

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport roczny SA-R 2012

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-12-31  
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31

data przekazania: 2013-04-12

|                           |                |                                          |         |
|---------------------------|----------------|------------------------------------------|---------|
| <b>KOELNER SA</b>         |                | (pełna nazwa emitenta)                   |         |
| <b>KOELNER</b>            |                | <b>Metalowy</b>                          |         |
| (skrótowa nazwa emitenta) |                | (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie) |         |
| <b>51-416</b>             | <b>Wrocław</b> |                                          |         |
| (kod pocztowy)            |                | (miejsowość)                             |         |
| <b>Kwidzińska</b>         |                | <b>6</b>                                 |         |
|                           | (ulica)        |                                          | (numer) |
| <b>71 32 60 100</b>       |                | <b>71 37 26 111</b>                      |         |
| (telefon)                 |                | (fax)                                    |         |
| <b>info@koelner.pl</b>    |                | <b>www.koelner.pl</b>                    |         |
| (e-mail)                  |                | (www)                                    |         |
| <b>895-16-87-880</b>      |                | <b>932098397</b>                         |         |
| (NIP)                     |                | (REGON)                                  |         |

Grant Thomton Frąckowiak Sp. z o.o. s.k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
  - Wprowadzenie
  - Bilans
  - Rachunek zysków i strat
  - Zestawienie zmian w kapitale własnym
  - Rachunek przepływów pieniężnych
  - Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                              | w tys. zł  |            | w tys. EUR |            |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                     | 2012       | 2011       | 2012       | 2011       |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 314 130    | 305 545    | 75 266     | 73 801     |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | -4 857     | 12 192     | -1 164     | 2 945      |
| III. Zysk (strata) brutto                                           | -195       | 13 087     | -47        | 3 161      |
| IV. Zysk (strata) netto                                             | 2 764      | 12 103     | 662        | 2 923      |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 22 167     | 36 444     | 5 311      | 8 803      |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -4 550     | -28 621    | -1 090     | -6 913     |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | -16 849    | -7 088     | -4 037     | -1 712     |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | 768        | 735        | 184        | 178        |
| IX. Aktywa, razem                                                   | 593 862    | 649 571    | 145 262    | 147 068    |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 324 350    | 372 078    | 79 338     | 84 242     |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 27 703     | 105 492    | 6 776      | 23 884     |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 283 116    | 253 093    | 69 252     | 57 302     |
| XIII. Kapitał własny                                                | 269 512    | 277 493    | 65 924     | 62 827     |
| XIV. Kapitał zakładowy                                              | 32 560     | 32 560     | 7 964      | 7 372      |
| XV. Liczba akcji (w szt.)                                           | 32 560 000 | 32 560 000 | 32 560 000 | 32 560 000 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                | 0,08       | 0,37       | 0,02       | 0,09       |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)    | 0,08       | 0,37       | 0,02       | 0,09       |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 8,28       | 8,52       | 2,02       | 1,93       |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)         | 8,28       | 8,52       | 2,02       | 1,93       |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) |            | 0,33       |            | 0,08       |

## OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

| Plik                                           | Opis                                                                 |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| KOELNER SA 2012 BSF PZR EMITENT OPN PL GTF.pdf | Opinia audytora o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym Koelner SA |

## RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| Plik                                           | Opis                                                                   |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| KOELNER SA 2012 BSF PZR EMITENT RAP PL GTF.pdf | Raport audytora z badania rocznego sprawozdania finansowego Koelner SA |

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe Spółki Koelner SA za rok 2012 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki Koelner SA.

| Plik | Opis |
|------|------|
|      |      |

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego 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.

| Plik | Opis |
|------|------|
|      |      |

## PISMO PREZESA ZARZĄDU

| Plik                               | Opis                                   |
|------------------------------------|----------------------------------------|
| List Prezesa Zarządu SA-R 2012.pdf | Pismo Prezesa Zarządu do akcjonariuszy |

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| Plik                          | Opis                                                |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Wprowadzenie do SA-R 2012.pdf | Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Koelner SA |

## BILANS

|                                                       | Noty | w tys. zł      |                |
|-------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
|                                                       |      | 2012           | 2011           |
| <b>AKTYWA</b>                                         |      |                |                |
| I. Aktywa trwałe                                      |      | 395 085        | 424 356        |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:            | 1    | 2 490          | 1 812          |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                             | 2    | 75 517         | 82 618         |
| 3. Należności długoterminowe                          | 3 8  | 286            | 625            |
| 3.1. Od pozostałych jednostek                         |      | 286            | 625            |
| 4. Inwestycje długoterminowe                          | 4    | 308 952        | 334 548        |
| 4.1. Nieruchomości                                    |      | 3 269          | 3 269          |
| 4.2. Długoterminowe aktywa finansowe                  |      | 305 683        | 331 279        |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:                  |      | 305 683        | 331 279        |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe          | 5    | 7 840          | 4 753          |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  |      | 6 795          | 4 546          |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                  |      | 1 045          | 207            |
| II. Aktywa obrotowe                                   |      | 198 777        | 225 216        |
| 1. Zapasy                                             | 6    | 101 600        | 120 251        |
| 2. Należności krótkoterminowe                         | 7 8  | 85 597         | 87 815         |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                         |      | 40 611         | 41 682         |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                         |      | 44 986         | 46 133         |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                         |      | 10 653         | 16 059         |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                 | 9    | 10 653         | 16 059         |
| a) w jednostkach powiązanych                          |      | 8 401          | 14 575         |
| b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne           |      | 2 252          | 1 484          |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe         | 10   | 927            | 1 091          |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                          |      | <b>593 862</b> | <b>649 571</b> |
| <b>PASYWA</b>                                         |      |                |                |
| I. Kapitał własny                                     |      | 269 512        | 277 493        |
| 1. Kapitał zakładowy                                  | 11   | 32 560         | 32 560         |
| 2. Kapitał zapasowy                                   | 12   | 218 378        | 216 791        |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny                      | 13   | 848            | 848            |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe                       | 14   | 15 485         | 15 485         |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych                      |      | -523           | -293           |
| 6. Zysk (strata) netto                                |      | 2 764          | 12 103         |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania            |      | 324 350        | 372 078        |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                            | 15   | 10 939         | 11 615         |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |      | 3 496          | 4 206          |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      |      | 72             | 46             |
| a) długoterminowa                                     |      | 72             | 46             |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                |      | 7 371          | 7 363          |
| a) długoterminowe                                     |      | 7 371          | 7 363          |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                        | 16   | 27 703         | 105 492        |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                      |      | 18 309         | 1 521          |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                      |      | 9 394          | 103 971        |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                       | 17   | 283 116        | 253 093        |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                      |      | 70 214         | 109 857        |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                      |      | 211 123        | 141 424        |
| 3.3. Fundusze specjalne                               |      | 1 779          | 1 812          |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                         | 18   | 2 592          | 1 878          |
| 4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe                  |      | 2 592          | 1 878          |
| a) krótkoterminowe                                    |      | 2 592          | 1 878          |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                          |      | <b>593 862</b> | <b>649 571</b> |
| Wartość księgowa                                      |      | 269 512        | 277 493        |
| Liczba akcji (w szt.)                                 |      | 32 560 000     | 32 560 000     |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)                | 19   | 8,28           | 8,52           |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                     |      | 32 560 000     | 32 560 000     |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)    | 19   | 8,28           | 8,52           |

## POZYCJE POZABILANSOWE

|                                                                                                                 | Nota | w tys. zł     |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
|                                                                                                                 |      | 2012          | 2011          |
| 1. Należności warunkowe                                                                                         | 20   | 19 750        |               |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)                                                                        |      | 19 750        |               |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                                                                              |      | 19 750        |               |
| 2. Zobowiązania warunkowe                                                                                       | 20   | 38 366        | 43 355        |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)                                                                  |      | 38 366        | 43 355        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                                                                              |      | 38 366        | 43 355        |
| - poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umów kredytowych dla Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp.z o.o.              |      | 38 334        | 36 730        |
| - poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. bieżącej współpracy handlowej dla Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp.z o.o. |      |               | 6 625         |
| - poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. bieżącej współpracy handlowej dla Koelner Rawplug IP sp. z o.o.           |      | 32            |               |
| 3. Inne (z tytułu)                                                                                              |      | 21 432        | 24 951        |
| - środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy                            |      | 21 432        | 24 951        |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>                                                                             |      | <b>79 548</b> | <b>68 306</b> |

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                                         | Noty | w tys. zł    |               |
|-------------------------------------------------------------------------|------|--------------|---------------|
|                                                                         |      | 2012         | 2011          |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: |      | 314 130      | 305 545       |
| - od jednostek powiązanych                                              |      | 100 342      | 88 776        |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                               | 21   | 204 533      | 202 577       |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                    | 22   | 109 597      | 102 968       |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:          |      | 231 204      | 215 973       |
| - jednostkom powiązanym                                                 |      | 81 937       | 73 771        |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                              | 23   | 149 335      | 143 557       |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                             |      | 81 869       | 72 416        |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                                  |      | 82 926       | 89 572        |
| IV. Koszty sprzedaży                                                    | 23   | 67 598       | 57 128        |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                              | 23   | 18 964       | 15 489        |
| VI. Zysk (strata) ze sprzedaży                                          |      | -3 636       | 16 955        |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                     |      | 10 398       | 6 658         |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                       |      | 1 374        |               |
| 2. Dotacje                                                              |      | 268          |               |
| 3. Inne przychody operacyjne                                            | 24   | 8 756        | 6 658         |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                       |      | 11 619       | 11 421        |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     |      |              | 21            |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         |      | 3 780        | 3 650         |
| 3. Inne koszty operacyjne                                               | 25   | 7 839        | 7 750         |
| IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                            |      | -4 857       | 12 192        |
| X. Przychody finansowe                                                  | 26   | 20 170       | 16 248        |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                |      | 16 989       | 14 974        |
| - od jednostek powiązanych                                              |      | 16 989       | 14 974        |
| 2. Odsetki, w tym:                                                      |      | 1 510        | 474           |
| - od jednostek powiązanych                                              |      | 1 410        | 320           |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                            |      | 82           |               |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                     |      | 399          |               |
| 5. Inne                                                                 |      | 1 190        | 800           |
| XI. Koszty finansowe                                                    | 27   | 15 508       | 15 353        |
| 1. Odsetki w tym:                                                       |      | 12 384       | 12 515        |
| - dla jednostek powiązanych                                             |      | 2 025        | 1 822         |
| 2. Inne                                                                 |      | 3 124        | 2 838         |
| XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej                          |      | -195         | 13 087        |
| XIII. Zysk (strata) brutto                                              |      | -195         | 13 087        |
| XIV. Podatek dochodowy                                                  | 28   | -2 959       | 984           |
| a) część bieżąca                                                        |      |              | 500           |
| b) część odroczone                                                      |      | -2 959       | 484           |
| XV. Zysk (strata) netto                                                 |      | 2 764        | 12 103        |
| <b>Zysk (strata) netto (zannualizowany)</b>                             |      | <b>2 764</b> | <b>12 103</b> |

|                                                           | Noty | w tys. zł  |            |
|-----------------------------------------------------------|------|------------|------------|
|                                                           |      | 2012       | 2011       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)             |      | 32 560 000 | 32 560 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                | 30   | 0,08       | 0,37       |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) |      | 32 560 000 | 32 560 000 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)    | 30   | 0,08       | 0,37       |

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

|                                                                                         | w tys. zł |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                                         | 2012      | 2011    |
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO)                                               | 278 016   | 265 684 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                     | -363      | -293    |
| b) korekty błędów                                                                       | -160      |         |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych    | 277 493   | 265 390 |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu                                                 | 32 560    | 32 560  |
| 1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu                                                 | 32 560    | 32 560  |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu                                                  | 216 791   | 227 004 |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                         | 1 587     | -10 213 |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                               | 1 587     |         |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                                           | 1 587     |         |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                              |           | 10 213  |
| - pokrycia straty                                                                       |           | 10 213  |
| 2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu                                                  | 218 378   | 216 791 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                     | 848       | 848     |
| 3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                     | 848       | 848     |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                                      | 15 485    | 15 485  |
| 4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu                                      | 15 485    | 15 485  |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                     | 12 332    | -10 213 |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                            | 12 332    |         |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                            | 12 332    |         |
| a) zmniejszenia (z tytułu)                                                              | 12 332    |         |
| - podziału zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy                                    | 1 587     |         |
| - wypłata dywidendy                                                                     | 10 745    |         |
| 5.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                          |           | -10 213 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                     | 363       | 293     |
| b) korekty błędów                                                                       | 160       |         |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 523       | 10 506  |
| a) zmniejszenia (z tytułu)                                                              |           | 10 213  |
| - pokrycie straty                                                                       |           | 10 213  |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                            | 523       | 293     |
| 5.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                     | -523      | -293    |
| 6. Wynik netto                                                                          | 2 764     | 12 103  |
| a) zysk netto                                                                           | 2 764     | 12 103  |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)                                                | 269 512   | 277 493 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)    | 269 512   | 266 748 |

**RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

|                                                             | w tys. zł |         |
|-------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                             | 2012      | 2011    |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej |           |         |
| I. Zysk (strata) netto                                      | 2 764     | 12 103  |
| II. Korekty razem                                           | 19 403    | 24 341  |
| 1. Amortyzacja                                              | 8 763     | 10 394  |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                 | 150       | 4 383   |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                  | -4 234    | -2 826  |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej               | -1 872    | -3      |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                      | -674      | 1 134   |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                     | 18 651    | -20 920 |
| 7. Zmiana stanu należności                                  | -3 636    | 16 645  |

|                                                                                       | w tys. zł |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                                       | 2012      | 2011    |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów         | 4 465     | 14 698  |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                            | -2 210    | 836     |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia | 22 167    | 36 444  |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                  |           |         |
| I. Wpływy                                                                             | 43 608    | 18 952  |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych        | 5 066     | 712     |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym:                                                      | 38 542    | 18 240  |
| a) w jednostkach powiązanych                                                          | 38 542    | 18 240  |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                       | 15 289    | 14 130  |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                        | 22 582    | 3 800   |
| - odsetki                                                                             | 671       | 310     |
| II. Wydatki                                                                           | 48 158    | 47 573  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych       | 5 426     | 5 301   |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym:                                                        | 42 732    | 42 272  |
| a) w jednostkach powiązanych                                                          | 42 732    | 42 272  |
| - nabycie aktywów finansowych                                                         | 6 455     | 27 921  |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                   | 36 277    | 14 351  |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                    | -4 550    | -28 621 |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                     |           |         |
| I. Wpływy                                                                             | 71 569    | 43 232  |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                                 | 71 569    | 43 232  |
| II. Wydatki                                                                           | 88 418    | 50 320  |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                      | 10 745    |         |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek                                                         | 62 032    | 34 341  |
| 3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                            | 3 126     | 3 025   |
| 4. Odsetki                                                                            | 12 515    | 12 954  |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                       | -16 849   | -7 088  |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)                           | 768       | 735     |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                 | 768       | 735     |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                                                | 1 484     | 749     |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:                                 | 2 252     | 1 484   |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                              | 300       | 3       |

