

GRUPA KOELNER

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 ROKU DO 30 CZERWCA 2008 ROKU

WROCŁAW, 16 WRZEŚNIA 2008

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 r., z danymi porównywalnymi za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 r. Zgodnie z MSR 34, okresem porównawczym dla skonsolidowanego bilansu jest bilans sporządzony na dzień 31.12.2007.

W związku ze zmianą polityki rachunkowości oraz korektą błędów podstawowych dokonano korekt danych porównywalnych zamieszczonych w sprawozdaniach finansowych uprzednio opublikowanych. Opis dokonanych zmian znajduje się w Nocie nr 36 oraz Nocie nr 37.

Sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30.06.2008 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

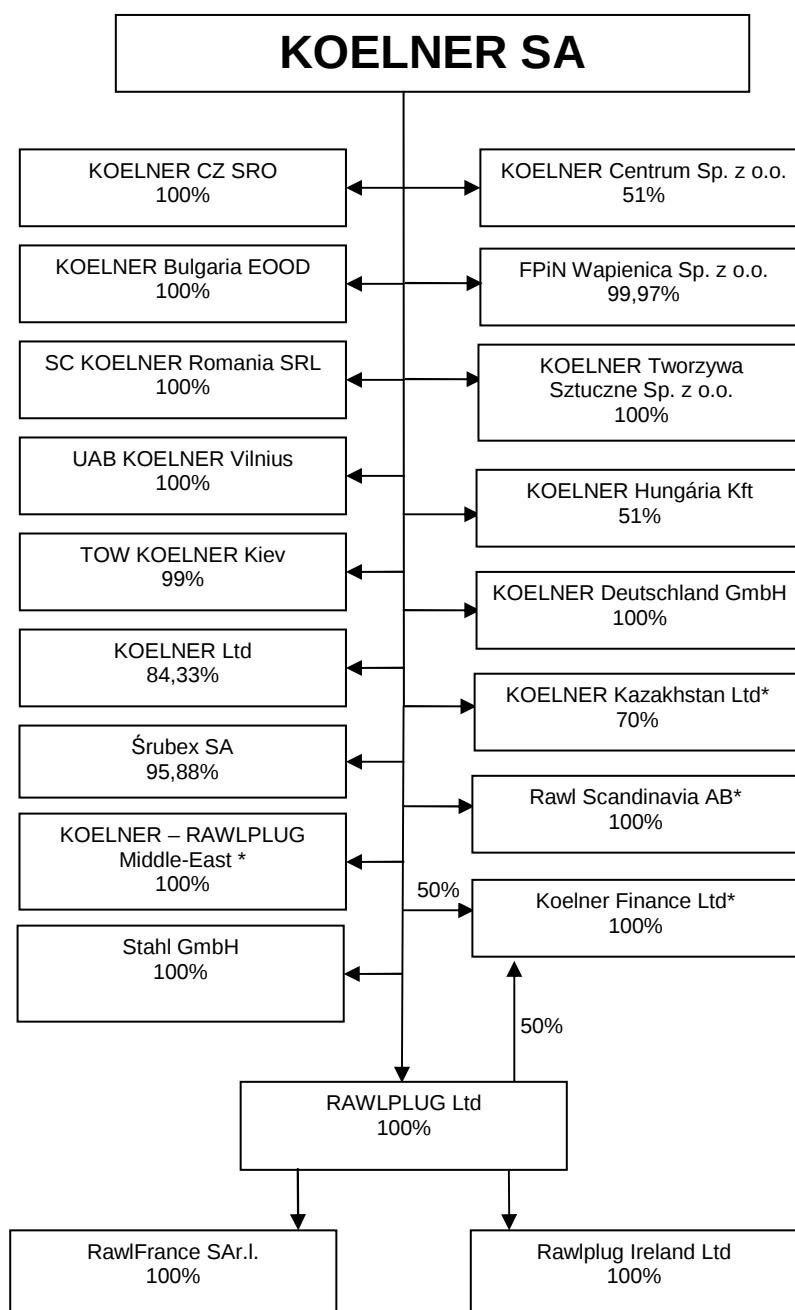
W dniu 30.05.2008 r. Brytyjski Urząd Rejestrowy (Registrar of Companies for England and Wales, Companies House) w Cardiff (Wlk. Brytania) dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Rawlplug Ltd o 2.055.000 GBP. Kapitał zakładowy wynosił po tej rejestracji 5.255.000 GBP. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosiła 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.

