600 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni} + 1.500.000 \text{ akcji} \times 287 \text{ dni} + 268.700 \text{ akcji} \times 29 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 31.721.400 \text{ akcji}$

NOTA NR 26.

ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Nie dotyczy.

NOTA NR 27.

POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

w tys.

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
Stahl GmbH	4.04.2007	100%	100%	20.147 PLN	8.170 PLN	11.977 PLN
				5.202 EUR	2.122 EUR	3.080 EUR

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

Ze względu na fakt, że na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość godziwą ujmowanych aktywów i zobowiązań spółki niemieckiej można było ustalić jedynie szacunkowo, rozliczenie połączenia przeprowadzone zostało prowizorycznie. Tym samym zgodnie z MSSF 3 pkt 62 wartość firmy z nabycia tej spółki może ulec zmianie.

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

w tys. zł

Spółka	Przychody netto	Wynik finansowy netto	Przychody netto do dnia przejęcia nie uwzględnione w RZiS Grupy	Wynik fin. netto do dnia przejęcia nie uwzględniony w RZiS Grupy	Przychody netto od dnia przejęcia uwzględnione w RZiS Grupy	Wynik fin. netto od dnia przejęcia uwzględniony w RZiS Grupy	Udział w kapitale
Stahl GmbH	18.225	1.850	3.926	636	14.299	1.214	100%

W okresie styczeń – marzec 2007 r. KOELNER SA zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym spółki Śrubex SA z 19,99% do 34,32%. Informacje o koszcie połączenia, wartości godziwej aktywów netto Śrubex SA przedstawia nota nr 5.

W okresie wrzesień - grudzień 2007 r. KOELNER SA nabyła 60,08% akcji Śrubex SA. W związku z tym, że nabycie dotyczyło spółki znajdującej się pod kontrolą wynik na nabyciu został ujęty w kapitale własnym Grupy w pozycji Niepodzielony wynik lat ubiegłych.

w tys. zł

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Udział w aktywach netto po nabyciu	Cena przejęcia	Wartość przejętych aktywów netto	Rozlicz.nabycia pakietu akcji podmiotu znajdującego się pod wspólną kontrolą (wynik lat ub.)
Śrubex SA	12.12.2007	60,08%	94,4%	54.361	54.967	(607)

NOTA NR 28.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Grupa KOELNER zawiera transakcje z podmiotami powiązanyymi na warunkach rynkowych.

Pożyczka udzielona spółce Rawlplug Ltd w 2005 r. została w roku 2007 zwiększona o kwotę 1.582 tys. GBP. Oprocentowanie pożyczki jest oparte o stopę LIBOR dla GBP powiększoną o marżę. Na dzień 31.12.2007 r. do spłaty pozostało 4.139 tys. GBP.

W 2007 roku KOELNER SA udzielił spółce Unipalm Ltd (spółce prawa cypryjskiego) pożyczki w wysokości 5.200 tys. EUR na sfinansowanie transakcji zakupu 100% udziałów spółki

Stahl GmbH. Oprocentowanie pożyczki jest oparte o stopę EURIBOR 12M powiększoną o marżę. Na dzień 31.12.2007 do spłaty pozostało 5.200 tys. EUR.

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

NOTA NR 29.

RYZIKO KURSU WALUTOWEGO

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

NOTA NR 30.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

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

NOTA NR 31.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Uchwałą nr 916/07 dokonał w dniu 2 stycznia 2008 r. asymilacji 268.700 akcji zwykłych na okaziciela Koelner SA oznaczonych kodem PLKLN000033 z 32.020.600 akcjami zwykłymi na okaziciela Koelner SA oznaczonymi kodem PLKLN000017.

Spółka otrzymała informację od BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, iż w wyniku nabyć akcji, przez Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO oraz Lukas FIO ("Fundusze"), rozliczonych w dniu 17 stycznia 2008 r., Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Koelner SA.

Przed zwiększeniem udziałów na rachunkach Funduszy znajdowało się 1.613.569 akcji Koelner SA co stanowiło 4,997% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1.613.569 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowiło 4,997% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Koelner SA.

W dniu 17 stycznia 2008 r. na rachunkach papierów wartościowych Funduszy znajdowało się łącznie 1.664.569 akcji, co stanowi 5,155% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1.664.569 głosów, co stanowi 5,155% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Koelner SA.

W dniu 8 maja 2008 r. został podpisany akt założycielski spółki pod firmą: Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. (Spółka) z siedzibą w Łańcucie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50.000,- zł i dzieli się na 50 równych i niepodzielnych udziałów po 1.000,- zł każdy. Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte w całości przez Fabrykę Śrub w Łańcucie „Śrubex” SA i pokryte wkładem pieniężnym. W wyniku tej czynności „Śrubex” SA posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników. Źródłem finansowania udziałów były środki własne „Śrubex” SA.

Docelowo, obecna działalność Fabryki Śrub „Śrubex” SA będzie kontynuowana w nowo utworzonej spółce. Zamiarem Zarządu jest przeniesienie całego majątku przedsiębiorstwa ze Śrubex SA do Koelner ŁFS Sp. z o.o. Zarząd przewiduje, że wszelkie prace związane z aportem, w tym audyty finansowe i podatkowe zostaną ukończone do końca 2008 roku.