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

##### Nota 1 a

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE                           | w tys. zł |       |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-------|
|                                                           | 2012      | 2011  |
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych                   | 371       |       |
| b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 1 483     | 1 812 |
| - oprogramowanie komputerowe                              | 1 483     | 1 812 |
| c) inne wartości niematerialne i prawne                   | 636       |       |
| Wartości niematerialne i prawne, razem                    | 2 490     | 1 812 |

## Nota 1 b

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)          |                                              |                    |                                                                |       |                                                 |                                                        |                                              |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| w tys. zł                                                                 |                                              |                    |                                                                |       |                                                 |                                                        |                                              |
|                                                                           | a<br>koszty zakończonych<br>prac rozwojowych | b<br>wartość firmy | c<br>koncesje, patenty, licencje i podobne<br>wartości, w tym: |       | d<br>inne wartości<br>niematerialne i<br>prawne | e<br>zaliczki na wartości<br>niematerialne i<br>prawne | Wartości<br>niematerialne i<br>prawne, razem |
|                                                                           |                                              |                    | - oprogramowanie<br>komputerowe                                |       |                                                 |                                                        |                                              |
| wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na<br>początek okresu  |                                              |                    | 4 904                                                          | 4 904 |                                                 |                                                        | 4 904                                        |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                 | 371                                          |                    | 244                                                            | 244   | 1 235                                           |                                                        | 1 850                                        |
| - nabycie                                                                 | 11                                           |                    | 5                                                              | 5     | 1 235                                           |                                                        | 1 251                                        |
| - przyjęcia ze WNIP w budowie                                             | 360                                          |                    |                                                                |       |                                                 |                                                        | 360                                          |
| - inne                                                                    |                                              |                    | 239                                                            | 239   |                                                 |                                                        | 239                                          |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                                |                                              |                    | 312                                                            | 312   | 599                                             |                                                        | 911                                          |
| - likwidacja                                                              |                                              |                    | 312                                                            | 312   |                                                 |                                                        | 312                                          |
| - przeniesienie do innej grupy WNIP                                       |                                              |                    |                                                                |       | 599                                             |                                                        | 599                                          |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec<br>okresu | 371                                          |                    | 4 836                                                          | 4 836 | 636                                             |                                                        | 5 843                                        |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na początek okresu                |                                              |                    | 3 092                                                          | 3 092 |                                                 |                                                        | 3 092                                        |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                                        |                                              |                    | 261                                                            | 261   |                                                 |                                                        | 261                                          |
| - umorzenia - zwiększenia                                                 |                                              |                    | 570                                                            | 570   |                                                 |                                                        | 570                                          |
| - umorzenia - zmniejszenia                                                |                                              |                    | 309                                                            | 309   |                                                 |                                                        | 309                                          |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na koniec okresu                  |                                              |                    | 3 353                                                          | 3 353 |                                                 |                                                        | 3 353                                        |
| h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec<br>okresu  | 371                                          |                    | 1 483                                                          | 1 483 | 636                                             |                                                        | 2 490                                        |

## Nota 1 c

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)                                     | w tys. zł |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
|                                                                                              | 2012      | 2011  |
| a) własne                                                                                    | 2 490     | 1 456 |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: |           | 356   |
| - leasing finansowy (oprogramowanie)                                                         |           | 356   |
| Wartości niematerialne i prawne, razem                                                       | 2 490     | 1 812 |

## Nota 2 a

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE                                  | w tys. zł |        |
|---------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                         | 2012      | 2011   |
| a) środki trwałe, w tym:                                | 69 741    | 77 642 |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 6 415     | 6 641  |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 29 555    | 32 445 |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 30 522    | 33 032 |
| - środki transportu                                     | 2 275     | 4 019  |
| - inne środki trwałe                                    | 974       | 1 505  |
| b) środki trwałe w budowie                              | 5 776     | 4 976  |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem                           | 75 517    | 82 618 |

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2012 r. były obciążone z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych w następujący sposób:

1. Hipoteka kaucyjna do kwoty 17 724 tys.EUR na nieruchomościach.
2. Hipoteka do kwoty 58 500 tys.zł na nieruchomości.
3. Hipoteka łączna do kwoty 15.000 tys.zł na nieruchomościach.
4. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę 13 006 tys.zł.

Na dzień 31.12.2012 wartość bilansowa gruntów wynosi 6 415 tys.zł, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu 4 564 tys.zł. W 2012 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31.12.2012 r. nie istnieją rzeczowe aktywa trwałe, na które utworzony byłby odpis aktualizujący.



## Nota 2 b

|    |                                                        | w tys. zł                                             |                                                         |                                   |                     |                      |                        |  |
|----|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------|--|
|    |                                                        | - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - urządzenia techniczne i maszyny | - środki transportu | - inne środki trwałe | - środki trwałe, razem |  |
| a) | wartość brutto środków trwałych na początek okresu     | 6 641                                                 | 37 757                                                  | 49 861                            | 10 508              | 5 939                | 110 706                |  |
| b) | zwiększenia (z tytułu)                                 |                                                       | 422                                                     | 2 391                             | 572                 | 177                  | 3 562                  |  |
|    | - nabycie                                              |                                                       | 23                                                      | 876                               | 561                 | 150                  | 1 610                  |  |
|    | - przyjęcia ze środków trwałych w budowie              |                                                       | 399                                                     | 1 515                             |                     | 27                   | 1 941                  |  |
|    | - przenieszenia wewn., inne                            |                                                       |                                                         |                                   | 11                  |                      | 11                     |  |
| c) | zmniejszenia (z tytułu)                                | 226                                                   | 2 834                                                   | 2 317                             | 2 179               | 463                  | 8 019                  |  |
|    | - sprzedaż                                             | 226                                                   | 2 497                                                   | 1 040                             | 1 426               | 78                   | 5 267                  |  |
|    | - likwidacja                                           |                                                       | 337                                                     | 1 277                             | 753                 | 385                  | 2 752                  |  |
| d) | wartość brutto środków trwałych na koniec okresu       | 6 415                                                 | 35 345                                                  | 49 935                            | 8 901               | 5 653                | 106 249                |  |
| e) | skumulowana amortyzacja (umorzanie) na początek okresu |                                                       | 5 312                                                   | 16 828                            | 6 490               | 4 434                | 33 064                 |  |
| f) | amortyzacja za okres (z tytułu)                        |                                                       | 478                                                     | 2 585                             | 136                 | 245                  | 3 444                  |  |
|    | - zwiększenia                                          |                                                       | 1 145                                                   | 4 621                             | 1 912               | 697                  | 8 375                  |  |
| g) | skumulowana amortyzacja (umorzanie) na koniec okresu   |                                                       | 5 790                                                   | 19 413                            | 6 626               | 4 679                | 36 508                 |  |
| h) | wartość netto środków trwałych na koniec okresu        | 6 415                                                 | 29 555                                                  | 30 522                            | 2 275               | 974                  | 69 741                 |  |

## Nota 2 c

| ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)                                             | w tys. zł |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                                                              | 2012      | 2011   |
| a) własne                                                                                    | 63 283    | 69 120 |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 6 458     | 8 522  |
| - leasing finansowy maszyn, środków transportowych i serwerów                                |           | 8 522  |
| Środki trwałe bilansowe, razem                                                               | 69 741    | 77 642 |

## Nota 2 d

| ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO                                                    | w tys. zł |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                                                           | 2012      | 2011   |
| używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 21 432    | 24 951 |
| - środki trwałe użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy                            | 21 432    | 24 951 |
| Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem                                             | 21 432    | 24 951 |

## Nota 3 a

| NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE                       | w tys. zł |      |
|-------------------------------------------------|-----------|------|
|                                                 | 2012      | 2011 |
| od wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu) |           |      |
| a) od pozostałych jednostek (z tytułu)          | 286       | 625  |
| - kaucje                                        | 286       | 625  |
| Należności długoterminowe netto                 | 286       | 625  |
| Należności długoterminowe brutto                | 286       | 625  |

## Nota 3 b

| ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | w tys. zł |      |
|-------------------------------------------------------|-----------|------|
|                                                       | 2012      | 2011 |
| a) stan na początek okresu                            | 625       | 591  |
| - kaucje                                              |           | 591  |
| b) zwiększenia (z tytułu)                             |           | 34   |
| - kaucje                                              |           | 34   |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                            | 339       |      |
| - kaucje                                              | 339       |      |
| d) stan na koniec okresu                              | 286       | 625  |
| - kaucje                                              | 286       | 625  |

## Nota 3 c

| NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)          | jednostka | waluta | w tys. zł |      |
|---------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|------|
|                                                         |           |        | 2012      | 2011 |
| a) w walucie polskiej                                   |           |        | 100       | 78   |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) |           |        | 186       | 547  |
| b1. w walucie                                           | w tys.    | USD    | 60        | 160  |
| po przeliczeniu na tys. zł                              |           |        | 186       | 547  |
| -                                                       |           |        |           |      |
| Należności długoterminowe, razem                        |           |        | 286       | 625  |

## Nota 4 a

| ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH) | w tys. zł |       |
|--------------------------------------------------|-----------|-------|
|                                                  | 2012      | 2011  |
| a) stan na początek okresu                       | 3 269     | 3 269 |
| - nieruchomości inwestycyjna                     | 3 269     | 3 269 |
| b) stan na koniec okresu                         | 3 269     | 3 269 |
| - nieruchomości inwestycyjna                     | 3 269     | 3 269 |

## Nota 4 b

| DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE        | w tys. zł |         |
|----------------------------------------|-----------|---------|
|                                        | 2012      | 2011    |
| a) w jednostkach zależnych             | 305 683   | 331 279 |
| - udziały lub akcje                    | 285 933   | 331 279 |
| - udzielone pożyczki                   | 19 750    |         |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | 305 683   | 331 279 |

## Nota 4 c

| ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) | w tys. zł |         |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                         | 2012      | 2011    |
| a) stan na początek okresu                                              | 331 279   | 239 969 |
| - 1. akcje lub udziały                                                  | 331 279   | 239 969 |
| - Koelner CZ SRO                                                        | 493       | 493     |
| - Koelner Centrum Sp. z o.o.                                            | 255       | 255     |
| - PrJSC Koelner Ukraine                                                 | 13        | 13      |
| - Koelner Romania SRL                                                   | 2 559     | 2 559   |
| - Koelner Bulgaria EOOD                                                 | 866       | 866     |
| - Koelner Vilnius UAB                                                   | 1 937     | 1 937   |
| - Koelner Kiev Ltd                                                      | 893       | 893     |
| - Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.                                  | 5 700     | 5 700   |
| - FPIN Wapienica Sp. z o.o.                                             | 12 088    | 12 088  |
| - Koelner Deutschland GmbH                                              | 21 548    | 21 548  |
| - Koelner Hungaria Kft                                                  | 10 502    | 10 502  |
| - Koelner Ltd                                                           | 3 681     | 3 681   |
| - Rawplug Ltd                                                           | 99 839    | 99 839  |
| - Koelner Trading KLD LLC                                               | 132       | 132     |
| - LeoTex Ltd                                                            | 2         | 2       |
| - Koelner-Rawplug Middle East FZE                                       | 2 398     | 2 398   |
| - Koelner Kazakhstan Ltd                                                | 2         | 2       |
| - Rawl Scandinavia AB                                                   | 209       | 209     |
| - Koelner Finance Ltd                                                   | 0         | 0       |
| - Farmlord Trading Ltd                                                  | 76 852    | 76 852  |
| - Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o                                | 5         |         |
| - Koelner Slovakia, s.r.o.                                              | 449       |         |
| - Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.                                         | 63 677    |         |
| - Rawl France SAS                                                       | 16 880    | 16 880  |
| - Rawplug Ireland Ltd                                                   | 10 299    | 10 299  |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                               | 30 162    | 91 310  |
| - 1. zakup udziałów lub akcji                                           | 5 763     | 91 310  |
| - Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.                                         |           | 63 677  |
| - Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o                                |           | 5       |
| - Rawl France SAS                                                       |           | 16 880  |
| - Rawplug Ireland Ltd                                                   |           | 10 299  |
| - Koelner Slovakia s.r.o.                                               |           | 449     |
| - Koelner Polska sp. z o.o.                                             | 1 008     |         |
| - PrJSC Koelner Ukraine                                                 | 4 755     |         |
| - 2. udzielenie pożyczek                                                | 24 000    |         |
| - Amicus Polinae sp. z o.o.                                             | 24 000    |         |
| - 3. naliczone odsetki od pożyczek                                      | 735       |         |
| - Amicus Polinae sp. z o.o.                                             | 735       |         |
| - 4. odpis aktualizujący - rozwiązanie                                  | 399       |         |
| - Rawplug Ltd                                                           | 399       |         |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                              | 55 758    |         |
| - 1. sprzedaż udziałów lub akcji                                        | 51 508    |         |
| - Rawplug Ltd                                                           | 51 508    |         |
| - 2. spłacone pożyczki                                                  | 4 985     |         |
| - Amicus Polinae sp. z o.o.                                             | 4 985     |         |
| d) stan na koniec okresu                                                | 305 683   | 331 279 |
| - 1. akcje lub udziały                                                  | 285 933   | 331 279 |
| - Koelner Centrum Sp. z o.o.                                            | 255       | 255     |
| - Koelner Romania SRL                                                   | 2 559     | 2 559   |
| - Koelner Bulgaria EOOD                                                 | 866       | 866     |

|                                          |        |        |
|------------------------------------------|--------|--------|
| - Koelner Vilnius UAB                    | 1 937  | 1 937  |
| - Koelner Kiev Ltd                       | 893    | 893    |
| - Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.   | 5 700  | 5 700  |
| - FPIIN Wapienica Sp. z o.o.             | 12 088 | 12 088 |
| - Koelner Deutschland GmbH               | 21 548 | 21 548 |
| - Koelner Hungaria Kft                   | 10 502 | 10 502 |
| - Koelner Ltd                            | 3 681  | 3 681  |
| - Rawlplug Ltd                           | 48 730 | 99 839 |
| - Koelner CZ SRO                         | 493    | 493    |
| - Koelner-Rawlplug Middle East FZE       | 2 398  | 2 398  |
| - Koelner Kazakhstan Ltd                 | 2      | 2      |
| - Rawl Scandinavia AB                    | 209    | 209    |
| - Farmlord Trading Ltd                   | 76 852 | 76 852 |
| - Koelner Finance Ltd                    | 0      | 0      |
| - PrJSC Koelner Ukraine                  | 4 768  | 13     |
| - Koelner Trading KLD LLC                | 132    | 132    |
| - Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.         | 63 677 | 63 677 |
| - Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o | 5      | 5      |
| - Rawl France SAS                        | 16 880 | 16 880 |
| - Rawlplug Ireland Ltd                   | 10 299 | 10 299 |
| - Koelner Slovakia s.r.o.                | 449    | 449    |
| - Koelner Polska sp. z o.o.              | 1 008  |        |
| - LeoTex Ltd                             | 2      | 2      |
| - 2. udzielone pożyczki                  | 19 750 |        |
| - Amicus Polinae sp. z o.o.              | 19 750 |        |

Wyczenia na potrzeby testów utraty wartości udziałów spółek Koelner Kiev / Koelner Ukraina / Leotex, Koelner Romania, Koelner CZ, Koelner Deutschland, Rawl France, Herco Fixing, Koelner Trading KLD, Rawlplug Ireland Ltd oraz Rawlplug Ltd w sprawozdaniu jednostkowym KOELNER SA zostały dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, do których wyczenia oparto się o budżety finansowe przygotowane przez kierownictwo tych spółek na rok 2013 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy KOELNER na lata 2014-2017.

