

GRUPA KOELNER

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 ROKU DO 30 CZERWCA 2006 ROKU

WROCLAW, 30.09.2006

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 6 miesięcy zakończonych 30.06.2006 r., z danymi porównywalnymi za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r. Zgodnie z MSR 34, okresem porównawczym dla skonsolidowanego bilansu jest bilans sporządzony na dzień 31.12.2005.

Przedstawiony wzór sprawozdania finansowego został zastosowany po raz pierwszy, przy czym zakres not objaśniających umożliwia uzgodnienie okresów porównawczych do informacji uprzednio opublikowanych.

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

Sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2006 roku i nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd KOELNER SA w dniu 30 września 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

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

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

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

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

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

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

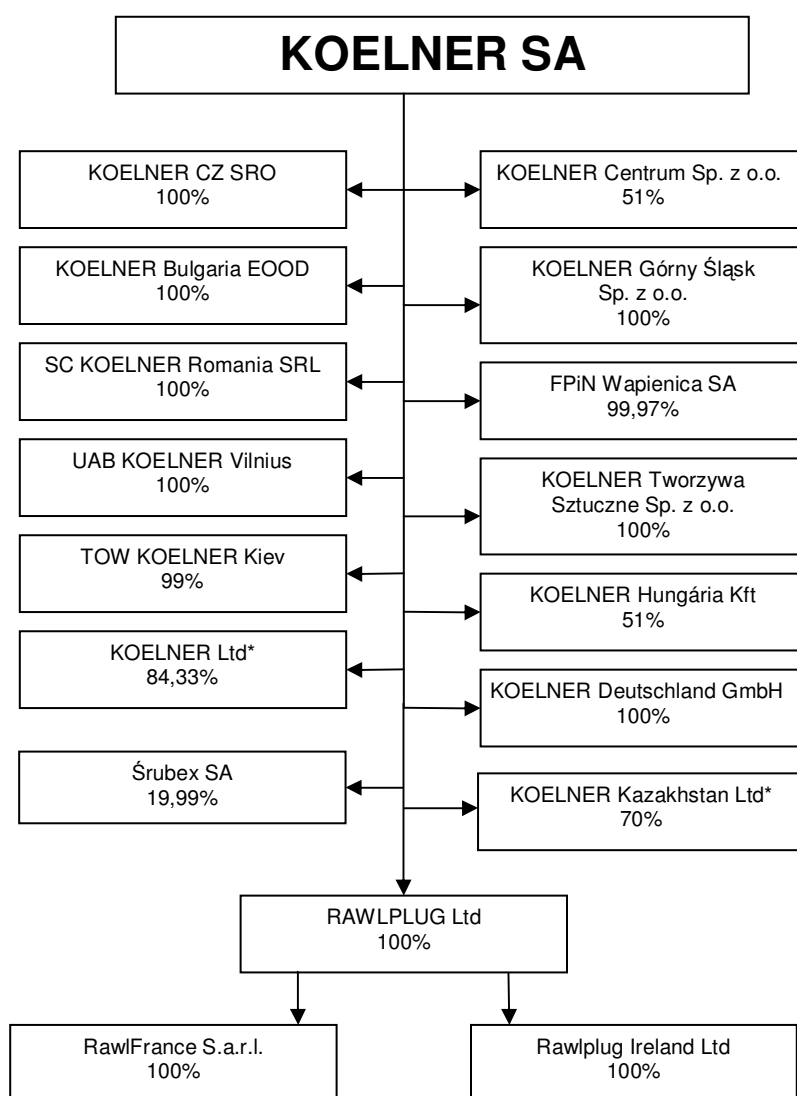
W dniu 22.02.2006 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy dokonał obniżenia kapitału zakładowego spółki zależnej Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o. z

kwoty 1.000.000 zł do kwoty 50.000 zł. Obniżenie nastąpiło w wyniku umorzenia udziałów. Udział KOELNER SA w kapitale zakładowym nie uległ zmianie i wynosi 100%.