W wyniku rozliczenia transakcji pakietowych zawieranych w terminie od 21.01 do 05.06.2008 r., spółka Koelner SA nabyła 26.538 akcji Śrubex SA. Przed nabyciem akcji w powyższych transakcjach, KOELNER posiadał 1.697.390 akcji, uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA, co stanowiło 94,4% ogólnej liczby głosów. W wyniku nabycia akcji, wraz z posiadanym dotychczas pakietem akcji, KOELNER dysponuje 1.723.928 akcjami Śrubex SA. Posiadane przez KOELNER akcje stanowią łącznie 95,88% udział w kapitale oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA. Koelner SA rozważa nabycie pozostałych akcji Śrubex SA.

W dniu 30 czerwca 2008 r. podpisana została umowa pomiędzy Koelner SA a Unipalm Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) dotycząca nabycia udziałów w spółce Stahl GmbH z siedzibą w Winterbach w Niemczech. Umowa ta jest wykonaniem przez Koelner SA opcji kupna zawartej w umowie z dnia 30 marca 2007 r.

Cena nabycia udziałów wyniosła 5.544.355,11 EUR. Cena nabycia udziałów została potrącona z kwoty 5.544.355,11 EUR, należnej i płatnej na rzecz Koelner SA ze strony Unipalm Ltd na podstawie umowy pożyczki zawartej dnia 30 marca 2007 r.

Struktura Grupy Kapitałowej KOELNER na dzień bilansowy 30.06.2008 r. przedstawiała się następująco:



* na 30.06.2008 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. Kwidzińska 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	12 088		12 088	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	1 926		1 926	100,00%	100,00%
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	865		865	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, Leningradszaja 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, Londyn, Wlk.Brytania	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna	pełna	31.10.2005	28 079	399	27 681	100,00%	100,00%
13	Koelner Kazakhstan Ltd	Kazachstan, 050008 m.Ałmaty obwód Ałmaty al.Abaja 115	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 32	23.05.2006	2		2	70,00%	70,00%
14	Śrubex SA	37-100 Łańcut, ul. Podzwierzyńiec 41	produkcja elementów złącznych	jednostka zależna	pełna	03.04.2006	75 747		75 747	95,88%	95,88%
15	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	Warehouse No.RA08BC01 Jabel Ali Dubai, 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	20 162		20 162	100,00%	100,00%
18	Koelner Finance Ltd	34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia	działalność usługowa	jednostka zależna	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 32	10.05.2007	0		0	100,00%	100,00%
19	Rawlplug Ireland Ltd	35 Lavery Avenue, Park West	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna II stopnia	pełna	31.10.2005	23 508		23 508	100,00%	100,00%
20	Rawl France sarl	Goussainville, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud	jednostka zależna II stopnia	pełna	31.10.2005	2 220		2 220	100,00%	100,00%

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.	20 107	26 000	(5 893)	(11 835)	369	21 499	37 097	4 509	41 606	3 322
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. o.o.	37 324	1 950	35 374	(3 357)	1 953	15 703	24 325	28 701	53 027	28 594
3	Koelner Vilnius UAB	3 500	1 939	1 562	1 033	884	3 345	307	6 538	6 845	5 136
4	Koelner Bulgaria EOOD	3 592	865	2 727	-	276	519	976	3 135	4 111	2 954
5	Koelner CZ SRO	1 992	493	1 500	538	898	6 268	963	7 297	8 261	6 950
6	Koelner Centrum Sp. z o.o.	2 087	500	1 587	-	214	3 135	781	4 441	5 221	6 594
7	TOW Koelner Kiev	1 134	902	232	466	104	1 497	27	2 604	2 631	2 458
8	Koelner Romania SRL	3 169	2 559	609	1 163	(38)	6 374	2 021	7 522	9 543	7 300
9	Koelner Hungária Kft	18 822	50	18 772	3 567	2 824	2 248	6 110	14 960	21 070	14 694
10	Koelner Deutschland GmbH	(1 170)	1 386	(2 556)	(2 001)	(622)	4 064	201	2 693	2 894	2 474
11	Koelner Ltd	7 364	4 429	2 934	2 705	1 772	9 963	1 361	15 965	17 326	10 158
12	Rawlplug Ltd	(12 019)	27 317	(39 336)	(27 271)	(14 287)	91 527	50 975	28 533	79 508	24 296
13	Koelner Kazakhstan Ltd	306	2	303	379	6	1 383	131	1 558	1 689	1 137
14	Šrubex SA	90 793	4 333	86 460	(1 030)	(596)	86 463	99 330	77 926	177 256	84 012
15	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	1 450	1 763	(313)	(353)	(75)	2 717	92	4 076	4 168	1 603
16	Rawl Scandinavia AB	7	209	(203)	(171)	(26)	1 172	-	1 178	1 178	1 928
17	Stahl GmbH	8 764	295	8 469	6 740	578	957	1 978	7 743	9 721	7 799
18	Koelner Finance Ltd	0	0	-	-	-	-	-	0	0	-
19	Rawlplug Ireland Ltd	14 624	2 465	12 159	12 398	1 314	4 852	1 901	17 576	19 476	12 430
20	Rawl France sarl	4 160	2 516	1 644	1 443	404	6 994	325	10 828	11 154	12 083