Zakończone w 2012 roku w spółkach procesy reorganizacyjne – np. Koelner Trading KLD, Koelner Romania, Rawlplug Ltd. – polegające na przebudowie modelu organizacyjno-biznesowego przyniosły pozytywne efekty polegające na wzroście obrotów (np. Koelner Trading KLD zwiększył przychody o 46% a Koelner Romania o 26%) lub poprawie marżowości (np. marża brutto na sprzedaży Rawlplug Ltd poprawiała się o 6,3 ppt) w stosunku do roku 2011. Pozytywne trendy powinny być kontynuowane w kolejnych latach. Zakładane przez Zarząd wzrosty sprzedaży na rynkach eksportowych wynoszą co najmniej 10% r/r. Jednak dla celów wyceny przyjęto podejście ostrożnościowe w wys. ok. 7% rocznie. Założenie to znajduje uzasadnienie w następujących przesłankach: tempie rozwoju spółek w latach ubiegłych, potencjałowi wzrostu rynków Europy Wsch. zwłaszcza Rosji oraz Ukrainy, a więc krajów o ogromnym zapóźnieniu infrastrukturalnym sięgającym czasów ZSRR, wprowadzeniu nowych kanałów dystrybucji a także poszerzeniu oferty asortymentowej z naciskiem na sprzedaż produktów wysoko przetworzonych, tj. budujących marżę w karach Europy Zachodniej i Bliskiego Wschodu.

Stopy dyskontowe zastosowane przy wycenie spółek przyjęte zostały ostrożnie i wynikają z wycień dla rzeczywistych danych finansowych powyższych spółek oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres prognozy przyjęto wzór na rentę wieczystą. Spółki Koelner CZ oraz Koelner Romania posiadają pożyczki udzielone przez Koelner SA. Warunki pożyczek są podobne do warunków na jakich polskie spółki Grupy Koelner uzyskały finansowanie, więc ryzyko stopy procentowej jest ściśle związane ze zmianami mającymi miejsce na polskim rynku finansowym. Spółki nie mają kłopotów z terminowym regulowaniem zobowiązań. Spółka Koelner Trading KLD posiada pożyczkę od KOELNER SA oraz otwartą pozycję walutową w EURO (zakupy od KOELNER SA rozliczane są w EURO, natomiast sprzedaż odbywa się głównie na rynku lokalnym w rublach). Wykonane testy nie dają podstaw do dokonania odpisów.

## Nota 4 d

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

| w tys. zł                                                   |                                                                                                          |                                  |                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                       |                                                     |                                              |                                       |                                    |                                          |                                                        |                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| a                                                           | b                                                                                                        | c                                | d                                                                                                                                                               | e                                                                                                                                                     | f                                                   | g                                            | h                                     | i                                  | j                                        | k                                                      | l                                                                                                       |
| LP. nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej    |                                                                                                          |                                  | charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka słowaczyszona, z wyłączeniem 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 / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | Korekty aktualizujące wartość (razem) | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie, innej niż określona pod (lit.) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
| 1. Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. Wrocław             | Jl. Kwidzińska 6 "C", 51-416 Wrocław                                                                     | produkcja techniki zamocowań     | jednostka zależna I stopnia                                                                                                                                     | pełna                                                                                                                                                 | 07.06.2004                                          | 26 000                                       | 20 300                                | 5 700                              | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                         |
| 2. Fabryka Pli i Narzędzi Wapienica Sp. o.o. Bielesko-Biała | Jl. T. Regeera 30, 43-382 Bielesko-Biała                                                                 | produkcja narzędzi               | jednostka zależna I stopnia                                                                                                                                     | pełna                                                                                                                                                 | 17.12.2004                                          | 12 088                                       |                                       | 12 088                             | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                         |
| 3. Koelner Vilnius UAB                                      | Ljudvinavosg. 123 B, LT-2028, Vilnius, Litwa                                                             | sprzedaż hurtowa materiałów bud. | jednostka zależna I stopnia                                                                                                                                     | pełna                                                                                                                                                 | 01.08.2002                                          | 1 937                                        |                                       | 1 937                              | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                         |
| 4. Koelner Bulgaria FOOD                                    | Zh.k.Banishora, Shumen Street 13, ent. A, floor 5, ap. 17, Sofia, Bulgaria                               | sprzedaż hurtowa materiałów bud. | jednostka zależna I stopnia                                                                                                                                     | pełna                                                                                                                                                 | 08.05.2001                                          | 866                                          |                                       | 866                                | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                         |
| 5. Koelner CZ s.r.o.                                        | Komerční Park Tulipan Palacého 1153/76a, 702 00 Ostrava-Přivoz, Repub.Czeska                             | sprzedaż hurtowa materiałów bud. | jednostka zależna I stopnia                                                                                                                                     | pełna                                                                                                                                                 | 10.05.2000                                          | 493                                          |                                       | 493                                | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                         |
| 6. Koelner Centum Sp. z o.o.                                | Jl. Piłsudskiego 34, 95-200 Pabianice                                                                    | sprzedaż hurtowa materiałów bud. | jednostka zależna I stopnia                                                                                                                                     | pełna                                                                                                                                                 | 19.06.2000                                          | 255                                          |                                       | 255                                | 51,00                                    | 51,00                                                  |                                                                                                         |
| 7. Koelner Kiev Ltd                                         | Sofijewska 17/4 01001 Kijów, Ukraina                                                                     | sprzedaż hurtowa materiałów bud. | jednostka zależna I stopnia                                                                                                                                     | pełna                                                                                                                                                 | 12.05.2003                                          | 893                                          |                                       | 893                                | 99,00                                    | 99,00                                                  |                                                                                                         |
| 8. Koelner Romania SRL                                      | Str. Drumul intre Tariale nr 160-174, sector 3, Complex Logistic Apollo Center 032992 Bucuresti, Rumunia | sprzedaż hurtowa materiałów bud. | jednostka zależna I stopnia                                                                                                                                     | pełna                                                                                                                                                 | 04.05.2001                                          | 2 559                                        |                                       | 2 559                              | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                         |

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

| a                                                    |                                  | b                                                              |                                             | c                                                                                                           | d                                                                                                                                                | e                                                                                                                                                     | f                                                   | g                                            | h                                     | i                                  | j                                        | k                                                      | l                                                                                                     |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej |                                  | siedziba                                                       |                                             | przedmiot przedsiębiorstwa                                                                                  | charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka soważyszona, 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 / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość (razem) | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie, innej niż określona podlit.) lub k), podstawa kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
| 9.                                                   | Koelner Hungaria Kft             | Jedlik Anyos u.34, 2330 Dunaharaszti, Węgry                    | spzedaż hurtowa materiałów bud.             | jednostka zależna I stopnia                                                                                 | pełna                                                                                                                                            | 04.08.2005                                                                                                                                            | 10 502                                              | 10 502                                       |                                       | 10 502                             | 51,00                                    | 51,00                                                  |                                                                                                       |
| 10.                                                  | KOELNER Deutschland GmbH         | Gmünder Str 65 73614 Schorndorf, Niemcy                        | spzedaż hurtowa materiałów bud.             | jednostka zależna I stopnia                                                                                 | pełna                                                                                                                                            | 15.07.2005                                                                                                                                            | 21 548                                              | 21 548                                       |                                       | 21 548                             | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 11.                                                  | Koelner Ltd                      | 236009 Kaliningrad, 4th Bolshaya Okuzhnaya 1A, Rosja           | produkcja i spzedaż hurtowa materiałów bud. | jednostka zależna I stopnia                                                                                 | pełna                                                                                                                                            | 01.04.2005                                                                                                                                            | 3 681                                               | 3 681                                        |                                       | 3 681                              | 84,33                                    | 84,33                                                  |                                                                                                       |
| 12.                                                  | Rawplug Ltd                      | 21 Holborn Viaduct, Londyn, Wielka Brytania                    | spzedaż hurtowa materiałów bud.             | jednostka zależna I stopnia                                                                                 | pełna                                                                                                                                            | 31.10.2005                                                                                                                                            | 48 730                                              | 48 730                                       |                                       | 48 730                             | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 13.                                                  | Koelner Kazakhstan Ltd           | Kazachstan, 050008 m. Almaty obwód Almaty ai. Abaja 115        | spzedaż hurtowa materiałów bud              | jednostka zależna I stopnia                                                                                 | nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31                                                                                                  | 23.05.2006                                                                                                                                            | 2                                                   | 2                                            |                                       | 2                                  | 70,00                                    | 70,00                                                  |                                                                                                       |
| 14.                                                  | Koelner-Rawiplug Middle East FZE | Warehouse No. RA08BC01 Jabel Ali Dubai, Zjed. Emiraty Arabskie | spzedaż hurtowa materiałów bud              | jednostka zależna I stopnia                                                                                 | pełna                                                                                                                                            | 17.07.2006                                                                                                                                            | 2 398                                               | 2 398                                        |                                       | 2 398                              | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 15.                                                  | Rawl Scandinavia AB              | Baumangatan 4 S-593 32 VÄSTERVIK Szwecja                       | spzedaż hurtowa materiałów bud              | jednostka zależna I stopnia                                                                                 | pełna                                                                                                                                            | 16.10.2006                                                                                                                                            | 209                                                 | 209                                          |                                       | 209                                | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 16.                                                  | PJSC Koelner Ukraine             | Łyczakowska 24/4a 79008 Lwów, Ukraina                          | spzedaż hurtowa materiałów bud              | jednostka zależna I stopnia (51% kapitału zakładowego); jednostka zależna II stopnia (49% kapitału zakład.) | nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31                                                                                                  | 29.07.2008                                                                                                                                            | 5 217                                               | 5 217                                        |                                       | 5 217                              | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

| a                                                    |                         | b                                                              |                                              | c                                                                                                               | d                                                                                                                                              | e                                                                                                                                                     | f                                                   | g                                            | h                                     | i                                  | j                                        | k                                                      | l                                                                                                     |
|------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej |                         | siedziba                                                       |                                              | przedmiot przedsiębiorstwa                                                                                      | charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka zależna, z scharakteryzowaniem 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 / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość (razem) | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie, innej niż określona podlit.) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
| 17.                                                  | Koelner Finance Ltd     | 34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia                  | działalność usługowa                         | jednostka zależna I stopnia (50% kapitału zakładowego); jednostka zależna II stopnia (50% kapitału zakładowego) | nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31                                                                                                | 10.05.2007                                                                                                                                            | 0                                                   | 0                                            |                                       | 0                                  | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 18.                                                  | Familord Trading Ltd    | 3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr                            | spółka holdingowa                            | jednostka zależna I stopnia                                                                                     | pełna                                                                                                                                          | 15.09.2009                                                                                                                                            | 76 852                                              | 76 852                                       |                                       | 76 852                             | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 19.                                                  | LeoTex Ltd              | Lyczakowska 24/4a 79008 Lwów, Ukraina                          | sprzedaż hurtowa materiałów bud              | jednostka zależna I stopnia                                                                                     | nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31                                                                                                | 01.07.2010                                                                                                                                            | 2                                                   | 2                                            |                                       | 2                                  | 51,00                                    | 51,00                                                  |                                                                                                       |
| 20.                                                  | Koelner d.o.o.          | Ljudevita Gaja 48, Mala Gorica, 10431 Sveta Nedelja, Chorwacja | sprzedaż hurtowa materiałów bud              | jednostka zależna I stopnia                                                                                     | nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31                                                                                                | 25.01.2010                                                                                                                                            | 221                                                 | 221                                          | 221                                   |                                    | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 21.                                                  | Koelner Trading KLD LLC | 236009 Kaliningrad, 4-th Bolshaya Okuzhnaya 1A, Russia         | produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud. | jednostka zależna I stopnia                                                                                     | nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31                                                                                                | 12.08.2010                                                                                                                                            | 132                                                 | 132                                          |                                       | 132                                | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 22.                                                  | Rawplug Ireland Ltd     | 34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia                  | sprzedaż hurtowa materiałów bud              | jednostka zależna I stopnia                                                                                     | pełna                                                                                                                                          | 31.10.2005                                                                                                                                            | 10 299                                              | 10 299                                       |                                       | 10 299                             | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 23.                                                  | Rawl France SAS         | 12/14 rue Marc Seguin, 77290 Milly Mory, Francja               | sprzedaż hurtowa materiałów bud              | jednostka zależna I stopnia                                                                                     | pełna                                                                                                                                          | 31.10.2005                                                                                                                                            | 16 880                                              | 16 880                                       |                                       | 16 880                             | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