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

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

Struktura Grupy Kapitałowej KOELNER na dzień bilansowy 30.06.2006 r. przedstawiała się następująco:



* na 30.06.2006 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 32)

w tys. zł

spółka	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	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	100,00%	100,00%
Fabryka Pł i Narzędzi Wapienica SA	Bielsko-Biała, Polska	produkcja narzędzi	jednostka zależna	metoda pełna	17.12.2004	12 088		12 088	99,97%	99,97%
Koelner Vilnius UAB	Wilno, Litwa	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	01.08.2002	1 874		1 874	99,37%	99,37%
Koelner Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	08.05.2001	824		824	100,00%	100,00%
Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o.	Piekary Śląskie, Polska	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	12.06.2000	83		83	100,00%	100,00%
Koelner CZ SRO	Praga, Czechy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	10.05.2000	568		568	100,00%	100,00%
Koelner Centrum Sp. z o.o.	Pabianice, Polska	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	19.06.2000	255		255	51,00%	51,00%
TOW Koelner Kiev	Kijów, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	12.05.2003	911		911	99,00%	99,00%
Koelner Romania SRL	Bukareszt, Rumunia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	04.05.2001	2 747		2 747	100,00%	100,00%
Koelner Hungária Kft	Budapeszt, Węgry	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	04.08.2005	10 424		10 424	51,00%	51,00%
Koelner Deutschland GmbH	Bad Berleburg, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	15.07.2005	406		406	100,00%	100,00%
Koelner Ltd*	Sankt Petersburg, Rosja	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 32	01.04.2004	1 599		1 599	84,33%	84,33%
Rawlplug Ltd	Glasgow, Wlk. Brytania	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	metoda pełna	31.10.2005	9 509		9 509	100,00%	100,00%
Rawlplug Ireland Ltd	Dublin, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	metoda pełna	31.10.2005	32 396		32 396	100,00%	100,00%
Rawl France sarl	Goussainville, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	metoda pełna	31.10.2005	0,39		0,39	100,00%	100,00%
Koelner Kazakhstan Ltd	Almaty, Kazachstan	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 32	23.05.2006	2		2	70,00%	70,00%
Śrubex SA	Łańcut, Polska	produkcja elementów łącznych	jednostka stowarzyszona	metoda praw własności	03.04.2006	10 845		10 845	19,99%	19,99%

w tys. zł

Spółka	kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania	należności	aktywa	przychody netto ze sprzedaży
		kapitał zakładowy	pozostałe kapitały	niepodzielony wynik				
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	15 335	26 000	5 565	-16 230	24 907	3 919	40 242	7 812
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica SA	30 490	1 950	30 200	-1 660	8 473	8 439	38 963	16 476
Koelner Vilnius UAB	2 115	1 939	-14	190	1 521	1 589	3 636	2 675
Koelner Bulgaria EOOD	2 496	865	152	1 479	725	1 140	3 221	3 268
Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o.	504	50	453	1	3	336	506	0
Koelner CZ SRO	580	493	14	73	6 425	4 432	7 005	5 969
Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 180	500	291	390	2 390	1 507	3 570	4 359
TOW Koelner Kiev	1 113	902	18	193	977	558	2 090	1 362
Koelner Romania SRL	3 469	2 559	233	677	4 607	4 845	8 076	6 479
Koelner Hungária Kft	11 537	50	7 438	4 050	736	187	12 273	7 982
Koelner Deutschland GmbH	-227	414	-29	-612	647	2 510	420	410
Koelner Ltd*	5 245	4 713	-193	726	3 324	2 314	8 570	5 652
Rawlplug Ltd	8 552	8 746	-5	-189	99 102	19 105	107 654	34 703
Rawlplug Ireland Ltd	11 726	2 900	389	8 437	6 444	9 154	18 170	14 935
Rawl France sarl	81	0	1	79	11 396	5 059	11 477	13 298
Koelner Kazakhstan Ltd	4	4					4	
Śrubex SA	69 783	4 333	67 682	-2 232	40 664	24 522	110 447	67 356

* wpłacona przez Koelner SA tytułem podwyższenia kapitału w spółce zależnej kwota 2.227 tys zł, została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako pozostałe należności

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 30.06.2006 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner	– Prezes Zarządu
Tomasz Mogilski	– Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2006 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 I półroczu 2006 członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki uzyskali wynagrodzenia, odpowiednio, w łącznej wysokości wynoszące:

Zarząd:	299,6 tys. zł
Rada Nadzorcza:	342,3 tys. zł

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

Zarząd:	29,6 tys. zł
Rada Nadzorcza:	29,6 tys. zł

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

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

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

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

2.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej KOELNER SA, sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych oraz sprawozdanie spółki stowarzyszonej sporządzone na dzień 30.06.2006 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Podstawa wyłączenia jednostek z konsolidacji jest MSR 1 pkt 32 (zasada istotności). W Grupie KOELNER za poziom istotności przyjęto 5% sumy bilansowej oraz 5% przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów.

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

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

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

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

2.3. INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

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

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

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

Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy.