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 30.06.2008 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner	– Prezes Zarządu
Tomasz Mogiński	– Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2008 r. przedstawiał się następująco:

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

Wartość wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W I półroczu 2008 r. członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki uzyskali wynagrodzenia, odpowiednio, w łącznej wysokości wynoszącej:

Zarząd:	330 tys. PLN
Rada Nadzorcza:	323 tys. PLN

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w okresie styczeń - czerwiec 2008 r. wyniosło:

Zarząd:	16 tys. PLN
Rada Nadzorcza:	4 tys. PLN

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

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

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

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

2.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej KOELNER SA oraz sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych sporządzone na dzień 30.06.2008 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

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

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

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

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

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

2.3. INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

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

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

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

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

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

2.4. WARTOŚĆ FIRMY

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

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

2.6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

- budowle i budynki - nie krócej niż 10 lat 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 wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

2.9. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

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

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

2.10. ZAPASY

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy produktów, materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. 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 tej umowy nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

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

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

2.21. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

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

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

2.22. PODATKI

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

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

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

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

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

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

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

2.23. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

Pracownicy (w tym członkowie Zarządu) Grupy 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 wynosiły odpowiednio: 30 mln PLN, 44 mln PLN oraz 56 mln PLN.

W 2004 roku skonsolidowany poziom EBITDA wyniósł 32.957 tys. PLN, 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 PLN. 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. PLN

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

Razem koszt dla roku 2006 = 2.143 tys. PLN

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. PLN.

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 PLN) a ceną emisyjną (1 PLN) z uwzględnieniem zmiennej wartości pieniądza w czasie.

Wycenę poszczególnych transz przedstawia poniższa tabela:

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

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

- koszty 2004 roku: 2.965 tys. PLN,
- koszty 2005 roku: 1.508 tys. PLN ($1/2 \times 3.015$ tys. PLN),
- koszty 2006 roku: 2.143 tys. PLN ($1/2 \times (1.508 \text{ tys. PLN} + 2.778 \text{ tys. PLN})$),
- koszty 2007 roku: 2.143 tys. PLN ($1/2 \times (1.508 \text{ tys. PLN} + 2.778 \text{ tys. PLN})$).

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 firmy 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 SA 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 w 2009 r.

Do końca I półrocza br. zakończono przenoszenie produkcji do innych zakładów Grupy oraz zakończono proces zwolnień grupowych w zakresie ciężkiej produkcji metalowej. Urządzenia osiągnęły już pełną zdolność produkcyjną w nowych zakładach Grupy, obecnie prowadzone są działania mające na celu poprawę wydajności. Dodatkowo podjęto decyzję o zamknięciu w II półroczu br. działu montażu w Rawlplug Ltd., co pozwoli na osiągnięcie dodatkowych oszczędności. W celu efektywnego wykorzystania majątku, rozpoczęto projekt sprzedaży nieruchomości, który jest obecnie w trakcie negocjacji z potencjalnymi nabywcami.

Dodatkowo w 2 kwartale 2008 r. Zarząd Koelner SA zatrudnił dedykowanego przedstawiciela kierownictwa Koelner odpowiedzialnego za rozwój sprzedaży w Rawlplug Ltd poprzez poszukiwanie nowych rynków i kanałów dystrybucji, ponowne nawiązanie współpracy ze starymi klientami Rawlplug Ltd oraz wprowadzenie nowych, wysokomarżowych asortymentów do oferty (np. technika mocowań wstrzeliwanych, nowe mocowania chemiczne i piany).