| a                                                    |                                         | b                                                                       |                                                                                              | c                                                                                                                                                                            | d                                                                                                                                                 | e                                                                                                                                                     | f                                                   | g                                            | h                                      | i                                  | j                                        | k                                                      | l                                                                                                     |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej |                                         | siedziba                                                                |                                                                                              | przedmiot przedsiębiorstwa                                                                                                                                                   | charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka sponzorowana, 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 / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | poprawki aktualizujące wartość (razem) | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie, innej niż określona podlit.) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |
| 24.                                                  | Koelner Rawiplug IP Sp. z o.o.          | ul. Kwidzińska 6 51-416 Wrocław                                         | zarządzanie wartościami niematerialnymi na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy KOELNER SA | -jednostka zależna I stopnia (71,62% kapitału zakładowego); -jednostka zależna II stopnia (3,83% kapitału zakładowego) -jednostka zależna IV stopnia (24,55% kapitału zakł.) | pełna                                                                                                                                             | 07.11.2011                                                                                                                                            | 63 677                                              | 63 677                                       |                                        | 63 677                             | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 25.                                                  | Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o. | ul. Kwidzińska 6 51-416 Wrocław                                         | realizacja projektów budowlanych                                                             | jednostka zależna I stopnia                                                                                                                                                  | nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31                                                                                                   | 24.10.2011                                                                                                                                            | 5                                                   | 5                                            |                                        |                                    | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 26.                                                  | Kolener Slovakia s.r.o.                 | Dlhá 95, 010 09 Žilina, Słowacja 036-01 MARTIN                          | sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych                                                      | jednostka zależna II stopnia                                                                                                                                                 | nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31                                                                                                   | 20.12.2011                                                                                                                                            | 449                                                 | 449                                          |                                        | 449                                | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 27.                                                  | Hercu Fixings Ltd                       | Unit 10, Donore Business Park, Donore Road Drogheda, Co Louth, Irlandia | sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych                                                      | jednostka zależna II stopnia                                                                                                                                                 | nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31                                                                                                   | 24.07.2008                                                                                                                                            | 2 171                                               | 2 171                                        | 368                                    | 1 803                              | 61,00                                    | 61,00                                                  |                                                                                                       |
| 28.                                                  | Koelner Łańcuch Fabryka Sub sp.z o.o.   | ul. Podzwierzyniec 41, 37-100 Łańcut                                    | produkcja elementów łącznych                                                                 | jednostka zależna III stopnia                                                                                                                                                | pełna                                                                                                                                             | 20.05.2008                                                                                                                                            | 82 132                                              | 82 132                                       |                                        | 82 132                             | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 29.                                                  | Stahl GmbH                              | Lutherstrasse 54, 73614 Schorndorf, Niemcy                              | sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych                                                      | jednostka zależna II stopnia                                                                                                                                                 | pełna                                                                                                                                             | 04.04.2007                                                                                                                                            | 21 259                                              | 21 259                                       |                                        | 21 259                             | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 30.                                                  | Meadowfolk Holdings Ltd                 | 3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr                                     | spółka holdingowa                                                                            | jednostka zależna II stopnia                                                                                                                                                 | pełna                                                                                                                                             | 29.12.2009                                                                                                                                            | 82 488                                              | 82 488                                       |                                        | 82 488                             | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |
| 31.                                                  | Koelner Polska sp. z o.o.               | ul. Kwidzińska 6 "C", 51-416 Wrocław                                    | sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych                                                      | jednostka zależna II stopnia                                                                                                                                                 | nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31                                                                                                   | 03.10.2012                                                                                                                                            | 1 008                                               | 1 008                                        |                                        | 1 008                              | 100,00                                   | 100,00                                                 |                                                                                                       |



**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

| w tys. zł                                                       |                                                          |                                 |                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                       |                                                     |                                              |                                       |                                    |                                          |                                                        |                                                                                                         |  |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| a                                                               | b                                                        | c                               | d                                                                                                                                                  | e                                                                                                                                                     | f                                                   | g                                            | h                                     | i                                  | j                                        | k                                                      | l                                                                                                       |  |
| nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej            | siedziba                                                 | przedmiot przedsiębiorstwa      | charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka 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 / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość (razem) | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |  |
| Koelner-Rawiplug Building and Construction Material Trading LLC | Warehouse No.RA08BC01 Jabel Ali Dubai, Emiratey Arabskie | spzedaż hurtowa materiałów bud. | jednostka zależna II stopnia                                                                                                                       | nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31                                                                                                       | 22.03.2010                                          | 277                                          |                                       | 277                                | 49,00                                    | 49,00                                                  |                                                                                                         |  |

**Nota 4 e**

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

| w tys. zł |                                         |                                       |                    |                                  |                                 |                          |                       |                                                          |                               |                                |                                          |        |        |   |       |
|-----------|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---|-------|
| Lp.       | nazwa jednostki                         | kapitał własny jednostki, w tym:      |                    |                                  |                                 | m                        |                       | n                                                        |                               | o                              |                                          | p      | r      | s | t     |
|           |                                         | - kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | - kapitał zapasowy | pozostały kapitał własny, w tym: | - zysk (strata) z lat ubiegłych | - strata z lat ubiegłych | - zysk (strata) netto | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: | - zobowiązania długoterminowe | - zobowiązania krótkoterminowe | - należności - należności długoterminowe |        |        |   |       |
| 1.        | Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.    | 26 995                                | 26 000             | 5 723                            | -4 728                          | -6 217                   | 1 489                 | 7 269                                                    | 5 458                         | 1 811                          | 7 222                                    | 34 264 | 6 540  |   |       |
| 2.        | Fabryka Pli Narzędzi Wapienica Sp. o.o. | 28 402                                | 1 950              | 21 142                           | 5 310                           | -5 022                   | 944                   | 10 659                                                   | 1 506                         | 9 153                          | 7 370                                    | 39 061 | 32 715 |   | 1 600 |
| 3.        | Koelner Vilnius UAB                     | 5 558                                 | 1 939              | 591                              | 3 027                           | 2 341                    | 514                   | 527                                                      | 45                            | 482                            | 3 486                                    | 6 085  | 12 272 |   |       |
| 4.        | Koelner Bulgaria FOOD                   | 3 401                                 | 865                | 3 271                            | -735                            | -617                     | -211                  | 259                                                      | 128                           | 132                            | 1 954                                    | 3 660  | 6 225  |   | 1 049 |

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

| Lp.               | nazwa jednostki                       | w tys. zł                             |                  |                                  |                               |                     |                                                          |                               |                                |                             |                              | s      | t                      |                                                                    |                                                                          |   |                              |
|-------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------|------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---|------------------------------|
|                   |                                       | m                                     |                  |                                  |                               |                     | n                                                        |                               |                                |                             |                              |        |                        | o                                                                  | p                                                                        | r |                              |
|                   |                                       | kapitał własny jednostki, w tym:      |                  |                                  |                               |                     | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: |                               |                                |                             |                              |        |                        |                                                                    |                                                                          |   | należności jednostki, w tym: |
| kapitał zakładowy | - kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | - należne wpłaty na kapitał zakładowy | kapitał zapasowy | pozostały kapitał własny, w tym: | zysk (strata) z lat ubiegłych | zysk (strata) netto | - kapitał zakładowy                                      | - zobowiązania długoterminowe | - zobowiązania krótkoterminowe | - należności długoterminowe | - należności krótkoterminowe | aktywa | przychody ze sprzedaży | nieopłacony kapitał emitenta wartości udziałów / akcji w jednostce | przechowywane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy |   |                              |
| 5.                | Koelner CZ s.r.o.                     | 516                                   | 493              |                                  |                               | 23                  | -346                                                     | 174                           | 2 078                          | 2 078                       |                              | 77     | 653                    | 2 595                                                              | 10 443                                                                   |   |                              |
| 6.                | Koelner Centrum Sp. z o.o.            | 2 180                                 | 500              |                                  | 1 592                         | 88                  |                                                          | 88                            | 524                            | 524                         |                              |        | 897                    | 2 704                                                              | 10 037                                                                   |   | 173                          |
| 7.                | Koelner Kiev Ltd                      | -58                                   | 902              |                                  |                               | -960                | -461                                                     | -81                           | 488                            | 488                         |                              |        | 429                    | 430                                                                |                                                                          |   |                              |
| 8.                | Koelner Romania SRL                   | -2 071                                | 2 559            |                                  |                               | -4 630              | -2 979                                                   | -1 422                        | 11 910                         | 11 808                      | 102                          | 29     | 2 358                  | 9 839                                                              | 15 043                                                                   |   |                              |
| 9.                | Koelner Hungária Kft                  | 35 775                                | 50               |                                  | 14 400                        | 21 325              | 17 562                                                   | 7 009                         | 2 131                          | 2 130                       | 1                            | 289    | 4 598                  | 37 906                                                             | 42 192                                                                   |   | 2 202                        |
| 10.               | Koelner Deutschland GmbH              | 17 763                                | 3 664            |                                  |                               | 14 099              | -4 312                                                   | -104                          | 9 440                          | 1 263                       | 8 176                        |        | 3 634                  | 27 203                                                             | 4 478                                                                    |   |                              |
| 11.               | Koelner Ltd                           | 4 742                                 | 4 429            |                                  |                               | 313                 | 1 271                                                    | -280                          | 3 892                          | 3 892                       |                              |        | 356                    | 8 634                                                              | 41                                                                       |   |                              |
| 12.               | Rawplug Ltd                           | 20 860                                | 47 885           |                                  |                               | -27 026             | -42 874                                                  | 2 336                         | 14 850                         | 14 850                      |                              | 1 629  | 10 475                 | 35 710                                                             | 42 709                                                                   |   |                              |
| 13.               | Koelner Kazakhstan Ltd                | -206                                  | 3                |                                  |                               | -209                | -203                                                     | 22                            | 2 204                          | 2 204                       |                              |        | 376                    | 1 998                                                              | 96                                                                       |   |                              |
| 14.               | Koelner-Rawplug Middle East FZE       | 3 655                                 | 2 398            |                                  |                               | 1 257               | 352                                                      | 877                           | 6 376                          | 6 277                       | 99                           | 165    | 4 851                  | 10 031                                                             | 11 194                                                                   |   |                              |
| 15.               | Rawplug Scandinavia AB                | 1 112                                 | 209              |                                  |                               | 903                 | 739                                                      | 47                            | 337                            | 337                         |                              |        | 740                    | 1 449                                                              | 4 803                                                                    |   |                              |

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

| Lp.                 | nazwa jednostki                                 | w tys. zł                                               |                    |                                  |                     |                               |                                                          |                             |                              |                        |                                                                 | s                                                                        | t      |        |   |
|---------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------|--------|---|
|                     |                                                 | a                                                       |                    |                                  |                     |                               | m                                                        |                             |                              |                        |                                                                 |                                                                          |        | p      | r |
|                     |                                                 | kapitał własny jednostki, w tym:                        |                    | pozostały kapitał własny, w tym: |                     |                               | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: |                             | należności jednostki, w tym: |                        |                                                                 |                                                                          |        |        |   |
| - kapitał zakładowy | - wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | - należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | - kapitał zapasowy | zysk (strata) z lat ubiegłych    | zysk (strata) netto | - zobowiązania długoterminowe | - zobowiązania krótkoterminowe                           | - należności długoterminowe | - należności krótkoterminowe | przychody ze sprzedaży | nieopłaconą przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce | przechowywane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy |        |        |   |
| 16.                 | PJSC Koelner Ukraine                            | 808                                                     | 490                |                                  | 318                 | 506                           | -160                                                     | 4 756                       | 4 756                        | 887                    | 887                                                             | 5 565                                                                    | 24     |        |   |
| 17.                 | Koelner Finance Ltd                             | 0                                                       | 0                  |                                  |                     |                               |                                                          |                             |                              |                        |                                                                 |                                                                          |        |        |   |
| 18.                 | Farmlord Trading Ltd                            | 82 508                                                  | 13                 |                                  | 82 495              | -4 743                        | 11 920                                                   | 45                          | 45                           | 57                     | 82 553                                                          |                                                                          |        | 11 965 |   |
| 19.                 | LeoTex Ltd                                      | 980                                                     | 3                  |                                  | 977                 | -152                          | 1 339                                                    | 9 803                       | 4 677                        | 2 387                  | 10 783                                                          |                                                                          | 32 796 |        |   |
| 20.                 | Koelner d.o.o.                                  | -121                                                    | 201                |                                  | -322                | -317                          | -4                                                       | 175                         | 175                          | 50                     | 54                                                              |                                                                          |        |        |   |
| 21.                 | Koelner Trading KLD LLC                         | -1 376                                                  | 94                 |                                  | -1 470              | -1 010                        | -462                                                     | 9 103                       | 9 103                        | 2 277                  | 7 727                                                           | 10 510                                                                   |        |        |   |
| 22.                 | Rawplug Ireland Ltd                             | 10 167                                                  | 2 971              |                                  | 7 196               | 8 416                         | -2 187                                                   | 5 903                       | 327                          | 4 881                  | 16 071                                                          | 15 025                                                                   |        |        |   |
| 23.                 | Rawl France SAS                                 | 6 701                                                   | 2 799              | 126                              | 3 775               | 2 894                         | 376                                                      | 7 179                       | 7 179                        | 4 354                  | 13 879                                                          | 35 517                                                                   |        |        |   |
| 24.                 | Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.                   | 309 903                                                 | 298 146            |                                  | 11 757              | 446                           | 11 311                                                   | 6 219                       | 3 223                        | 20 730                 | 316 122                                                         | 25 890                                                                   |        |        |   |
| 25.                 | Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.         | 1 774                                                   | 5                  |                                  | 1 769               | 71                            | 1 698                                                    | 19 065                      | 17 357                       | 4 210                  | 20 839                                                          | 8 410                                                                    |        |        |   |
| 26.                 | Koelner Slovakia s.r.o.                         | 376                                                     | 449                |                                  | -73                 |                               | -33                                                      | 74                          | 74                           | 270                    | 450                                                             | 1 836                                                                    |        |        |   |
| 27.                 | Hercu Fixings Ltd                               | 286                                                     | 3                  |                                  | 283                 | -298                          | -313                                                     | 6 292                       | 4 211                        | 2 105                  | 6 578                                                           | 7 792                                                                    |        |        |   |