W 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 określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.7. LEASING

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

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

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

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

2.8. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

2.9. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

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

2.10. ZAPASY

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

2.11. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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

2.12. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

2.13. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

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

2.14. INWESTYCJE W PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

2.15. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

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

2.16. KREDYTY BANKOWE

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

2.17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

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

2.18. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

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

2.19. REZERWY

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

2.20. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania prac o ile wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalany jako udział kosztów poniesionych celem realizacji zlecenia do planowanych kosztów całkowitych. Jeżeli wyniku kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

2.21. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

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

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

2.22. PODATKI

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica

przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

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

2.23. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

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

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

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

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

Wycenę poszczególnych transz przedstawia poniższa tabela:

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

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

- koszty 2004 roku: 2.965 tys. zł,
- koszty 2005 roku: 1.508 tys. zł (połowa z 3.015 tys. zł).
- koszty I półrocza 2006: 2.142 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 są kwartalnie w wysokości ¼ powyższej kwoty. W sprawozdaniu półrocznym za I półrocze 2006 koszty obciążone zostały z tytułu programu opcji menedżerskich kwotą 2.143 tys. zł.

NOTA NR 1.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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

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

NOTA NR 2.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Ze względu na fakt, że na dzień nabycia koszty nabycia spółki Rawlplug Ltd można było ustalić jedynie szacunkowo, w ciągu I półrocza 2006 zostały ujęte korekty dotyczące rozliczenia tego nabycia. Tym samym wartość firmy z nabycia Rawlplug Ltd uległa zmianie o 3.132 tys. zł.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2006 dokonano testu na utratę wartości aktywów dla wartości firmy z konsolidacji spółki zależnej Koelner Górny Śląsk. W wyniku przeprowadzonego testu, dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy na kwotę 447 tys. zł. Koszty z tytułu odpisu aktualizującego ujęto w pozostałych kosztach operacyjnych, co zostało zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTA NR 3.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30.06.2006 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw na maszynach w kwocie 6.000.000 zł,
- Hipoteka na nieruchomości KW175233 w kwocie 2.800.000 zł,
- Przewłaszczenie samochodu ciężarowego w kwocie 70.049 zł,
- Hipoteka zwykła na nieruchomości KW33563 w kwocie 540.000 zł,
- Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW33563 w kwocie 393.000 zł,
- Hipoteka w kwocie 5.000.000 zł na nieruchomości KW93594 oraz 10.000.000 zł na nieruchomości KW116459 i KW121721.
- Zastaw rejestrowy na udziałach kredytobiorcy oraz na udziałach spółek zależnych od kredytobiorcy 16.500.000,00 EUR,
- Zastaw na środku transportu będącym przedmiotem kredytowania udzielonego w kwocie 91.400,00 zł,
- Zastaw na środku transportu będącym przedmiotem kredytowania udzielonego w kwocie 50.000,00 zł.

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

NOTA NR 4.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Informacje o nieruchomościach inwestycyjnych zostały zaprezentowane w tabeli nr 4.

NOTA NR 5. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

w tys. zł

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Udział w aktywach netto po nabyciu	Cena przejęcia	Wartość przejętych aktywów netto	Wartość firmy/Ujemna wartość firmy z nabycia
Śrubex SA	31.03.2006	19,99%	19,99%	10 845	14 117	(3 272)

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 2006 wyniósł 167 tys. zł.

Rozliczenie inwestycji w jednostce stowarzyszonej Śrubex ma charakter prowizoryczny, ponieważ do 30 czerwca 2006 roku Spółka Śrubex nie dokonała przekształcenia sprawozdania finansowego na zasady zgodne z MSR / MSSF, czyli stosowane przez Grupę Kapitałową KOELNER SA W związku z tym, rozliczenie to może ulec zmianie w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

NOTA NR 6. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Nie dotyczy.

NOTA NR 7. AKTYWA FINANSOWE

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

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

Wartość bilansowa aktywów finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej.

NOTA NR 8. ZAPASY

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabeli nr 9.

Zapasy na dzień 30.06.2006 r., z tyt. zaciągniętych kredytów, obciążone były w następujący sposób:

- Przewłaszczenie towarów handlowych w kwocie 300.000 zł,
- Przewłaszczenie towarów handlowych w kwocie 300.000 zł,
- Zastaw na zapasach w kwocie 58.000.000 zł.

NOTA NR 9. UMOWY O BUDOWĘ

Nie dotyczy.