Działalność handlowa Rawplug 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 Rawplug Ltd wynoszą:

- koszty odpraw dla zwalnianych pracowników - 600 tys. GBP, (co stanowi wzrost o 225 tys. GBP w stosunku do wykazanych w raporcie rocznym 375 tys. GBP ze względu na decyzję o zamknięciu działu montażu w Rawplug Ltd),
- koszty rozszerzonych świadczeń emerytalnych dla zwalnianych pracowników max 250 tys. GBP (koszt nie był wykazany w raporcie rocznym, wycena aktuarialna świadczeń została przeprowadzona po publikacji raportu)
- koszty przeniesienia produkcji do innych spółek Grupy - 367 tys. GBP.

Zarząd Rawplug 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 30.06.2008 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- Hipoteka kaucyjna - 5.000 tys. PLN na nieruchomości KW93594 i KW150161 (Koelner SA),
- Hipoteka kaucyjna - 10.000 tys. PLN na nieruchomości KW116459 i KW121721 (Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.),
- Przewłaszczenie samochodu ciężarowego - 99 tys. PLN (Koelner Centrum sp. z o.o.),
- Przewłaszczenie samochodu ciężarowego - 98 tys. PLN (Koelner Centrum sp. z o.o.),
- Hipoteka zwykła na nieruchomości KW 55820 - 6.090 tys. PLN (Śrubex SA),
- Hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW 55820 - 935 tys. PLN (Śrubex SA),
- Przewłaszczenie środków trwałych (piec kołpakowy) - 4.800 tys. PLN (Śrubex SA),
- Zastaw rejestrowy na linii do obróbki cieplnej - 4 200 tys. PLN (Śrubex SA),
- Zastaw rejestrowy na linii technologicznej - 6.000 tys. PLN (Śrubex SA),

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na 30.06.2008 r. wyniosły 54 tys. PLN (odpis dotyczy środków 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

Nie dotyczy.

NOTA NR 6.

UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Nie dotyczy.

NOTA NR 7.**AKTYWA FINANSOWE**

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

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

Wartość bilansowa aktywów finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej.

Aktywa finansowe na dzień 30.06.2008 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw rejestrowy na udziałach firmy Rawplug Ltd – 16.500 tys.EUR (Koelner SA),
- Zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach Stahl GmbH (Koelner SA),
- Zastaw rejestrowy na 364.000 akcjach Šrubex SA (Koelner SA).

NOTA NR 8.**ZAPASY**

Informacje o zapasach zostały zaprezentowane w tabeli nr 9.

Zapasy na dzień 30.06.2008r., z tyt. zaciągniętych kredytów, obciążone były w następujący sposób:

- Zastaw na zapasach - 70.000 tys. PLN (Koelner SA),
- Przewłaszczenie towarów handlowych – 300 tys. PLN (Koelner Centrum Sp. z o.o.),
- Zastaw na zapasach - 30.000 tys. PLN (Šrubex SA),
- Zastaw na zapasach - 6.200 tys. PLN (Wapienica Sp. z o.o.).

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 30.06.2008 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym
Amicus Sp. z o.o. Sp. k.	19.102.750	58,67
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.664.569	5,11
Pozostali	11.792.681	36,22
Razem	32.560.000	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. PLN

Spółka	31.12.2007	zmniejszenia z tyt. nabycia udziałów od mniejszości	udział w wyniku finansowym	różnice kursowe z wyceny jed. zagranicznych	30.06.2008
Koelner Vilnius UAB	19		6	(3)	22
Koelner Centrum Sp. z o.o.	917		105		1.022
TOW Koelner Kiev	11				11
FPIŃ Wapienica Sp. z o.o.	9		1		10
Koelner Hungaria Kft	7.864		1.384	(25)	9.223
Koelner Ltd	967		277	(90)	1.154
Śrubex SA	5.123	(1.355)	(24)		3.744
RAZEM	14.910	(1.355)	1.749	(118)	15.186