Decyzja, co do dalszych losów spółki Śrubex SA zostanie podjęta w okresie późniejszym.

30 maja 2008 r. Brytyjski Urząd Rejestrowy (Registrar of Companies for England and Wales, Companies House) w Cardiff (Wielka Brytania) dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Rawplug Ltd o 2.055.000 GBP. Rejestracja podwyższenia kapitału odbyła się w dniu 30.05.2008 r. Kapitał zakładowy wynosi obecnie 5.255.000 GBP. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosi 5.255.000. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym spółki wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Udziały te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

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 2007 r. wyniosło 2.252 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	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	541 535	421 298	143 385	108 050
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	38 949	40 664	10 313	10 429
Zysk (strata) brutto	16 677	38 817	4 416	9 955
Zysk (strata) netto	9 827	32 727	2 602	8 393
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 087	30 885	2 141	7 921
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(18 396)	10 222	(4 871)	2 622
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(159 934)	(40 569)	(42 346)	(10 405)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	174 426	28 015	46 184	7 185
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 904)	(2 332)	(1 034)	(598)
Aktywa razem	716 391	452 661	199 998	118 151
Zobowiązania długoterminowe	153 175	76 525	42 763	19 974
Zobowiązania krótkoterminowe	252 024	161 360	70 358	42 117
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	296 207	206 502	82 693	53 900
Kapitał zakładowy	32 289	30 521	9 014	7 966
Średnia ważona liczba akcji	31 721 401	30 356 026	31 721 401	30 356 026
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,25	1,02	0,07	0,34
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 289 300	30 520 600	32 289 300	30 520 600
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	9,17	6,77	2,56	1,77

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

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

Średni kurs w okresie styczeń – grudzień 2007 r.	3,7768
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2007 r.	3,5820
Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2006 r.	3,8991
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2006 r.	3,8312

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

Różnice w skonsolidowanym wyniku finansowym netto za rok 2007 pomiędzy SA-QSr 4/07 a SA-RS 2007:

	w tys. zł
Zysk netto na 31.12.2007 r. prezentowany w SA-QSr 4/07	10.047
Korekty:	(220)
Zmiana wyniku netto Koelner SA	(887)
Zmiana wyniku netto Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	4
Zmiana wyniku netto Grupy kapitałowej Rawlplug Ltd	1.538
Korekta eliminacji kapitałowych	(770)
Korekta eliminacji transakcji wzajemnych	(105)
Zysk netto na 31.12.2007 r. prezentowany w SA-RS 2007	9.827

NOTA NR 36.**ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI DOKONANE W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO OKRESU, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ**

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

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

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

Od 1 stycznia 2007 r. Koelner SA zmieniła sposób ujmowania kosztów zakupu regałów reklamowych. Koszty te nie są już jak dotychczas aktywowane (zwiększenie zapasów), a powiększają koszty bieżącej działalności Spółki. W celu doprowadzenia do porównywalności danych za okres 2006 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów oraz utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wn	Wynik netto bieżącego okresu	568 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	1 099 tys. zł
Ma	Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 058 tys. zł
Wn	Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	391 tys. zł

NOTA NR 37. BŁĘDY PODSTAWOWE

Od 1 stycznia 2007 r. spółki Koelner SA i Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. tworzą rezerwy na odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy. W celu doprowadzenia do porównywalności dane za 2006 rok zostały skorygowane w następujący sposób:

Ma	Rezerwy na świadczenia pracownicze	146 tys. zł
Ma	Rezerwy na zobowiązania	533 tys. zł
Wn	Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	129 tys. zł
Wn	Wynik netto bieżącego okresu	100 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	450 tys. zł

W ramach korekty błędów podstawowych skorygowano sprawozdanie skonsolidowane roku 2006 Grupy Rawlplug:

Wn	Wynik netto bieżącego okresu	9.094 tys. zł
Ma	Zapasy	1.515 tys. zł
Ma	Należności krótkoterm. i rozliczenia międzyokresowe	2.818 tys. zł
Ma	Pozostałe zobowiązania krótkoterm.	1.026 tys. zł
Ma	Rozliczenia międzyokresowe bierne krt	3.735 tys. zł

W związku z tym, że od 1 stycznia 2007 r. Grupa Rawlplug tworzy aktywa i rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego dokonano korekt sprawozdania za rok 2006 w celu doprowadzenia danych do porównywalności.

Ma	Wynik netto bieżącego okresu	806 tys. zł
Ma	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	1.245 tys. zł
Wn	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.376 tys. zł
Ma	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	325 tys. zł

W sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2007 wartość firmy z konsolidacji jednostek zagranicznych przeliczona została wg kursu średniego NBP z dnia bilansowego (zgodnie z zapisem MSR 21 pkt 47). W celu doprowadzenia do porównywalności dane za 2006 rok zostały skorygowane w następujący sposób:

Ma	Wartość firmy z konsolidacji	474 tys. zł
Wn	Różnice kursowe z konsolidacji	474 tys. zł

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący 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