NOTA NR 10. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

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

NOTA NR 11. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Stan akcjonariatu spółki na 30.06.2006 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym
Amicus Sp. z o.o. Sp. k.	19.102.750	62,97
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.535.866	5,06
Pozostali	9.696.584	31,97
Razem	30.335.200	100,00

Informacje o kapitale podstawowym zostały zaprezentowane w tabeli nr 14.

NOTA NR 12. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Informacje o pozostałych kapitałach zostały zaprezentowane w tabeli nr 15.

NOTA NR 13. AKCJE WŁASNE

Nie dotyczy.

NOTA NR 14. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI

Spółka	31.12.2005	zmniejszenia z tyt. nabycia udziałów od mniejszości	udział w wyniku finansowym	inne	w tys. zł 30.06.2006
Koelner Vilnius UAB	11		2		13
Koelner Centrum Sp. z o.o.	543		66	(31)	578
TOW Koelner Kiev	11				11
FPiN Wapienica SA	183	(175)			8
Koelner Hungaria Kft	5.138		856	(341)	5.653
RAZEM	5.886	(175)	924	(372)	6.264

NOTA NR 15. REZERWY

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

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

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

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

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

NOTA NR 17. KREDYTY I POŻYCZKI

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

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych przez Grupę KOELNER:

Kredyt w banku:	Zabezpieczenie
Raiffeisen Bank Polska SA	1. Weksel in blanco 2. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem 3. Zastaw na maszynach w kwocie 6.000.000 zł 4. Hipoteka na nieruchomości KW175233, w kwocie 2.800.000 zł 5. Cesja praw z polis ubezpiecz. w/w maszyn i nieruchomości
Bank Spółdzielczy PA – CO BANK o/ Pabianice	1. Weksel in blanco Koelner Centrum 2. Hipoteka zwykła na nieruchomości KW33563 w kwocie 540.000 zł, 3. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW33563 w kwocie 393.000 zł, 4. Cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej 5. Przewłaszczenie towarów handlowych w kwocie 300.000 zł, 6. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym
Bank Spółdzielczy PA – CO BANK o/ Pabianice	1. Weksel in blanco 2. Przewłaszczenie samochodów ciężarowych w kwocie 70.049 zł 3. Przewłaszczenie towarów handlowych w kwocie 300.000 zł,
Raiffeisen Bank Polska SA – limit wierzytelności	1. Weksel in blanco 2. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem 3. Zastaw na zapasach w kwocie 58.000.000 4. Hipoteka w kwocie 5.000.000 zł na nieruchomości KW93594 oraz 10.000.000 zł na nieruchomości KW116459 i KW121721 5. Cesja praw z polis ubezpiecz. w/w zapasów i nieruchomości
Raiffeisen Bank Polska SA	1. Zastaw rejestrowy na udziałach kredytobiorcy oraz na udziałach spółek zależnych od Kredytobiorcy 16.500.000,00 EUR, 2. gwarancja korporacyjna spłaty zobowiązań z tytułu kredytu Koelner SA, 3. poręczenie cywilne spłaty kredytu wystawione przez Radosława Koelner i Przemysława Koelner, 4. Pełnomocnictwo do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń banku w ciężar rachunku bieżącego kredytobiorcy.
Bank Spółdzielczy PACO-BANK O/Pabianice	Zastaw na środku trwałym będącym przedmiotem kredytowania
Powiatowy Urząd Pracy w Pabianicach	Zastaw na środku trwałym będącym przedmiotem kredytowania

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

NOTA NR 18. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO

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

NOTA NR 19. LEASING

Specyfikację przedmiotów leasingu prezentują tabele nr 26 i 27.

NOTA NR 20. PODATEK DOCHODOWY

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

NOTA NR 21. POZYCJE POZABILANSOWE

Grupa nie posiada pozycji pozabilansowych. Zobowiązania pozabilansowe posiada jednostka dominująca KOELNER SA. Jest to zobowiązanie pozabilansowe w postaci gwarancji kredytu zaciągniętego przez Rawlplug Ltd w wysokości 16.338 tys. EUR (66.060 tys. PLN) oraz gwarancji dla transakcji zamiany stóp procentowych zawartej przez Rawlplug Ltd w wysokości 500 tys. EUR (2.022 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 dotyczy.

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.

Ze względu na fakt, iż ani w okresie styczeń – czerwiec 2005 ani w okresie styczeń – czerwiec 2006 r. liczba akcji zwykłych nie ulegała zmianom średnia ważona liczba akcji zwykłych przedstawiała się następująco:

I półrocze 2005: 30.000.000 akcji

I półrocze 2006: 30.335.200 akcji.

NOTA NR 26. ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Nie dotyczy.