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

| Lp.<br>nazwa<br>jednostki                                                          | w tys. zł                                                              |                                     |                        |                     |                                     |                                                          |                                    |                                     |            |            |            |            |            |   |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|---|
|                                                                                    | m                                                                      |                                     |                        |                     |                                     | o                                                        |                                    |                                     |            |            | p          | r          | s          | t |
|                                                                                    | kapitał własny jednostki, w tym:                                       |                                     | kapitał własny, w tym: |                     |                                     | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: |                                    | należności jednostki, w tym:        |            | aktywa     |            |            |            |   |
| - kapitał<br>zakładowy                                                             | - należne<br>wpłaty na<br>kapitał<br>zakładowy<br>(wielkość<br>ujemna) | zysk (strata)<br>z lat<br>ubiegłych | zysk (strata)<br>netto | kapitał<br>zapasowy | zobowiązania<br>krótkotermin<br>owe | zobowiązania<br>długotermin<br>owe                       | - należności<br>długotermin<br>owe | - należności<br>krótkotermin<br>owe | przebiegły | przebiegły | przebiegły | przebiegły | przebiegły |   |
| 28. Koelner<br>Łańcucka<br>Fabryka Śrub<br>sp.z o.o.                               | 95 530                                                                 | 5 000                               | 79 153                 | 6 400               | 11 377                              | 82 647                                                   | 8 998                              | 73 649                              | 26 860     | 26 860     | 178 177    | 191 408    |            |   |
| 29. Stahl GmbH                                                                     | 11 443                                                                 | 295                                 | 11 148                 | 6 611               | 3 675                               | 3 675                                                    | 3 675                              | 409                                 | 409        | 15 118     | 4 361      |            |            |   |
| 30. Meadowfolk<br>Holdings Ltd                                                     | 82 050                                                                 | 12                                  | 82 038                 | -11 799             | 82                                  | 82                                                       | 82                                 | 82                                  |            | 82 132     |            |            |            |   |
| 31. Koelner<br>Polska sp. z<br>o.o.                                                | 988                                                                    | 1 000                               | -12                    | -12                 | 93                                  | 93                                                       | 93                                 | 48                                  | 28         | 1 081      |            |            |            |   |
| 32. Koelner-Raw<br>plug Building<br>and<br>Construction<br>Material<br>Trading LLC | 288                                                                    | 229                                 | 58                     | -222                | 2 084                               | 2 084                                                    | 2 084                              | 1 690                               |            | 2 371      | 4 898      |            |            |   |

## Nota 4 f

| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | jednostka | waluta | w tys. zł |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|---------|
|                                                                                          |           |        | 2012      | 2011    |
| a) w walucie polskiej                                                                    |           |        | 82 733    | 81 725  |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                                  |           |        | 203 200   | 249 554 |
| b1. w walucie EUR/tys.                                                                   |           |        | 30 820    | 30 820  |
| po przeliczeniu na tys. zł                                                               |           |        | 126 029   | 126 029 |
| b2. w walucie GBP/tys.                                                                   |           |        | 11 500    | 22 500  |
| po przeliczeniu na tys. zł                                                               |           |        | 48 730    | 99 839  |
| b3. w walucie RON/tys.                                                                   |           |        | 2 419     | 2 419   |
| po przeliczeniu na tys. zł                                                               |           |        | 2 559     | 2 559   |
| b4. w walucie LTL/tys.                                                                   |           |        | 1 600     | 1 600   |
| po przeliczeniu na tys. zł                                                               |           |        | 1 937     | 1 937   |
| b5. w walucie CZK/tys.                                                                   |           |        | 4 000     | 4 000   |
| po przeliczeniu na tys. zł                                                               |           |        | 493       | 493     |
| b6. w walucie BGL /tys.                                                                  |           |        | 395       | 395     |
| po przeliczeniu na tys. zł                                                               |           |        | 866       | 866     |
| b7. w walucie UAH /tys.                                                                  |           |        | 13 735    | 1 469   |
| po przeliczeniu na tys. zł                                                               |           |        | 5 663     | 908     |
| b8. w walucie RUB /tys.                                                                  |           |        | 33 477    | 33 477  |
| po przeliczeniu na tys. zł                                                               |           |        | 3 812     | 3 812   |
| b9. w walucie KZT /tys.                                                                  |           |        | 91        | 91      |
| po przeliczeniu na tys. zł                                                               |           |        | 2         | 2       |
| b10. w walucie SEK/tys.                                                                  |           |        | 500       | 500     |
| po przeliczeniu na tys. zł                                                               |           |        | 209       | 209     |
| b10. w walucie AED /tys.                                                                 |           |        | 3 000     | 3 000   |
| po przeliczeniu na tys. zł                                                               |           |        | 2 398     | 2 398   |
| b12. w walucie HUF /tys.                                                                 |           |        | 622 838   | 622 838 |
| po przeliczeniu na tys. zł                                                               |           |        | 10 502    | 10 502  |
| Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem               |           |        | 285 933   | 331 279 |

## Nota 4 g

| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) | w tys. zł |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                                      | 2012      | 2011    |
| c1).....                                                                             |           |         |
| c2).....                                                                             |           |         |
| c1).....                                                                             |           |         |
| c2).....                                                                             |           |         |
| c1).....                                                                             |           |         |
| c2).....                                                                             |           |         |
| A. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)                                    | 305 683   | 331 279 |
| a. udziały i akcje (wartość bilansowa):                                              | 285 933   | 331 279 |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)                                           | 399       |         |
| - wartość na początek okresu                                                         | 331 279   | 239 969 |
| - wartość według cen nabycia                                                         | 285 933   | 331 279 |
| c1) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                  | 19 750    |         |
| - wartość według cen nabycia                                                         | 19 750    |         |
| c2).....                                                                             |           |         |
| Wartość według cen nabycia, razem                                                    | 305 683   | 331 279 |
| Wartość na początek okresu, razem                                                    | 331 279   | 239 969 |
| Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem                                      | 399       |         |
| Wartość bilansowa, razem                                                             | 305 683   | 331 279 |

\* Wartość na początek okresu oraz wartość wg cen nabycia wyrażona jest w wartości według cen nabycia, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących.

## Nota 4 h

| UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)                     | jednostka | waluta | w tys. zł |      |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|------|
|                                                                            |           |        | 2012      | 2011 |
| a) w walucie polskiej                                                      |           |        | 19 750    |      |
| b1. w walucie                                                              |           |        |           |      |
| Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem |           |        | 19 750    |      |

## Nota 5 a

| ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                                    | w tys. zł |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
|                                                                                                 | 2012      | 2011  |
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:             | 4 546     | 4 860 |
| a) odniesionych na wynik finansowy                                                              | 4 546     | 4 860 |
| - rezerwa na świadczenia pracownicze                                                            | 372       | 376   |
| - odpisów aktualizujących należności                                                            | 621       | 511   |
| - odpisów aktualizujących udziały                                                               | 118       | 118   |
| - strata podatkowa                                                                              | 421       | 842   |
| - wycena bilansowa                                                                              | 343       | 366   |
| - zobowiązania                                                                                  | 1 255     | 1 437 |
| - odpisy aktualizujące zapasy                                                                   | 1 416     | 1 210 |
| 2. Zwiększenia                                                                                  | 2 803     | 316   |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 2 803     | 316   |
| - odpisów aktualizujących należności                                                            | 85        | 110   |
| - strata podatkowa                                                                              | 2 581     |       |
| - odpisy aktualizujące zapasy                                                                   | 127       | 206   |
| - odsetki memoriałowe                                                                           | 10        |       |
| 3. Zmniejszenia                                                                                 | 554       | 630   |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 554       | 630   |
| - wycena bilansowa                                                                              | 17        | 23    |
| - rezerwa na świadczenia pracownicze                                                            | 77        | 4     |
| - zobowiązania                                                                                  | 384       | 182   |
| - strata podatkowa                                                                              |           | 421   |
| - odpis aktualizujący udziały                                                                   | 76        |       |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:        | 6 795     | 4 546 |
| a) odniesionych na wynik finansowy                                                              | 6 795     | 4 546 |
| - rezerwa na świadczenia pracownicze                                                            | 295       | 372   |
| - odpisów aktualizujących należności                                                            | 706       | 621   |
| - odpis aktualizujący udziały                                                                   | 42        | 118   |
| - strata podatkowa                                                                              | 3 002     | 421   |
| - wycena bilansowa                                                                              | 326       | 343   |
| - odpisy aktualizujące zapasy                                                                   | 1 543     | 1 416 |
| - zobowiązania                                                                                  | 871       | 1 255 |
| - odsetki memoriałowe                                                                           | 10        |       |

## Nota 5 b

| INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE                 | w tys. zł |      |
|-------------------------------------------------|-----------|------|
|                                                 | 2012      | 2011 |
| a) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 1 045     | 207  |
| - aprobaty techniczne                           | 1 045     | 207  |
| Inne rozliczenia międzyokresowe, razem          | 1 045     | 207  |

## Nota 6 a

| ZAPASY                 | w tys. zł |         |
|------------------------|-----------|---------|
|                        | 2012      | 2011    |
| a) materiały           | 11 188    | 15 238  |
| b) produkty gotowe     | 49 710    | 53 265  |
| c) towary              | 40 674    | 51 710  |
| d) zaliczki na dostawy | 28        | 38      |
| Zapasy, razem          | 101 600   | 120 251 |

Zapasy na dzień 31.12.2012 r. były obciążone w następujący sposób:

- zastawy rejestrowe jako zabezpieczenie spłaty kredytów KOELNER SA w łącznej wysokości 71 164 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012 r. odpis aktualizujący wartość zapasów wyniósł 8 123 tys. zł.

W związku ze zmianą sposobu wyceny surowca odzyskiwanego w procesie produkcyjnym, a także decyzją o zwiększeniu odpisu aktualizacyjnego wartość zapasów w KOELNER SA dokonano zwiększenia odpisu aktualizującego. W 2012 roku

dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 671 tys. zł. w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, natomiast 654 tys. zł odniesiono na wynik lat ubiegłych.

## Nota 7 a

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE                                                                     | w tys. zł |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                                                                | 2012      | 2011   |
| a) od jednostek powiązanych                                                                    | 40 611    | 41 682 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 40 602    | 41 682 |
| - do 12 miesięcy                                                                               | 40 602    | 41 682 |
| - dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 9         |        |
| b) należności od pozostałych jednostek                                                         | 44 986    | 46 133 |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 37 120    | 38 939 |
| - do 12 miesięcy                                                                               | 37 120    | 38 939 |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 7 603     | 6 997  |
| - dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 263       | 197    |
| Należności krótkoterminowe netto, razem                                                        | 85 597    | 87 815 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności                                                     | 4 530     | 3 949  |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem                                                       | 90 127    | 91 764 |

## Nota 7 b

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH                 | w tys. zł |        |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                                     | 2012      | 2011   |
| a) z tytułu dostaw i usług, w tym:                                  | 40 602    | 41 682 |
| - od jednostek zależnych                                            | 40 602    | 41 682 |
| b) inne, w tym:                                                     | 9         |        |
| - inne podmioty powiązane                                           | 9         |        |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem    | 40 611    | 41 682 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych | 875       |        |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem   | 41 486    | 41 682 |

## Nota 7 c

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH          | w tys. zł |       |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
|                                                                                    | 2012      | 2011  |
| Stan na początek okresu                                                            | 3 949     | 3 283 |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                          | 3 109     | 2 567 |
| - utworzenie odpisów w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych                     | 3 109     | 2 567 |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                         | 2 528     | 1 901 |
| - spłacenia należności                                                             | 1 272     | 1 321 |
| - spisania należności                                                              | 1 256     | 580   |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 4 530     | 3 949 |

## Nota 7 d

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)  | jednostka | waluta | w tys. zł |        |
|---------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|
|                                                         |           |        | 2012      | 2011   |
| a) w walucie polskiej                                   |           |        | 52 237    | 51 268 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) |           |        | 37 890    | 40 496 |
| b1. w walucie                                           | w tys.    | EUR    | 4 402     | 3 654  |
| po przeliczeniu na tys. zł                              |           |        | 17 995    | 16 141 |
| b2. w walucie                                           | w tys.    | USD    | 2 996     | 3 238  |
| po przeliczeniu na tys. zł                              |           |        | 9 286     | 11 065 |
| b3. w walucie                                           | w tys.    | GBP    | 2 116     | 2 522  |
| po przeliczeniu na tys. zł                              |           |        | 10 606    | 13 290 |
| pozostałe waluty w tys. zł                              |           |        | 3         |        |
| Należności krótkoterminowe, razem                       |           |        | 90 127    | 91 764 |

## Nota 7 e

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY: | w tys. zł |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                                                                | 2012      | 2011   |
| a) do 1 miesiąca                                                                               | 22 438    | 24 891 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                            | 15 225    | 15 497 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                            | 285       | 99     |
| d) należności przeterminowane                                                                  | 43 379    | 43 193 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)                                             | 81 327    | 83 680 |
| e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług                             | 3 605     | 3 059  |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)                                              | 77 722    | 80 621 |

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług średni przedział spłacania należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi około 53 dni.

## Nota 7 f

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE: | w tys. zł |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                                                                                 | 2012      | 2011   |
| a) do 1 miesiąca                                                                                                | 11 627    | 11 451 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                             | 9 542     | 9 033  |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                                                             | 10 102    | 7 208  |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                                                                 | 2 619     | 6 836  |
| e) powyżej 1 roku                                                                                               | 9 489     | 8 665  |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)                                             | 43 379    | 43 193 |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane                             | 3 605     | 3 059  |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)                                              | 39 774    | 40 134 |

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Zarząd analizuje prawdopodobieństwo spłaty należności od spółek powiązanych i biorąc pod uwagę fakt posiadania pełnej kontroli w tych spółkach i wpływu na strategię działania nie widzi zagrożenia braku spłaty zaległych płatności. Należności przeterminowane netto od spółek powiązanych, na które Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wynosiły na 31.12.2012 r.: przeterminowane 180-360 dni - 2.226 tys.PLN; przeterminowane >360 dni - 6.521 tys.PLN.