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 r-kiem. 3. Zastaw na zapasach - 70.000 tys.PLN. 4. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości ul. Jedności Narodowej 190-192 i 194 Wrocław - 5.000 tys.PLN. 5. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości należącej do KTS ul. Kwidzińska 6c, Wrocław - 10.000 tys.PLN. 6. Cesja praw z polis ubezpieczeniowych w/w zapasów i nieruchomości 7. Cesja należności – 8.500 tys.zł
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 r-k bieżący. 2. Zastaw rejestrowy na 3.346.500 akcjach Koelner SA posiadanych przez Amicus Sp. z o.o. Sp. k.
Bank Zachodni WBK SA Koelner SA	1. Wpływy na r-k bieżący. 2. Zastaw rejestrowy na wszystkich udziałach Stahl GmbH.
Bank Zachodni WBK SA Koelner SA	1. Wpływy na rachunek bieżący.
Fortis Bank Polska SA Koelner SA	1. Weksel in blanco. 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
Bank Spółdzielczy PACO-BANK O/Pabianice Koelner Centrum sp. z o.o	1. Weksel in blanco. 2. Przewłaszczenie towarów handlowych – 300 tys. PLN.
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 – 99 tys. PLN. 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 w kwocie 98 tys. PLN. 3. Cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej. 4. Pełnomocnictwo do dysponowania r-kiem bankowym.
Raiffeisen Bank Polska SA Koelner SA	1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków. 2. Zastaw rejestrowy na udziałach firmy Rawplug Ltd – 16.500 tys.EUR. 3. Poręczenie cywilne spłaty kredytu wystawione przez Radosława Koelnera i Przemysława Koelnera.
Barclays Bank PLC Rawplug Ltd	1. Cesja należności.
FORTIS BANK Śrubex SA	1. Hipoteka kaucyjna KW55820 - 935 tys.PLN. 2. Hipoteka zwykła KW55820 - 6.090 tys.PLN. 3. Piec kotłowy – 4.800 tys.PLN. 4. Cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej.
BRE BANK Śrubex SA	1. Zastaw rejestrowy na linii do obróbki cieplnej wyrobów – 4.200 tys.PLN. 2. Cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej.
FORTIS BANK Śrubex SA	1. Zastaw rejestrowy na linii technologicznej – 6.000 tys.PLN. 2. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 3. Weksel in blanco. 4. Przelew wierzytelności z tyt. umowy dofinansowania projektu.
FORTIS BANK	1. Przewłaszczenie zapasów – 30.000 tys.zł.

Śrubex SA	2. Przelew wierzytelności z tytułu należności od odbiorców zagranicznych. 3. Weksel własny in blanco. 4. Cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej.
Raiffeisen Bank Polska S.A. Wapienica Sp. z o.o.	1. Zastaw na materiałach, półproduktach: 3.300 tys.PLN.
Bank Handlowy Wapienica Sp. z o.o.	1. Zastaw na wyrobach gotowych: 2.900 tys.PLN.
Raiffeisen Bank SA Koelner Romania	1. List gwarancyjny . 2. Cesja należności. 3. Zastaw na rachunkach bankowych.

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 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

Zobowiązania pozabilansowe posiada jednostka dominująca KOELNER SA. Jest to zobowiązanie pozabilansowe w postaci gwarancji kredytu zaciągniętego przez Rawlplug Ltd w wysokości 500 tys. GBP (2.114 tys. PLN) oraz gwarantem dla transakcji zamiany stóp procentowych zawartej przez Rawlplug Ltd w wysokości 600 tys. EUR (2.013 tys. PLN).

Ponadto Grupa Koelner SA posiada inne pozycje pozabilansowe obejmujące:

- środki trwałe używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:
 - Koelner SA 23.822 tys. PLN,
 - Śrubex SA 1.310 tys. PLN
- środki trwałe niskocenne i przeznaczone do likwidacji:
 - Śrubex SA 1.709 tys. PLN

NOTA NR 22.**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

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

NOTA NR 23.**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

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

NOTA NR 24.**WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ**

Nie wystąpił.

NOTA NR 25.**ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

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

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

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych:

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

I półrocze 2008: $(32.289.300 \text{ akcji} \times 182 \text{ dni} + 270.700 \text{ akcji} \times 113 \text{ dni}) / 182 \text{ dni} = 32.457.372 \text{ akcji}$

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

Nie dotyczy.

NOTA NR 27.**POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W okresie styczeń – czerwiec 2008 r. KOELNER SA zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym spółki Śrubex SA z 94,4% do 95,88%.

w tys. PLN

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	30.06.2008	1,48%	95,88%	1.330	1.341	(11)

NOTA NR 28.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Pożyczka udzielona spółce Rawlplug Ltd w 2005 r. została w I półroczu 2008 zwiększona o kwotę 50 tys. GBP. Oprocentowanie pożyczki jest oparte o stopę LIBOR dla GBP powiększoną o marżę. Na dzień 30.06.2008 r. do spłaty pozostało 2.289 tys. GBP.

W II półroczu 2008 r. Koelner SA udzieliła Rawlplug Ltd pożyczki w kwocie 51.592 tys. PLN. Na dzień 30.06.2008 do spłaty pozostało 51.592 tys. PLN.