NOTA NR 27. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie styczeń – czerwiec 2006 r. KOELNER SA zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Wapienica Sp. z o.o. z 99,4% do 99,97%. Ujemna wartość firmy powstała na tym nabyciu wyniosła 116 tys. zł i jest prezentowana w rachunku zysków i strat w pozycji 'Pozostałe przychody operacyjne'.

NOTA NR 28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Grupa KOELNER zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych. W 2005 roku KOELNER SA udzieliła Rawlplug Ltd pożyczki w wysokości 2.849 tys. GBP, której oprocentowanie jest oparte o stopę LIBOR dla GBP. Na dzień 30.06.2006 r. do spłaty pozostało 13.526 tys. PLN.

W czerwcu 2006 KOELNER SA udzieliła spółce Koelner Kazakhstan Ltd. krótkoterminowej pożyczki w kwocie 60 tys. USD z terminem spłaty do 25.12.2006. Oprocentowanie ustalono w wysokości 0,5% w skali miesiąca liczone od aktualnego zadłużenia. Na dzień 30.06.2006 r. do spłaty pozostało 191 tys. PLN.

Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi zostało zaprezentowane w tabeli nr 37.

NOTA NR 29.

RYZIKO KURSU WALUTOWEGO

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

NOTA NR 30.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

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

NOTA NR 31.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

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

W dniu 24.07.2006 r. podpisany został aneks do umowy z Raiffeisen Bank Polska SA o limit wierzytelności z dnia 26.06.2003 r. Aneks zwiększa limit do 58.000.000 PLN. Zwiększona wartość limitu zabezpieczona została zastawem na zapasach Spółki. Limit został udzielony do dnia 31.12.2007 r. Szczegółowe warunki umowy zostały przedstawione w Prospekcie Emisyjnym oraz raportach rocznych Spółki.

W związku z prowadzonymi inwestycjami w Centrali Spółki we Wrocławiu przy ul. Kwidzyńskie 6C, polegającymi na rozbudowie infrastruktury magazynowej oraz potencjału produkcyjnego i badawczego, Zarząd KOELNER SA złożył w dniu 26.09.2006 na ręce Prezydenta Wrocławia pismo z prośbą o podjęcie przez Radę Miasta Wrocławia uchwały wyrażającej zgodę na utworzenie podstrefy Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej INVEST-PARK na wspomnianym terenie.

NOTA NR 32.

USTALANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

NOTA NR 33.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie KOELNER w I półroczu 2006 r. wyniosło 1 115 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	
	I półrocze 2006	I półrocze 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	189 987	98 194	48 712	24 064
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 535	11 629	5 778	2 850
Zysk (strata) brutto	21 889	12 399	5 612	3 039
Zysk (strata) netto	18 847	10 897	4 832	2 670
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 922	10 886	4 595	2 668
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 623	(11 258)	3 493	(2 759)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 182)	(14 382)	(5 944)	(3 525)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 168	(4 089)	1 581	(1 002)
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 392)	(29 729)	(870)	(7 286)
Aktywa razem	416 079	230 469	102 903	57 045
Zobowiązania długoterminowe	81 306	25 514	20 108	6 315
Zobowiązania krótkoterminowe	133 550	36 975	33 029	9 152
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	194 959	159 744	48 216	39 540
Kapitał zakładowy	30 335	30 000	7 502	7 426
Średnia ważona liczba akcji	30 335 200	30 000 000	30 335 200	30 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,59	0,36	0,15	0,09
Liczba akcji na dzień bilansowy	30 335 200	30 000 000	30 335 200	30 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,43	5,32	1,59	1,32

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

Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2006 r. 4,0434

Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2005 r. 4,0401

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

Średni kurs w okresie styczeń - czerwiec 2006 r. 3,9002

Średni kurs w okresie styczeń - czerwiec 2005 r. 4,0805

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

Różnice w skonsolidowanym wyniku finansowym za I półrocze 2006 pomiędzy SA-QSr 2/06 a SA-PSr 2006:

w tys. zł

Zysk netto na 30.06.2006 r. prezentowany w SA-QSr 2/06	17 735
Korekty:	1 112
Wycena akcji Śrubex metodą praw własności	3 104
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	(2 019)
Podatek dochodowy bieżący - korekta do wysokości faktycznego obciążenia wynikającego z kalkulacji CIT	(598)
Utworzenie aktywa z tyt. podatku odroczonego	345
Pozostałe korekty	280
Zysk netto na 30.06.2006 r. prezentowany w SA-PSr 2006	18 847

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

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

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu

Wrocław, 30 września 2006 r.