## Nota 8 a

| Plik                                                  | Opis                                         |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| SA-R 2012 nota naleznosci przeterminowane i spome.pdf | Nota 8a - należności spome i przeterminowane |

## Nota 9 a

| KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE            | w tys. zł |        |
|---------------------------------------------|-----------|--------|
|                                             | 2012      | 2011   |
| a) w jednostkach zależnych                  | 8 401     | 14 575 |
| - udzielone pożyczki                        | 8 401     | 14 575 |
| b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 2 252     | 1 484  |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach  | 2 252     | 1 484  |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem     | 10 653    | 16 059 |

## Nota 9 b

| UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | jednostka | waluta | w tys. zł |       |
|---------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|-------|
|                                                         |           |        | 2012      | 2011  |
| a) w walucie polskiej                                   |           |        | 4 872     | 5 500 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) |           |        | 3 529     | 9 075 |
| b1. w walucie                                           | w tys.    | EUR    | 413       | 444   |
| po przeliczeniu na tys. zł                              |           |        | 1 824     | 1 963 |
| b1. w walucie                                           | w tys.    | USD    | 499       | 2 081 |



| UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | jednostka | waluta | w tys. zł |        |
|---------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|
|                                                         |           |        | 2012      | 2011   |
| po przeliczeniu na tys. zł                              |           |        | 1 705     | 7 112  |
| pozostałe waluty w tys. zł                              |           |        |           |        |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem               |           |        | 8 401     | 14 575 |

## Nota 9 c

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) | jednostka | waluta | w tys. zł |       |
|---------------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|-------|
|                                                               |           |        | 2012      | 2011  |
| a) w walucie polskiej                                         |           |        | 1 577     | 514   |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)       |           |        | 675       | 970   |
| b1. w walucie                                                 | w tys.    | EUR    | 52        | 156   |
| po przeliczeniu na tys. zł                                    |           |        | 230       | 691   |
| b2. w walucie                                                 | w tys.    | USD    | 130       | 32    |
| po przeliczeniu na tys. zł                                    |           |        | 444       | 110   |
| b3. w walucie                                                 | w tys.    | GBP    | 0         | 32    |
| po przeliczeniu na tys. zł                                    |           |        | 1         | 169   |
| -                                                             |           |        |           |       |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem               |           |        | 2 252     | 1 484 |

## Nota 10 a

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE           | w tys. zł |       |
|------------------------------------------------------|-----------|-------|
|                                                      | 2012      | 2011  |
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 927       | 1 091 |
| - ubezpieczenia majątkowe                            | 343       | 368   |
| - aprobaty techniczne                                | 329       | 86    |
| - koszty reprezentacji i reklamy                     |           | 220   |
| - koszty z tytułu leasingu                           | 1         | 78    |
| - prowizje bankowe                                   | 186       | 275   |
| - inne                                               | 68        | 64    |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem    | 927       | 1 091 |

## Nota 11 a

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)         |               |                              |                                   |              |                                             |                          |                  |                              |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| w tys. zł                             |               |                              |                                   |              |                                             |                          |                  |                              |
| Seria / emisja                        | Rodzaj akcji  | Rodzaj przywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A1                                    | na okaziciela | -                            | -                                 | 23 000 000   | 23 000                                      | opłacone gotówką         | 20.07.2004       |                              |
| B                                     | na okaziciela | -                            | -                                 | 7 000 000    | 7 000                                       | opłacone gotówką         | 03.12.2004       |                              |
| C                                     | na okaziciela | -                            | -                                 | 335 200      | 335                                         | opłacone gotówką         | 16.11.2005       |                              |
| C                                     | na okaziciela | -                            | -                                 | 185 400      | 185                                         | opłacone gotówką         | 21.11.2006       |                              |
| C                                     | na okaziciela | -                            | -                                 | 268 700      | 269                                         | opłacone gotówką         | 03.12.2007       |                              |
| D                                     | na okaziciela | -                            | -                                 | 1 500 000    | 1 500                                       | opłacone gotówką         | 20.03.2007       |                              |
| C                                     | na okaziciela | -                            | -                                 | 270 700      | 271                                         | opłacone gotówką         | 10.03.2008       |                              |
| Liczba akcji, razem                   |               |                              |                                   | 32 560 000   |                                             |                          |                  |                              |
| Kapitał zakładowy, razem              |               |                              |                                   |              | 32 560                                      |                          |                  |                              |
| Wartość nominalna jednej akcji (w zł) |               | 1,00                         |                                   |              |                                             |                          |                  |                              |

Na dzień 01.01.2012 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 32 560.000 PLN i jego struktura przedstawiała się następująco:  
 seria A1 - 23 000 000 akcji  
 seria B - 7 000 000 akcji  
 seria C - 1 060 000 akcji  
 seria D - 1 500 000 akcji

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 32 560 000. Do dnia 31.12.2012 r. struktura kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Na dzień 31.12.2012 r. akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% kapitału zakładowego i 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

- Amicus Polinae Sp. z o.o. posiadająca 58,67% kapitału zakładowego i 58,67% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadający 8,73% kapitału zakładowego i 8,73% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- Arka BZ WBK FIO posiadający 7,92% kapitału zakładowego i 7,92% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- OFE Polsat posiadający 5,01% kapitału zakładowego i 5,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

#### Nota 12 a

| KAPITAŁ ZAPASOWY                                      | w tys. zł |         |
|-------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                       | 2012      | 2011    |
| a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 151 444   | 151 444 |
| b) utworzony ustawowo                                 | 10 854    | 10 854  |
| c) inny (wg rodzaju)                                  | -4 551    | -4 551  |
| - łączenie spółek                                     | -224      | -224    |
| - korekta wpływów z emisji akcji (koszty emisji)      | -4 327    | -4 327  |
| Kapitał zapasowy, razem                               | 218 378   | 216 791 |

#### Nota 13 a

| KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY             | w tys. zł |       |
|-------------------------------------------|-----------|-------|
|                                           | 2012      | 2011  |
| a) z tytułu aktualizacji środków trwałych | 1 047     | 1 047 |
| b) z tytułu podatku odroczonego           | -199      | -199  |
| Kapitał z aktualizacji wyceny, razem      | 848       | 848   |

#### Nota 14 a

| POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA) | w tys. zł |        |
|----------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                          | 2012      | 2011   |
| - z podziału wyniku finansowego                          | 15 485    | 15 485 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe, razem                      | 15 485    | 15 485 |

#### Nota 15 a

| ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                                     | w tys. zł |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|
|                                                                                                  | 2012      | 2011  |
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:              | 4 206     | 4 036 |
| a) odniesionej na wynik finansowy                                                                | 4 007     | 3 837 |
| - wycena bilansowa                                                                               | 853       | 436   |
| - z tytułu naliczenia odsetek memoriałowych od pożyczki                                          | 2         |       |
| - różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową                                              | 3 083     | 3 401 |
| - inne                                                                                           | 69        |       |
| b) odniesionej na kapitał własny                                                                 | 199       | 199   |
| - różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową                                              | 199       | 199   |
| 2. Zwiększenia                                                                                   | 139       | 488   |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)       | 139       | 488   |
| - wycena bilansowa                                                                               |           | 417   |
| - z tytułu naliczenia odsetek memoriałowych od pożyczki                                          | 139       | 2     |
| - inne                                                                                           |           | 69    |
| 3. Zmniejszenia                                                                                  | 849       | 318   |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 849       | 318   |
| - wycena bilansowa                                                                               | 578       |       |
| - różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową                                              | 262       | 318   |
| - inne                                                                                           | 9         |       |
| 4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem                 | 3 496     | 4 206 |

| ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | w tys. zł |       |
|----------------------------------------------------------------|-----------|-------|
|                                                                | 2012      | 2011  |
| a) odniesionej na wynik finansowy                              | 3 297     | 4 007 |
| - wycena bilansowa                                             | 275       | 853   |
| - z tytułu naliczenia odsetek memoriałowych od pożyczki        | 141       | 2     |
| - różnica pomiędzy amortyzacją księgową a podatkową            | 2 821     | 3 083 |
| - inne                                                         | 60        | 69    |
| b) odniesionej na kapitał własny                               | 199       | 199   |
| - prawo wieczystego użytkowania gruntu                         | 199       | 199   |

## Nota 15 b

| ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | w tys. zł |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|
|                                                                                       | 2012      | 2011 |
| a) stan na początek okresu                                                            | 46        | 46   |
| - rezerwa na odprawy emerytalne                                                       | 46        | 46   |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                                             | 26        |      |
| - rezerwa na odprawy emerytalne                                                       | 26        |      |
| c) stan na koniec okresu                                                              | 72        | 46   |
| - rezerwa na odprawy emerytalne                                                       | 72        | 46   |

## Nota 15 c

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | w tys. zł |       |
|---------------------------------------------------------------|-----------|-------|
|                                                               | 2012      | 2011  |
| a) stan na początek okresu                                    | 7 363     | 6 399 |
| - rezerwa na zobowiązanie podatkowe                           | 7 363     | 6 399 |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | 484       | 964   |
| - rezerwa na zobowiązanie podatkowe                           | 484       | 964   |
| c) wykorzystanie (z tytułu)                                   | 476       |       |
| - rezerwa na zobowiązanie podatkowe                           | 476       |       |
| d) stan na koniec okresu                                      | 7 371     | 7 363 |
| - rezerwa na zobowiązanie podatkowe                           | 7 371     | 7 363 |

## Nota 16 a

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE           | w tys. zł |         |
|---------------------------------------|-----------|---------|
|                                       | 2012      | 2011    |
| a) wobec jednostek zależnych          | 18 309    | 1 521   |
| - kredyty i pożyczki                  | 18 309    | 1 521   |
| b) wobec pozostałych jednostek        | 9 394     | 103 971 |
| - kredyty i pożyczki                  | 8 960     | 102 877 |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym: | 434       | 1 094   |
| - umowy leasingu finansowego          | 434       | 1 094   |
| Zobowiązania długoterminowe, razem    | 27 703    | 105 492 |

## Nota 16 b

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | w tys. zł |         |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                              | 2012      | 2011    |
| a) powyżej 1 roku do 3 lat                                                   | 27 703    | 105 492 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem                                           | 27 703    | 105 492 |

## Nota 16 c

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)        | jednostka | waluta | w tys. zł |        |
|---------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|
|                                                         |           |        | 2012      | 2011   |
| a) w walucie polskiej                                   |           |        | 25 918    | 86 514 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) |           |        | 1 785     | 18 978 |
| b1. w walucie                                           | w tys.    | EUR    |           | 1 893  |

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | jednostka | waluta | w tys. zł |         |
|--------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|---------|
|                                                  |           |        | 2012      | 2011    |
| po przeliczeniu na tys. zł                       |           |        |           | 8 362   |
| - b2. w walucie                                  | w tys.    | GBP    |           | 2 015   |
| - po przeliczeniu na tys. zł                     |           |        |           | 10 616  |
| - b3. w walucie                                  | w tys.    | HUF    | 127 500   |         |
| - po przeliczeniu na tys. zł                     |           |        | 1 785     |         |
| Zobowiązania długoterminowe, razem               |           |        | 27 703    | 105 492 |

## ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

| Nazwa (firma)<br>jednostki, ze<br>wskazaniem formy<br>prawnej | Siedziba                | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |               | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |               | warunki<br>oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia<br>inne                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------------------------------|---------------|---------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                               |                         | w tys. zł                         | w walucie     | w tys. zł                                    | w walucie     |                           |               |                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Bank Zachodni WBK<br>SA                                       | Wrocław                 | 55 016                            |               | 8 960                                        |               | WIBOR 1M<br>+ marża       | 30.11.2014    | 1. Zastaw<br>rejestrowy na<br>5.820.000<br>akcjach Koelner<br>SA posiadanych<br>przez Amicus<br>Poliniae Sp. z<br>o.o.<br>2. Hipoteka<br>zwykła łączna<br>20.000 tys.zł<br>3. Wpływy na r-k<br>bieżący.<br>4. Cesja praw z<br>umowy<br>ubezpieczenia<br>wv.<br>nieruchomości. |
| Koelner Łancucła<br>Fabryka Śrub sp. z<br>o.o.                | Łancut                  | 3 483                             |               | 213                                          |               | WIBOR 1M<br>+ marża       | 28.02.2014    |                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Koelner Hungária<br>Kft.                                      | Dunaharaszti<br>(Węgry) | 4 209                             | 300 000 w tys | 1 786                                        | 127 731 w tys | oprocentowanie<br>stałe   | 27.05.2014    |                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Koelner Inwestycje<br>Budowlane sp. z o.o                     | Wrocław                 | 20 910                            | 5 100 w tys   | 16 310                                       | 3 989 w tys   | EURIBOR 12M<br>+ marża    | 31.12.2014    |                                                                                                                                                                                                                                                                               |

## Nota 17 a

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE                             | w tys. zł |         |
|----------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                          | 2012      | 2011    |
| a) wobec jednostek zależnych                             | 70 214    | 109 857 |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                             | 34 039    | 30 448  |
| - długoterminowe w okresie spłaty                        | 2 408     | 1 308   |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 36 075    | 18 078  |
| - do 12 miesięcy                                         | 36 075    | 18 078  |
| - inne (wg rodzaju)                                      | 100       | 61 331  |
| - nabycie znaku towarowego i patentów                    |           | 58 889  |
| wobec wspólnika jednostki współzależnej                  |           |         |
| kredyty i pożyczki, w tym:                               |           |         |
| długoterminowe w okresie spłaty                          |           |         |
| z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych          |           |         |
| z tytułu dywidend                                        |           |         |
| inne zobowiązania finansowe, w tym:                      |           |         |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:         |           |         |
| do 12 miesięcy                                           |           |         |
| powyżej 12 miesięcy                                      |           |         |
| zaliczki otrzymane na dostawy                            |           |         |
| zobowiązania wekslowe                                    |           |         |
| inne (wg rodzaju)                                        |           |         |
| b) wobec pozostałych jednostek                           | 211 123   | 141 424 |
| - kredyty i pożyczki, w tym:                             | 152 215   | 67 707  |
| - długoterminowe w okresie spłaty                        | 7 154     | 27 959  |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                    | 1 592     | 3 564   |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 51 246    | 62 599  |
| - do 12 miesięcy                                         | 51 246    | 62 599  |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 4 623     | 5 516   |
| - z tytułu wynagrodzeń                                   | 908       | 1 528   |
| - inne (wg tytułów)                                      | 539       | 510     |
| c) fundusze specjalne (wg tytułów)                       | 1 779     | 1 812   |
| - ZFŚS                                                   | 1 779     | 1 812   |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem                      | 283 116   | 253 093 |