Koelner SA udzieliła spółce Koelner Krasnodar Ltd (Rosja) pożyczki w kwocie 100 tys. USD. Na dzień 30.06.2008 do spłaty pozostało 100 tys. USD.

W okresie I półroczu 2008 nie były zawierane żadne transakcje z jednostką dominującą wobec Koelner SA – Amicus Sp. z o.o. Sp.k.

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 11 sierpnia br. Zarząd Koelner SA poinformował o zmianie prognoz na rok 2008, zawartych w raportach bieżących nr 37/2006 z dnia 20 listopada 2006 roku oraz 6/2008 z dnia z dnia 3 marca 2008 roku.

Zarząd prognozuje, że:

- 1) przychody netto ze sprzedaży za rok 2008 wyniosą 730 mln PLN, wobec prognozowanych wcześniej 794 mln PLN,
- 2) zysk na działalności operacyjnej za rok 2008 wyniesie 65 mln PLN, wobec prognozowanych wcześniej 79 mln PLN,
- 3) zysk netto za rok 2008 wyniesie 20 mln PLN, wobec prognozowanych wcześniej 50 mln PLN.

Podstawową przyczyną dokonania korekty jest umocnienie wartości złotówki. Negatywnie na wyniki finansowe wpływa wycena bilansowa aktywów finansowych oraz niższe w przeliczeniu na złotówki wpływy ze sprzedaży eksportowej. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na dokonanie korekty jest osłabienie w branży budowlano-montażowej.

Mając na uwadze dokonaną korektę prognozy wyników finansowych Koelner SA na rok 2008, Zarząd postanowił uchylić prognozę wyników finansowych na rok 2009, podaną do publicznej wiadomości w dniu 20.11.2006 roku - raport bieżący nr 37/2006.

Zarząd Koelner SA uchwali prognozę wyników finansowych na rok 2009 po przeanalizowaniu wyników finansowych za rok 2008 oraz sytuacji gospodarczej w kraju.

Zarząd monitoruje wykonanie prognozy na bieżąco. Zgodnie z przyjętym na siebie zobowiązaniem ewentualne korekty prognozy są publikowane niezwłocznie po opublikowaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego.

W dniu 24 lipca br. spółka zależna Rawlplug Ireland Ltd. z siedzibą w Dublinie podpisała umowę nabycia 510 udziałów (co stanowi 51% kapitału zakładowego) w spółce Herco Fixings Limited.

Udziały zostały nabyte od dwóch osób fizycznych państwa Cormac Farrell oraz Karen Farrell. Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 510 euro, cena nabycia zakupionych udziałów wyniosła 325.535 euro. Nabyte udziały dają prawo do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Zgodnie z warunkami umowy nabycia udziałów Rawlplug Ireland Ltd. posiada również opcje na zakup pozostałych udziałów w Herco Fixings Ltd. w pięciu transzach przez okres 10 lat. Pierwsze 4 transze będą wynosić po 10% kapitału, ostatnia piąta 9%. Wycena każdej transzy oparta będzie o średnią arytmetyczną zaudytowanych zysków Herco Fixings Ltd. z 3 bezpośrednio poprzedzających każdą transakcję lat obrotowych, pomnożoną przez udział nabywanego w danej transzy kapitału zakładowego oraz przez współczynnik 7 dla transz 1 i 2, współczynnik 6 dla transz 3 i 4, oraz współczynnik 5 dla piątej, ostatniej raty.

Dodatkowo, pomiędzy Rawlplug Ireland Ltd. a Herco Fixings Ltd. została zawarta długoterminowa umowa pożyczki w wysokości 1,15 mln EUR. Oprocentowanie oparte jest o stopę EURIBOR powiększoną o marżę 1%. Pożyczka przeznaczona jest na sfinansowanie kapitału obrotowego i jest w pełni zabezpieczona na majątku spółki Herco Fixings Ltd.

Całkowity koszt transakcji zostanie w 100% sfinansowany ze środków Rawlplug Ireland Ltd.

Herco Fixing Ltd. jest wiodącym dystrybutorem elektronarzędzi i elementów złącznych w Irlandii. Roczne obroty spółki kształtują się na poziomie ok. 4 mln EUR rocznie, a rentowność nie odbiega od średniej dla branży. Nabycie większościowego pakietu umożliwi spółce Rawlplug Ireland Ltd. znaczne poszerzenie rynków zbytu oraz umożliwi bardziej dynamiczny rozwój marki Koelner na rynku irlandzkim.

Inwestycja Rawlplug Ireland Ltd. w udziały Herco Fixings Ltd. ma charakter długoterminowy.

W dniu 07.08.2008 r. Brytyjski Urząd Rejestrowy (Registrar of Companies for England and Wales, Companies House) w Cardiff (Wielka Brytania) dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Rawlplug Ltd o 8.745.000 GBP. Kapitał zakładowy wynosi obecnie 14.000.000 GBP. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosi 14.000.000. 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 2 września br podpisany został aneks do umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska SA z 25 października 2005 r., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2008 z dnia 27 czerwca br.

Zmianie uległa kwota i waluta umowy:

do 2 września br zadłużenie Spółki wynosiło - EUR 15.117.056,32

od 3 września br zadłużenie Spółki wynosi - PLN 33.443.000,00 oraz EUR 5.117.056,32.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

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 2008 r. wyniosło 2.394 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. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2008	30.06.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	318 426	239 300	91 565	62 178
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 460	32 678	5 021	8 491
Zysk (strata) brutto	(63)	26 555	(18)	6 900
Zysk (strata) netto	(3 518)	21 512	(1 012)	5 590
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 267)	20 334	(1 515)	5 284
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 181	(31 487)	3 215	(8 181)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 790)	(63 496)	(5 978)	(16 498)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 259	99 715	4 675	25 910
Przepływy pieniężne netto, razem	6 650	4 733	1 912	1 230
Aktywa razem	743 648	716 146	221 707	190 171
Zobowiązania długoterminowe	153 598	114 395	45 793	30 377
Zobowiązania krótkoterminowe	284 867	224 344	84 929	59 574
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	289 997	307 431	86 458	81 638
Kapitał zakładowy	32 560	32 021	9 707	8 503
Średnia ważona liczba akcji	32 457 372	31 374 191	32 457 372	31 374 191
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	(0,16)	0,65	(0,05)	0,17
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 560 000	32 289 300	32 560 000	32 289 300
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	8,91	9,52	2,66	2,53

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

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

Średni kurs w okresie styczeń - czerwiec 2008 r.	3,4776
Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2008 r.	3,3542
Średni kurs w okresie styczeń - czerwiec 2007 r.	3,8486
Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2007 r.	3,7658

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

Różnice w skonsolidowanym wyniku finansowym netto za I półrocze 2008 r. pomiędzy SA-QSr 2/2008 a SA-PSr 2008:

	w tys. PLN
Zysk netto za okres 01-06.2008 r. prezentowany w SA-QSr 2/08	(3.321)
Korekty:	(197)
Korekta odpisu aktualizującego wartość zapasów w Koelner SA	(4)
Korekta naliczenia odroczonego podatku dochodowego w Koelner SA	(115)
Korekta odpisu aktualizującego należności w Rawlplug Ltd	(78)
Zysk netto za okres 01-06.2008 r. prezentowany w SA-PSr 2008	(3.518)

Różnice w skonsolidowanym wyniku finansowym za I półrocze 2007 pomiędzy SA-P 2007 a SA-PSr 2008:

	w tys. PLN
Zysk netto za okres 01-06.2007 r. prezentowany w SA-PSr 2007	21 807
Korekty:	(295)
Korekta amortyzacji środków trwałych finansowanych z PFRON w Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	(295)
Zysk netto za okres 01-06.2007 r. prezentowany w SA-PSr 2008	21 512

Różnice w skonsolidowanym wyniku finansowym za rok 2007 pomiędzy SA-RS 2007 a SA-PSr 2008:

	w tys. PLN
Zysk netto za rok 2007 r. prezentowany w SA-RS 2007	9 827
Korekty:	(590)
Korekta amortyzacji środków trwałych finansowanych z PFRON w Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	(590)
Zysk netto za rok 2007 r. prezentowany w SA-PSr 2008	9 237

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**

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. Zmiany te zostały ujęte po raz pierwszy w raporcie rocznym SA-RS 2007. W raporcie tym w celu doprowadzenia do porównywalności danych za okres 2006 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów oraz utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W celu doprowadzenia do porównywalności, dane za I półrocze 2007 zostały skorygowane w następujący sposób:

Wn	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	1.667 tys.PLN
Ma	Odpis aktualizujący wartość zapasów	2.058 tys.PLN
Wn	Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	391 tys.PLN

W sprawozdaniu za I półrocze 2008 dokonano zmiany prezentacji kapitału z aktualizacji wyceny dotyczącego wyceny aktywów grupy. Kapitał ten prezentowany jest obecnie w pozycji 'Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych'. W celu doprowadzenia do porównywalności, dane za I półrocze 2007 oraz rok 2007 zostały skorygowane w następujący sposób:

Ma	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	1.047 tys.PLN
Wn	Kapitał z aktualizacji wyceny	1.047 tys.PLN

Od 1 stycznia 2008 r. Grupa Koelner zmieniła sposób prezentowania rezerw na urlopy. Są one prezentowane w pozycji 'Rozliczenia międzyokresowe bierne'. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I półrocze 2007 i za rok 2007.

31.12.2007

Wn	Rezerwy na zobowiązania	1.255 tys.PLN
Ma	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1.255 tys.PLN

30.06.2007

Wn	Rezerwy na zobowiązania	2.352 tys.PLN
Ma	Rozliczenia międzyokresowe bierne	2.352 tys.PLN

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. Zmiany te zostały ujęte po raz pierwszy w raporcie rocznym SA-RS 2007. W raporcie tym w celu doprowadzenia do porównywalności danych za okres 2006 roku dokonano utworzenia rezerw na świadczenia pracownicze i utworzono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W celu doprowadzenia do porównywalności dane za I półrocze 2007 zostały skorygowane w następujący sposób:

Ma	Rezerwy na świadczenia pracownicze	146 tys.PLN
Ma	Rezerwy na zobowiązania	533 tys.PLN
Wn	Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	129 tys.PLN
Wn	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	550 tys.PLN

W sprawozdaniu finansowym Koelner SA za I półrocze 2008 dokonano utworzenia rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego od ujawnionego w 2002 roku prawa wieczystego użytkowania gruntu. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I półrocze 2007 i za rok 2007.

Ma	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	199 tys.PLN
Wn	Kapitał z aktualizacji wyceny	199 tys.PLN

W związku z zastosowaniem w 2007 r. w sprawozdaniu Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. różnych wskaźników do przeliczenia amortyzacji i odpisów na koncie przychodów przyszłych okresów w stosunku do środków trwałych finansowanych z PFRON, które zostały zakupione po kwietniu 2004 r. dokonano korekty błędu podstawowego w bilansie otwarcia roku 2008. W związku z tym w celu doprowadzenia do porównywalności skorygowano skonsolidowane sprawozdania finansowe na 31.12.2007, 30.06.2007 w następujący sposób:

31.12.2007

Wn	Wynik netto bieżącego okresu	590 tys.PLN
Ma	Rozliczenia międzyokresowe bierne	590 tys.PLN

30.06.2007

Wn	Wynik netto bieżącego okresu	295 tys.PLN
Ma	Rozliczenia międzyokresowe bierne	295 tys.PLN

W ramach korekty błędów podstawowych skorygowano sprawozdanie skonsolidowane roku 2006 Grupy Rawlplug, a tym samym skorygowano bilans otwarcia roku 2007 w sprawozdaniu na 30.06.2007. Zmiany te zostały ujęte po raz pierwszy w raporcie rocznym SA-RS 2007.

Wn	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	9.094 tys.PLN
Ma	Zapasy	1.515 tys.PLN
Ma	Należności krótkoterm. i rozliczenia międzyokresowe	2.818 tys.PLN
Ma	Pozostałe zobowiązania krótkoterm.	1.026 tys.PLN
Ma	Rozliczenia międzyokresowe bierne krótkoterm.	3.735 tys.PLN

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, a tym samym skorygowano bilans otwarcia roku 2007 w sprawozdaniu na 30.06.2007. Zmiany te zostały ujęte po raz pierwszy w raporcie rocznym SA-RS 2007.

Ma	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	2.051 tys.PLN
Wn	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.376 tys.PLN
Ma	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	325 tys.PLN

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 skorygowano dane za 2006 rok, a tym samym skorygowano bilans otwarcia roku 2007 w sprawozdaniu na 30.06.2007 r. Zmiany te zostały ujęte po raz pierwszy w raporcie rocznym SA-RS 2007.

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

W sprawozdaniu finansowym Koelner Ltd za I półrocze 2008 skorygowano 'Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych'. W celu doprowadzenia do porównywalności, dane na 30.06.2007 oraz 31.12.2007 zostały skorygowane w następujący sposób:

Wn	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	402 tys.PLN
Wn	Udziały mniejszości	74 tys.PLN
Ma	Zobowiązania z tyt. dostaw i usł. oraz poz. zobow.	476 tys.PLN

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER za okres styczeń - czerwiec 2008 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej.

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

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Wołek – Wiceprezes Zarządu