

## GRUPA KAPITAŁOWA KOELNER SA

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za 4 kwartał 2006 r.

sporządzone według MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kw 2006	IV kw 2005	IV kw 2006	IV kw 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	428 410	241 318	109 874	59 980
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	51 322	34 275	13 163	8 519
III. Zysk (strata) brutto	49 063	34 208	12 583	8 503
IV. Zysk (strata) netto	41 761	27 919	10 711	6 939
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	39 920	27 619	10 238	6 865
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 230	9 151	2 624	2 275
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 329)	(110 390)	(10 343)	(27 438)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 018	75 319	7 186	18 721
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 082)	(25 920)	(534)	(6 442)
X. Aktywa razem	454 775	347 081	118 703	89 922
XI. Zobowiązania długoterminowe	75 258	81 859	19 643	21 208
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	154 045	84 686	40 208	21 941
XIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	217 175	174 651	56 686	45 249
XIV. Kapitał zakładowy	30 521	30 335	7 966	7 859
XV. Średnia ważona liczba akcji	30 356 026	30 042 360	30 356 026	30 042 360
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,32	0,92	0,35	0,23
XVII. Liczba akcji na dzień bilansowy	30 520 600	30 335 200	30 520 600	30 335 200
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,12	5,76	1,86	1,49

SKONSOLIDOWANY BILANS			
Aktywa	na dzień		
	31.12.2006	30.09.2006	31.12.2005
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>454 775</b>	<b>444 274</b>	<b>347 081</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>199 586</b>	<b>187 799</b>	<b>161 849</b>
Wartości niematerialne	51 213	50 905	46 820
Rzeczowe aktywa trwałe	124 790	115 074	111 379
Nieruchomości inwestycyjne	98	98	98
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18 830	14 154	-
Długoterminowe aktywa finansowe	1 076	4 868	1 934
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	723	721	236
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 856	1 980	1 383
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>255 189</b>	<b>256 475</b>	<b>185 232</b>
Zapasy	136 158	127 585	92 750
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	100 893	110 361	72 230
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	240	425	268
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	63	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 898	18 041	19 985

  

Pasywa	na dzień		
	31.12.2006	30.09.2006	31.12.2005
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>454 775</b>	<b>444 274</b>	<b>347 081</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>225 472</b>	<b>216 261</b>	<b>180 537</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>217 175</b>	<b>209 336</b>	<b>174 651</b>
Kapitał podstawowy	30 521	30 335	30 335
Kapitał zapas ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	67 525	67 525	67 525
Akcje / udziały własne	-	-	-
Pozostałe kapitały	75 988	76 464	50 428
Niepodzielony wynik finansowy	43 140	35 012	26 363
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>8 297</b>	<b>6 925</b>	<b>5 886</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>229 303</b>	<b>228 013</b>	<b>166 545</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>75 258</b>	<b>78 958</b>	<b>81 859</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	60 227	63 087	64 326
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	805	346	513
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	588
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 953	6 194	6 185
Rezerwy świadczenia pracownicze	582	1 130	617
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	7 691	8 201	9 630
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>154 045</b>	<b>149 055</b>	<b>84 686</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	61 799	53 622	22 547
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	959	1 064	971
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	81 407	81 305	51 688
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 573	3 017	3 794
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	2 417	6 307	3 295
Rezerwy świadczenia pracownicze	1 321	1 367	744
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	2 569	2 372	1 645

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Wariant kalkulacyjny	za okres			
	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.10.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.10.2005 do 31.12.2005
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	428 410	120 942	241 318	72 602
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(264 226)	(76 780)	(150 629)	(46 078)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>164 184</b>	<b>44 161</b>	<b>90 689</b>	<b>26 524</b>
Koszty sprzedaży	(65 149)	(22 435)	(25 766)	(10 223)
Koszty ogólnego zarządu	(55 799)	(13 836)	(38 228)	(9 187)
Pozostałe przychody operacyjne	15 960	8 226	14 126	7 110
Pozostałe koszty operacyjne	(7 874)	(3 871)	(6 546)	(3 606)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>51 322</b>	<b>12 245</b>	<b>34 275</b>	<b>10 617</b>
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek objętych konsolidacją metodą praw	39	2	-	-
Przychody finansowe	4 775	16	2 716	26
Koszty finansowe	(7 073)	(1 545)	(2 783)	(1 214)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>49 063</b>	<b>10 717</b>	<b>34 208</b>	<b>9 429</b>
Podatek dochodowy	(7 302)	(1 864)	(6 289)	(4 068)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>41 761</b>	<b>8 854</b>	<b>27 919</b>	<b>5 361</b>
<b>Zysk (strata) netto z tego przypadający</b>	<b>41 761</b>	<b>8 854</b>	<b>27 919</b>	<b>5 361</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	39 920	8 507	27 619	5 307
- akcjonariuszom mniejszościowym	1 841	347	300	54
<b>Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą</b>	<b>PLN / akcję</b>	<b>PLN / akcję</b>	<b>PLN / akcję</b>	<b>PLN / akcję</b>
- podstawowy	1,32	0,28	0,91	0,18
- rozwodniony				

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Metoda pośrednia	za okres			
	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.10.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.10.2005 do 31.12.2005
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>Zysk brutto</b>	<b>49 063</b>	<b>10 717</b>	<b>34 208</b>	<b>9 429</b>
<b>Korekty</b>	<b>20 463</b>	<b>7 318</b>	<b>14 914</b>	<b>5 975</b>
Amortyzacja	15 237	4 142	11 602	3 390
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	278	412	(113)	164
Odsetki netto	5 250	1 441	1 212	619
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(263)	1 325	2 212	1 802
Udział w (zyskach) stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	(39)	(2)	-	-
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>69 526</b>	<b>18 036</b>	<b>49 122</b>	<b>15 404</b>
Zmiana stanu zapasów	(47 035)	(17 765)	(27 080)	(9 201)
Zmiana stanu należności	(16 098)	(19 332)	(11 986)	39 024
Zmiana stanu zobowiązań	26 443	41 282	9 467	(35 395)
Zmiana stanu rezerw	562	(410)	808	1 268
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(9 973)	(8 989)	(1 353)	562
Inne korekty	(4 207)	(5 504)	(5 203)	(6 055)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>19 218</b>	<b>7 319</b>	<b>13 775</b>	<b>5 607</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(8 988)	(2 698)	(4 623)	(1 963)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 230</b>	<b>4 620</b>	<b>9 151</b>	<b>3 644</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(28 341)	(10 776)	(66 815)	(43 691)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 764	1 663	4 227	1 021
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w tym:	(15 566)	(940)	(49 111)	(33 608)
- w jednostkach powiązanych	(15 566)	(940)	(48 008)	(32 505)
- nabycie udziałów i akcji	(15 370)	(940)	(48 008)	(32 505)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(196)	-	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	-	(1 103)	(1 103)
- nabycie udziałów i akcji	-	-	(1 103)	(1 103)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w tym:	817	61	1 344	1 119
- w jednostkach powiązanych	816	61	53	(22)
- zbycie udziałów i akcji	638	-	53	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	178	61	0	(22)
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
- w pozostałych jednostkach	1	1	1 291	1 141
- zbycie udziałów i akcji	-	-	1 291	1 141
- dywidendy i udziały w zyskach	1	1	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	-	-	-
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	7	-	93
Inne wydatki inwestycyjne	(3)	-	(35)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(40 329)</b>	<b>(9 984)</b>	<b>(110 390)</b>	<b>(75 066)</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) oraz dopłat do kapitału	185	185	335	335
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	37 238	7 888	82 932	82 304
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 005)	(644)	(3 611)	(681)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 127)	(535)	(922)	(257)
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	(5 257)	(1 457)	(1 271)	(703)
Inne wpływy finansowe	10	0	53	53
Inne wydatki finansowe	(28)	(11)	(2 198)	(925)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>28 018</b>	<b>5 427</b>	<b>75 319</b>	<b>80 126</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(2 082)</b>	<b>63</b>	<b>(25 920)</b>	<b>8 704</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>19 985</b>	<b>18 041</b>	<b>46 263</b>	<b>11 089</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(4)	(206)	(359)	192
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>17 898</b>	<b>17 898</b>	<b>19 985</b>	<b>19 985</b>

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM							
Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2005 roku</b>	<b>30 000</b>	<b>68 766</b>	<b>20 798</b>	<b>28 650</b>	<b>148 214</b>	<b>12 256</b>	<b>160 470</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2005 roku po zmianach</b>	<b>30 000</b>	<b>68 766</b>	<b>20 798</b>	<b>28 650</b>	<b>148 214</b>	<b>12 256</b>	<b>160 470</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2005 roku</b>							
Wycena programu menedżerskiego	-	-	1 508	-	1 508	-	1 508
Podział zysku	-	-	17 896	(17 896)	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(1 221)	-	(1 221)	-	(1 221)
Koszty emisji	-	(1 241)	-	-	(1 241)	-	(1 241)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2005 roku	-	-	-	27 619	27 619	300	27 919
Wyemitowany kapitał podstawowy	335	-	-	-	335	-	335
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	11 447	(12 010)	(563)	(6 670)	(7 233)
<b>Saldo na dzień 31.12.2005 roku</b>	<b>30 335</b>	<b>67 525</b>	<b>50 428</b>	<b>26 363</b>	<b>174 651</b>	<b>5 886</b>	<b>180 537</b>
<b>Saldo na dzień 01.10.2006 roku</b>	<b>30 335</b>	<b>67 525</b>	<b>76 464</b>	<b>35 012</b>	<b>209 336</b>	<b>6 925</b>	<b>216 261</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.10.2006 roku po zmianach</b>	<b>30 335</b>	<b>67 525</b>	<b>76 464</b>	<b>35 012</b>	<b>209 336</b>	<b>6 925</b>	<b>216 261</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10 do 31.12.2006 roku</b>							
Wycena programu menedżerskiego	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	322	(322)	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	(0)	0	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(598)	-	(598)	257	(341)
Koszty emisji	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.10 do 31.12.2006 roku	-	-	-	8 507	8 507	347	8 854
Wyemitowany kapitał podstawowy	185	-	-	-	185	-	185
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	(1 122)	(57)	(1 179)	768	(411)
Wycena programu emerytalnego	-	-	923	-	923	-	923
<b>Saldo na dzień 31.12.2006 roku</b>	<b>30 521</b>	<b>67 525</b>	<b>75 988</b>	<b>43 140</b>	<b>217 175</b>	<b>8 297</b>	<b>225 472</b>
	-	-	(0)	-	(0)	-	(1)
<b>Saldo na dzień 01.01.2006 roku</b>	<b>30 335</b>	<b>67 525</b>	<b>50 428</b>	<b>26 363</b>	<b>174 651</b>	<b>5 886</b>	<b>180 537</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2006 roku po zmianach</b>	<b>30 335</b>	<b>67 525</b>	<b>50 428</b>	<b>26 363</b>	<b>174 651</b>	<b>5 886</b>	<b>180 536</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2006 roku</b>							
Wycena programu menedżerskiego	-	-	2 084	-	2 084	-	2 084
Podział zysku	-	-	22 854	(22 854)	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	(156)	156	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(152)	-	(152)	6	(147)
Koszty emisji	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2006 roku	-	-	-	39 920	39 920	1 841	41 761
Wyemitowany kapitał podstawowy	185	-	-	-	185	-	185
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	9	(445)	(436)	564	129
Wycena programu emerytalnego	-	-	923	-	923	-	923
<b>Saldo na dzień 31.12.2006 roku</b>	<b>30 521</b>	<b>67 525</b>	<b>75 988</b>	<b>43 140</b>	<b>217 175</b>	<b>8 297</b>	<b>225 473</b>

TABELA NR 1			
SEGMENTY GEOGRAFICZNE			
Wyszczególnienie	Segmenty		Razem
	Unia Europejska	pozostałe kraje	
Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.12.2006 roku			
Przychody ze sprzedaży ogółem	362 307	66 104	428 410
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	362 307	66 104	428 410
Koszt własny sprzedaży	(213 642)	(50 583)	(264 226)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(213 642)	(50 583)	(264 226)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	148 664	15 520	164 184
Koszty sprzedaży	(62 004)	(3 145)	(65 149)
Koszty ogólnego zarządu	(52 745)	(3 054)	(55 799)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne	8 284	(198)	8 085
Zysk (strata) operacyjny	42 199	9 123	51 322
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	39	-	39
Przychody (koszty) finansowe	(2 449)	151	(2 298)
Zysk przed opodatkowaniem	39 789	9 274	49 063
Podatek dochodowy	(6 550)	(752)	(7 302)
Udziały mniejszości	(1 838)	(3)	(1 841)
Zysk netto	31 401	8 519	39 920
Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.12.2006 roku			
Skonsolidowane aktywa ogółem	430 284	24 491	454 775
Aktywa segmentu	430 284	24 491	454 775
Skonsolidowane pasywa ogółem	430 284	24 491	454 775
Pasywa segmentu	430 284	24 491	454 775
Nakłady inwestycyjne	27 563	778	28 341
Amortyzacja	14 757	480	15 237

<i>Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.12.2005 roku</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>200 808</b>	<b>40 510</b>	<b>241 318</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	200 808	40 510	241 318
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(120 275)</b>	<b>(30 354)</b>	<b>(150 629)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(120 275)	(30 354)	(150 629)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>80 533</b>	<b>10 156</b>	<b>90 689</b>
Koszty sprzedaży	(24 044)	(1 722)	(25 766)
Koszty ogólnego zarządu	(37 306)	(922)	(38 228)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne	7 579	2	7 580
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>26 762</b>	<b>7 513</b>	<b>34 275</b>
Przychody (koszty) finansowe	(28)	(38)	(67)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>26 733</b>	<b>7 475</b>	<b>34 208</b>
Podatek dochodowy	(6 036)	(254)	(6 289)
Udziały mniejszości	(298)	(2)	(300)
<b>Zysk netto</b>	<b>20 400</b>	<b>7 219</b>	<b>27 619</b>
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.12.2005 roku</i>			
<b>Skonsolidowane aktywa ogółem</b>	<b>337 063</b>	<b>10 018</b>	<b>347 081</b>
Aktywa segmentu	337 063	10 018	347 081
<b>Skonsolidowane pasywa ogółem</b>	<b>337 063</b>	<b>10 018</b>	<b>347 081</b>
Pasywa segmentu	337 063	10 018	347 081
Nakłady inwestycyjne	25 547	247	25 794
Amortyzacja	11 366	236	11 602