## Nota 17 b

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)       | jednostka | waluta | w tys. zł |         |
|---------------------------------------------------------|-----------|--------|-----------|---------|
|                                                         |           |        | 2012      | 2011    |
| a) w walucie polskiej                                   |           |        | 212 358   | 198 882 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) |           |        | 70 758    | 54 211  |
| b1. w walucie                                           | w tys.    | USD    | 4 510     | 7 716   |
| po przeliczeniu na tys. zł                              |           |        | 13 978    | 26 369  |
| b2. w walucie                                           | w tys.    | EUR    | 9 320     | 4 231   |
| po przeliczeniu na tys. zł                              |           |        | 38 102    | 18 686  |
| b3. w walucie                                           | w tys.    | GBP    | 2 170     | 1 229   |
| po przeliczeniu na tys. zł                              |           |        | 10 877    | 6 474   |
| b4. w walucie                                           | w tys.    | CHF    | 3         | 14      |
| po przeliczeniu na tys. zł                              |           |        | 10        | 52      |
| b5. w walucie                                           | w tys.    | HUF    | 555 412   | 185 123 |
| po przeliczeniu na tys. zł                              |           |        | 7 763     | 2 628   |
| pozostałe waluty w tys. zł                              |           |        | 28        | 2       |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem                     |           |        | 283 116   | 253 093 |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULEM KREDYTÓW I POŻYCZEK |          |                                  |               |                                             |           |                                                                  |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma) jednostki                                    | Siedziba | Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy |               | Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty |           | Warunki oprocentowania                                           | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                       |
|                                                            |          | w tys. zł                        | w walucie     | w tys. zł                                   | w walucie |                                                                  |               | jednoska                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | waluta                                                                                                                                |
| Bank Zachodni WBK SA                                       | Wrocław  | 55 016                           |               | 7 154                                       |           | WIBOR 1M<br>+marża                                               | 30.11.2014    | 1. Zastaw rejestrowy na 5.820.000 akcji Koelner SA posiadanych przez Amicus Polinae Sp. z o.o. 2. Hipoteka zwykła łączna 20.000 tys.zł. 3. Wpływy na r-k bieżący. 4. Cesja praw z um. ubezp. ww. nieruchomości.                                                                                                                                                           | inne<br>kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 1-go roku                                                                           |
| Raiffeisen Bank Polska SA                                  | Warszawa | 58 988                           | 16 500 w tys. | 21 241                                      |           | 1M EURIBOR<br>+marża<br>1M WIBOR<br>+marża<br>1M LIBOR<br>+marża | 31.12.2013    | 1. Pełnomocnictwo do r-ku bieżącego i innych r-ków. 2. Poręczenie cywilne spłaty kredytu wystawione przez Radosława Koelnera i Przemysława Koelnera. 3. Hipoteka kaucyjna łączna do 7.564 tys.EUR, hipoteka kaucyjna do 49.436 tys.zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do 7.500 tys. GBP. 4. Hipoteka kaucyjna do 17.724 tys. EUR. 5. Cesja praw ubezp. z w/w nieruchomości. | inne<br>kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 1-go roku. Na dzień 31.12.2012 do spłaty pozostawało: 3 106 PLN 1 893 EUR 2 074 GBP |

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK

| Nazwa (firma)           |  | w tys. zł |  | Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy |        | Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty |  | Warunki            | Termin spłaty                                                                                                                                                                                                                         | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------|--|-----------|--|----------------------------------|--------|---------------------------------------------|--|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Siedziba                |  |           |  |                                  |        |                                             |  |                    |                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| ING Bank Śląski SA      |  | Katowice  |  | 20 000                           | 20 000 |                                             |  | WIBOR 1M<br>+marża | 1. 22 212 tys. zł.<br>do 18.11.2012<br>2. 20 000 tys. zł.<br>3. Zastaw<br>rejestrów na<br>od 19.11.2012<br>maszynach i<br>do 31.05.2013<br>urządzeniach<br>13 006 tys. zł.<br>4. Zastaw<br>rejestrów na<br>zapasach 6 164<br>tys. zł. | 1. Poręczenie<br>Koelner<br>Cukrowni<br>Fabryki Sub sp.<br>z o.o.<br>2. Poręczenie<br>FPiN Wapienica<br>Sp. z o.o.<br>3. Zastaw<br>rejestrów na<br>maszynach i<br>urządzeniach<br>13 006 tys. zł.<br>4. Zastaw<br>rejestrów na<br>zapasach 6 164<br>tys. zł.                                                                                                                                                               |
| Bank Zachodni WBK<br>SA |  | Wrocław   |  | 22 500                           | 21 945 |                                             |  | WIBOR 1M<br>+marża | 1. 22 212 tys. zł.<br>do 18.11.2012<br>2. 20 000 tys. zł.<br>od 19.11.2012<br>do 31.05.2013                                                                                                                                           | 1. Wpływy na r-k<br>bieżący.<br>2. Zastaw<br>rejestrów na<br>zapasach<br>22.500 tys. zł.<br>3. Cesja praw<br>umowy<br>ubezpiecz. w<br>zakresie ubez.<br>zapasów.<br>4. Ustanowienie<br>przez Amicus<br>Polinae Sp. z<br>o.o. zastawu<br>rejestrów na<br>5.820.000<br>akcjach Koelner<br>SA, na których<br>został<br>ustanowiony<br>zastaw na<br>poczet umowy o<br>kredyt<br>inwestycyjny nr<br>K0004314 z<br>23.11.2007 r. |



**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

w tys. zł

| Nazwa (firma)       | Adres    | Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy | Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty | Warunki            | Termin spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------|----------|----------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| HSEC Bank Polska SA | Warszawa | 19 950                           | 19 949                                      | WIBOR 1M<br>+marża | 29.03.2013    | <p>1. Zastaw finansowy i rejestrowy na 3.479.652 akcjach Koelner SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 29.925 tys. zł ustanowiony przez Amicus Polinae Sp. z o.o.</p> <p>2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.</p> <p>3. Pełnomocnictwo dla Banku do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń Banku z tytułu udzielonego kredytu w ciężar innych rachunków otwartych w Banku.</p> |

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK

| w tys. zł                 |           | w tys. zł                        |                                               | w tys. zł                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                    | w tys. zł                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  | w tys. zł |  | w tys. zł |  |
|---------------------------|-----------|----------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------|--|-----------|--|
| Nazwa (firma)             | Siedzisko | Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy | Kwota kredytu/ pożyczki pozostająca do spłaty | Warunki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Termin spłaty                                                                                                                                                                                                                                                      | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |           |  |           |  |
| HSBC Bank Polska SA       | Warszawa  | 10 000                           | 10 000                                        | WIBOR dla okresu odpowiadającego Okresowi Odsetkowemu wybranemu przez Koelner SA + marża                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 29.03.2013                                                                                                                                                                                                                                                         | 1. Zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach Koelner SA należących do Amicus Polinae sp.z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia 15.000 tys.zł.<br>2. Hipoteka łączna do 15.000 tys.zł z ceścią polisy ubezpiecz.<br>3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.<br>4. Prawo dla Banku do regulowania wierzytelności i rozszerzeń Banku z tyt.kredytu w ciężar r-ków w Banku. |  |           |  |           |  |
| Raiffeisen Bank Polska SA | Warszawa  | 67 500                           | 51 926                                        | 1. Dla kredytu w r-ku bieżącym PLN, EUR, USD, CHF<br>- WIBOR 1M +marża,<br>EURIBOR 1M +marża,<br>LIBOR 1M +marża.<br>2. Dla kredytu rewolwingowego 1 w PLN, USD, EUR<br>- WIBOR 1M +marża,<br>LIBOR 1M +marża,<br>EURIBOR 1M +marża.<br>3. Dla kredytu rewolwingowego 2 w PLN, USD, EUR<br>- WIBOR 1M +marża,<br>LIBOR 1M +marża,<br>EURIBOR 1M +marża.<br>3. Dla kredytu | 1. Kredyt w r-ku bieżącym 10.12.2013<br>2. Kredyt rewolwingowy 1 r-kiem -10.12.2013.<br>3. Kredyt rewolwingowy 2 -10.12.2013.<br>4. Kredyt rewolwingowy 3 -28.06.2013.<br>5. Akredytwa 10.12.2013.<br>6. Gwarancje bankowe<br>10.12.2013.<br>7. Gwarancje handlowe | 1. Pełnomocnictw o do dysponowania r-kiem.<br>2. Zastaw na zapasach 42.500 tys.zł.<br>3. Hipoteka kaucyjna łączna 70.000 tys.zł.<br>4. Hipoteka do 58 500 tys.zł.<br>5. Ceśja praw z polis ubezpieczeniowych w/w zapasy i nieruchomości.<br>6. Cierha resia                                                                                                                |  |           |  |           |  |

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK

| Nazwa (firma)                                            |       | Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy |       | Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty |            | Warunki rewolwingowego | Termin spłaty | Zobowiązanie |
|----------------------------------------------------------|-------|----------------------------------|-------|---------------------------------------------|------------|------------------------|---------------|--------------|
| w tys. zł                                                |       | w tys. zł                        |       | w tys. zł                                   |            | 21.3 w PLN             | 10.12.2013.   | należności.  |
| Fabryka Pił i Narzędzi Wapieniaca Bielsko-Biała Sp. o.o. | 1 200 | 1 200                            | 1 200 | 1 200                                       |            | WIBOR 1M<br>+maża      | 11.08.2013    | -            |
| Fabryka Pił i Narzędzi Wapieniaca Bielsko-Biała Sp. o.o. | 1 700 | 1 700                            | 1 700 | 1 700                                       |            | WIBOR 1M<br>+maża      | 24.12.2013    | -            |
| Fabryka Pił i Narzędzi Wapieniaca Bielsko-Biała Sp. o.o. | 1 900 | 1 900                            | 1 900 | 1 900                                       |            | WIBOR 1M<br>+maża      | 04.12.2013    | -            |
| Fabryka Pił i Narzędzi Wapieniaca Bielsko-Biała Sp. o.o. | 1 400 | 1 400                            | 1 400 | 1 400                                       |            | WIBOR 1M<br>+maża      | 16.12.2013    | -            |
| Stahl GmbH                                               | 1 282 | 300 w tys.                       | EUR   | 1 226                                       | 300 w tys. | EURIBOR 1M<br>+maża    | 27.10.2013    | -            |
| Stahl GmbH                                               | 822   | 200 w tys.                       | EUR   | 818                                         | 200 w tys. | EURIBOR 1M<br>+maża    | 30.11.2013    | -            |
| Stahl GmbH                                               | 1 795 | 452 w tys.                       | EUR   | 1 847                                       | 452 w tys. | EURIBOR 1M<br>+maża    | 30.09.2013    | -            |
| Stahl GmbH                                               | 790   | 200 w tys.                       | EUR   | 818                                         | 200 w tys. | EURIBOR 1M<br>+maża    | 15.10.2013    | -            |
| Stahl GmbH                                               | 403   | 100 w tys.                       | EUR   | 409                                         | 100 w tys. | EURIBOR 1M<br>+maża    | 15.10.2013    | -            |

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK

| Nazwa (firma)                            | Siedziba             | Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy |                |     | Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty |                |     | Warunki              | Termin spłaty | Zabezpieczenie                                        |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------|-----|---------------------------------------------|----------------|-----|----------------------|---------------|-------------------------------------------------------|
|                                          |                      | 395                              | 100 w tys.     | EUR | 409                                         | 100 w tys.     | EUR |                      |               |                                                       |
| Stahl GmbH                               | Schomdorf (Niemcy)   | 395                              | 100 w tys.     | EUR | 409                                         | 100 w tys.     | EUR | EURIBOR 1M<br>+maża  | 10.11.2013    |                                                       |
| Stahl GmbH                               | Schomdorf (Niemcy)   | 626                              | 153 w tys.     | EUR | 625                                         | 153 w tys.     | EUR | EURIBOR 1M<br>+maża  | 16.12.2013    |                                                       |
| Koelner Hungária Kft.                    | Dunaharaszti (Węgry) | 4 189                            | 300 000 w tys. | HUF | 2 150                                       | 153 758 w tys. | HUF | oprocentowanie stałe | 27.05.2013    |                                                       |
| Koelner Hungária Kft.                    | Dunaharaszti (Węgry) | 4 258                            | 300 000 w tys. | HUF | 3 194                                       | 228 509 w tys. | HUF | oprocentowanie stałe | 27.08.2013    |                                                       |
| Koelner Hungária Kft.                    | Dunaharaszti (Węgry) | 4 209                            | 300 000 w tys. | HUF | 2 419                                       | 173 102 w tys. | HUF | oprocentowanie stałe | 27.05.2014    | pożyczka długoterminowa w okresie spłaty do 1-go roku |
| Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.     | Wrocław              | 6 500                            |                |     | 6 500                                       |                |     | WIBOR 1M<br>+maża    | 31.03.2013    |                                                       |
| Koelner Łańcucha Fabryka Śrub Sp. z o.o. | Łańcut               | 3 483                            |                |     | 1 635                                       |                |     | WIBOR 1M<br>+maża    | 28.02.2014    | pożyczka długoterminowa w okresie spłaty do 1-go roku |
| Koelner Łańcucha Fabryka Śrub Sp. z o.o. | Łańcut               | 12 045                           |                |     | 3 480                                       |                |     | WIBOR 1M<br>+maża    | 31.12.2013    |                                                       |
| Koelner Łańcucha Fabryka Śrub Sp. z o.o. | Łańcut               | 1 000                            |                |     | 1 000                                       |                |     | WIBOR 1M<br>+maża    | 31.08.2013    |                                                       |

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

| w tys. zł                 |                        |                                  |            |     |                                             |  |     |                    |               |                |
|---------------------------|------------------------|----------------------------------|------------|-----|---------------------------------------------|--|-----|--------------------|---------------|----------------|
| Nazwa (firma)             | Stosunek               | Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy |            |     | Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty |  |     | Warunki            | Termin spłaty | Zabezpieczenie |
| Koelner Polska sp. z o.o. | Wrocław                | 900                              |            | 900 |                                             |  |     | WIBOR 1M + marża   | 14.11.2013    |                |
| Koelner Deutschland GmbH  | Bad Berleburg (Niemcy) | 410                              | 100 w tys. | 409 | 100 w tys.                                  |  | EUR | EURIBOR 1M + marża | 07.02.2013    |                |

## Nota 18 a

| INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE              | w tys. zł |       |
|----------------------------------------------|-----------|-------|
|                                              | 2012      | 2011  |
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 537     | 1 878 |
| - krótkoterminowe (wg tytułów)               | 2 537     | 1 878 |
| - rezerwa na urlopy                          |           | 455   |
| - rezerwa na premie i bonusy                 | 1 550     | 1 337 |
| - inne                                       | 987       | 86    |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów     | 55        |       |
| - krótkoterminowe (wg tytułów)               | 55        |       |
| Inne rozliczenia międzyokresowe, razem       | 2 592     | 1 878 |

## Nota 19 a

| Plik                                           | Opis                                   |
|------------------------------------------------|----------------------------------------|
| SA-R 2012 nota wartość księgowa na 1 akcję.pdf | Nota 19a - wartość księgowa na 1 akcję |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

## Nota 20 a

| NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU) | w tys. zł |      |
|----------------------------------------------------------|-----------|------|
|                                                          | 2012      | 2011 |
| a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:              | 19 750    |      |
| - inne                                                   | 19 750    |      |
| Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem     | 19 750    |      |

## Nota 20 b

| ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU) | w tys. zł |        |
|------------------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                                  | 2012      | 2011   |
| a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:                      | 38 366    | 43 355 |
| - na rzecz jednostek zależnych                                   | 38 366    | 43 355 |
| Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem     | 38 366    | 43 355 |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

## Nota 21 a

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) | w tys. zł |         |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                                  | 2012      | 2011    |
| - przychody ze sprzedaży usług                                                   | 487       | 269     |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                | 69        | 7       |
| - przychody ze sprzedaży produktów                                               | 204 046   | 202 308 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                | 70 303    | 65 022  |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem                                    | 204 533   | 202 577 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                | 70 372    | 65 029  |

## Nota 21 b

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) | w tys. zł |         |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                 | 2012      | 2011    |
| a) kraj                                                         | 114 585   | 112 225 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                               | 2 693     | 3 820   |
| b) eksport                                                      | 89 948    | 90 352  |
| - w tym: od jednostek powiązanych                               | 67 679    | 61 209  |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem                   | 204 533   | 202 577 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                               | 70 372    | 65 029  |

## Nota 22 a

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) | w tys. zł |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                                               | 2012      | 2011    |
| - sprzedaż towarów                                                                            | 105 585   | 98 719  |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                             | 28 402    | 22 116  |
| - sprzedaż materiałów                                                                         | 4 012     | 4 249   |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                             | 1 568     | 1 631   |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem                                      | 109 597   | 102 968 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                             | 29 970    | 23 747  |

## Nota 22 b

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) | w tys. zł |         |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                            | 2012      | 2011    |
| a) kraj                                                                    | 74 615    | 74 698  |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                          | 854       | 2 688   |
| b) eksport                                                                 | 34 982    | 28 270  |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                          | 29 116    | 21 059  |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem                   | 109 597   | 102 968 |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                          | 29 970    | 23 747  |

## Nota 23 a

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU                                        | w tys. zł |         |
|--------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                              | 2012      | 2011    |
| a) amortyzacja                                               | 8 732     | 10 369  |
| b) zużycie materiałów i energii                              | 74 626    | 74 319  |
| c) usługi obce                                               | 42 184    | 39 162  |
| d) podatki i opłaty                                          | 2 813     | 2 949   |
| e) wynagrodzenia                                             | 25 259    | 25 832  |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                | 6 195     | 5 642   |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)                     | 17 903    | 8 123   |
| Koszty według rodzaju, razem                                 | 177 712   | 166 396 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | 58 185    | 49 778  |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                           | -67 598   | -57 128 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                    | -18 964   | -15 489 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                      | 149 335   | 143 557 |

## Nota 24 a

| INNE PRZYCHODY OPERACYJNE                                | w tys. zł |       |
|----------------------------------------------------------|-----------|-------|
|                                                          | 2012      | 2011  |
| a) pozostałe, w tym:                                     | 8 756     | 6 658 |
| - rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności | 1 272     | 1 321 |
| - otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego         | 311       | 430   |
| - z tytułu różnic inwentaryzacyjnych                     | 538       | 1 181 |
| - z tytułu najmu i dzierżawy                             | 718       | 738   |
| - refaktury                                              | 1 185     | 1 220 |
| - otrzymane odszkodowania                                | 215       | 343   |
| - rozwiązanie rezerw na urlopy                           | 455       |       |
| - inne                                                   | 4 062     | 1 425 |
| Inne przychody operacyjne, razem                         | 8 756     | 6 658 |

## Nota 25 a

| INNE KOSZTY OPERACYJNE          | w tys. zł |       |
|---------------------------------|-----------|-------|
|                                 | 2012      | 2011  |
| a) utworzone rezerwy (z tytułu) | 484       | 473   |
| - rezerwa na zobowiązania       | 484       | 473   |
| b) pozostałe, w tym:            | 7 355     | 7 277 |
| - darowizny                     | 4         | 4     |

| INNE KOSZTY OPERACYJNE        | w tys. zł |       |
|-------------------------------|-----------|-------|
|                               | 2012      | 2011  |
| - koszty postępowania spomego |           | 98    |
| - niedobory magazynowe        | 2 365     | 2 872 |
| - złomowanie towarów          | 1 951     | 2 084 |
| - refaktury                   | 797       | 782   |
| - kary i odszkodowania        | 25        | 336   |
| - koszty napraw powypadkowych | 202       | 240   |
| - inne                        | 2 011     | 861   |
| Inne koszty operacyjne, razem | 7 839     | 7 750 |

## Nota 26 a

| PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH | w tys. zł |        |
|------------------------------------------------------------|-----------|--------|
|                                                            | 2012      | 2011   |
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                        | 16 989    | 14 974 |
| - od jednostek zależnych                                   | 16 989    | 14 974 |

## Nota 26 b

| PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK        | w tys. zł |      |
|---------------------------------------------|-----------|------|
|                                             | 2012      | 2011 |
| a) z tytułu udzielonych pożyczek            | 1 410     | 320  |
| - od jednostek powiązanych, w tym:          | 1 410     | 320  |
| - od jednostek zależnych                    | 1 410     | 320  |
| b) pozostałe odsetki                        | 100       | 154  |
| - od pozostałych jednostek                  | 100       | 154  |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem | 1 510     | 474  |

## Nota 26 c

| INNE PRZYCHODY FINANSOWE             | w tys. zł |      |
|--------------------------------------|-----------|------|
|                                      | 2012      | 2011 |
| a) pozostałe, w tym:                 | 1 190     | 800  |
| - gwarancje i poręczenia             | 874       | 800  |
| - wpływy ze sprzedaży wierzytelności | 316       |      |
| Inne przychody finansowe, razem      | 1 190     | 800  |

## Nota 27 a

| KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK        | w tys. zł |        |
|------------------------------------------|-----------|--------|
|                                          | 2012      | 2011   |
| a) od kredytów i pożyczek                | 11 592    | 11 484 |
| - dla jednostek powiązanych, w tym:      | 2 025     | 1 822  |
| - dla jednostek zależnych                | 2 025     | 1 822  |
| - dla innych jednostek                   | 9 567     | 9 662  |
| b) pozostałe odsetki                     | 792       | 1 031  |
| - dla innych jednostek                   | 792       | 1 031  |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem | 12 384    | 12 515 |

## Nota 27 b

| INNE KOSZTY FINANSOWE             | w tys. zł |       |
|-----------------------------------|-----------|-------|
|                                   | 2012      | 2011  |
| a) ujemne różnice kursowe, w tym: | 140       | 771   |
| - zrealizowane                    | 597       | -103  |
| - niezrealizowane                 | -457      | 874   |
| b) pozostałe, w tym:              | 2 984     | 2 067 |
| - prowizje bankowe                | 673       | 598   |
| - gwarancje i poręczenia          | 1 810     | 1 413 |
| - sprzedaż wierzytelności         | 445       |       |



| INNE KOSZTY FINANSOWE        | w tys. zł |       |
|------------------------------|-----------|-------|
|                              | 2012      | 2011  |
| - inne                       | 56        | 56    |
| Inne koszty finansowe, razem | 3 124     | 2 838 |

## Nota 28 a

| PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY                                                                              | w tys. zł |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|
|                                                                                                        | 2012      | 2011    |
| 1. Zysk (strata) brutto                                                                                | -195      | 13 086  |
| 2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów) | -13 393   | -10 454 |
| - a) Przychody nie podlegające opodatkowaniu                                                           | 31 268    | 26 468  |
| - Należne odsetki                                                                                      | 51        | 100     |
| - Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności                                                       | 2 527     | 1 901   |
| - Niezrealizowane różnice kursowe                                                                      | 8 908     | 8 821   |
| - Dotacje, subwencje                                                                                   | 268       |         |
| - Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych                                      | 398       |         |
| - Pozostałe przychody nie podlegające opodatkowaniu                                                    | 28        | 33      |
| - Rozwiązanie rezerw                                                                                   | 998       | 122     |
| - Przedterminowe rozwiązanie umów leasingowych                                                         | 363       |         |
| - Podatek VAT - ulga za zle długi                                                                      | -4        | 90      |
| - Odsetki memorialowe (kredyty)                                                                        | 742       | 427     |
| - Dywidenda                                                                                            | 16 989    | 14 974  |
| - b) Przychody statystyczne do opodatkowania                                                           | 11        | 2       |
| - odsetki od pożyczki                                                                                  | 11        | 2       |
| - c) Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu                                                 | 33 760    | 32 198  |
| - Odsetki od zobowiązań podatkowych                                                                    | 392       | 484     |
| - Różnice kursowe niezrealizowane                                                                      | 10 579    | 11 306  |
| - Utworzone odpisy aktualizujące na wątpliwe należności                                                | 3 109     | 2 567   |
| - Utworzone odpisy aktualizujące zapasy                                                                | 671       | 1 083   |
| - ZFSS                                                                                                 |           | 181     |
| - Kary i grzywny                                                                                       |           | 351     |
| - PFRON                                                                                                | 450       | 514     |
| - Vat bez odliczeń                                                                                     | 203       | 45      |
| - Podróże służbowe                                                                                     | 16        | 10      |
| - Amortyzacja NKUP,                                                                                    | 8 762     | 10 394  |
| - Koszt własny sprzedanych środków trwałych NKUP                                                       | 3 091     | 462     |
| - Odsetki memorialowe                                                                                  | 51        |         |
| - Niewypłacone wynagrodzenia                                                                           | 1 480     | 1 459   |
| - Rezerwa na podatek dochodowy                                                                         | 484       | 473     |
| - Rezerwa na premie roczne - wynagrodzenia                                                             | 330       |         |
| - Podatek od nieruchomości -korekta lat ubiegłych                                                      |           | 270     |
| - Prowizje kredytowe (rozliczane w czasie)                                                             | 544       | 297     |
| - Należności nieuprawdopodobnione                                                                      | 576       | 333     |
| - Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                                         | 3 022     | 1 969   |
| - d) Dodatkowe koszty podatkowe                                                                        | 15 896    | 13 972  |
| - Amortyzacja KUP                                                                                      | 7 389     | 8 035   |
| - Koszt własny sprzedanych środków trwałych KUP                                                        | 2 416     | 266     |
| - Odsetki od zobowiązań                                                                                |           | 60      |
| - Podatkowe koszty dot. Leasingu                                                                       | 3 036     | 3 115   |
| - Bonusy                                                                                               | 460       |         |
| - Płace, ZUS                                                                                           | 1 459     | 1 478   |
| - Prowizje kredytowe (rozliczane w czasie)                                                             | 456       | 571     |
| - Wykorzystanie rezerw                                                                                 | 420       | 188     |
| - Inne                                                                                                 | 260       | 259     |
| - e) strata podatkowa odliczana od dochodu                                                             |           | 2 214   |
| 3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym                                                         | -13 588   | 2 632   |
| 4. Podatek dochodowy według stawki 19 %                                                                |           | 500     |
| 5. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:                   |           | 500     |
| - wykazany w rachunku zysków i strat                                                                   |           | 500     |

## Nota 28 b

| PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:                      | w tys. zł |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|
|                                                                                       | 2012      | 2011 |
| - zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych | 2 959     | -484 |
| Podatek dochodowy odroczony, razem                                                    | 2 959     | -484 |

## Nota 28 c

| ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO | w tys. zł |      |
|-----------------------------------|-----------|------|
|                                   | 2012      | 2011 |
| - ujętego w kapitale własnym      | -199      | -199 |

## Nota 29 a

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zysk netto za rok 2011 w kwocie 12 332 tys. zł został przeznaczony na:<br>- 10 745 tys. zł na wypłatę dywidendy,<br>- 1 587 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego spółki.<br>Zysk netto za rok 2012 w kwocie 2 764 tys. zł zostanie przeznaczony (proponycja Zarządu Spółki) na:<br>- 2 241 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego spółki,<br>- 523 tys. zł na pokrycie straty z lat ubiegłych. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Plik | Opis |
|------|------|
|      |      |

## Nota 30 a

| Plik                              | Opis                       |
|-----------------------------------|----------------------------|
| SAR-2012 nota zysk na 1 akcję.pdf | nota 30a - zysk na 1 akcję |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Plik                                                           | Opis                                             |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| SA-R 2012 noty objaśniające do r-ku przepływów pieniężnych.pdf | Noty objaśniające do r-ku przepływów pieniężnych |

## B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

| Plik                                      | Opis                                  |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|
| Dodatkowe noty objaśniające SA-R 2012.pdf | Dodatkowe noty objaśniające SA-R 2012 |

## PODPISY

| PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU |                   |                                 |        |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------------------|--------|
| Data                                | Imię i Nazwisko   | Stanowisko/Funkcja              | Podpis |
| 2013-04-10                          | Radosław Koelner  | Prezes Zarządu                  |        |
| 2013-04-10                          | Piotr Kopydłowski | Członek Zarządu ds. Finansowych |        |

| PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH |                     |                    |        |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------|
| Data                                                           | Imię i Nazwisko     | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 2013-04-10                                                     | Anna Piotrowska-Kus | Główna Księgowa    |        |

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

| Plik                               | Opis                                      |
|------------------------------------|-------------------------------------------|
| Sprawozdanie Zarządu SA-R 2012.pdf | Sprawozdanie Zarządu Koelner SA SA-R 2012 |

## OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w punkcie 14.

| Plik | Opis |
|------|------|
|      |      |

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach, Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju), Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych), Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa), Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

Odpisy aktualizujące

Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów), Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: