

GRUPA KAPITAŁOWA KOELNER SA**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

za 1 kwartał 2006 r.

sporządzone według MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kw 2006	I kw 2005	I kw 2006	I kw 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82 381	41 135	21 422	10 245
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 405	3 440	1 925	857
III. Zysk (strata) brutto	6 830	4 065	1 776	1 012
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 040	3 471	1 311	865
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(929)	(5 662)	(242)	(1 410)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 170)	(9 904)	(2 904)	(2 467)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 567	(2 774)	4 048	(691)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 468	(18 340)	902	(4 568)
IX. Aktywa razem	376 936	226 292	95 774	55 413
X. Zobowiązania długoterminowe	83 691	27 400	21 265	6 710
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	107 797	35 487	27 390	8 690
XII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	179 422	153 478	45 588	37 583
XIII. Kapitał zakładowy	30 335	30 000	7 708	7 346
XIV. Średnia ważona liczba akcji	30 125 240	25 301 370	30 125 240	25 301 370
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,17	0,14	0,04	0,03
XVI. Liczba akcji na 31.03	30 335 200	30 000 000	30 335 200	30 000 000
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,91	5,12	1,50	1,25

SKONSOLIDOWANY BILANS			
Aktywa	na dzień		
	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
AKTYWA TRWAŁE	166 852	161 849	80 794
Wartości niematerialne	45 360	46 820	3 830
Rzeczowe aktywa trwałe	112 616	111 379	75 140
Nieruchomości inwestycyjne	98	98	98
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 993	1 934	498
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	372	236	22
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 414	1 383	1 206
AKTYWA OBROTOWE	210 084	185 232	145 498
Zapasy	100 824	92 750	68 843
Należności z tytułu dostaw i usług	76 238	66 650	40 107
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	257	268	3
Pozostałe należności krótkoterminowe	8 073	5 162	6 936
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	522
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 579	19 985	28 030
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 091	418	1 058
AKTYWA RAZEM	376 936	347 081	226 292

Pasywa	na dzień		
	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005
KAPITAŁ WŁASNY	185 447	180 537	163 406
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	179 422	174 651	153 478
Kapitał podstawowy	30 335	30 335	30 000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	67 525	67 525	67 546
Kapitał zapasowy pozostały	35 898	34 714	4 123
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 047	1 047	1 047
Akcje/udziały własne	-	-	-
Kapitały rezerwowe	15 739	15 881	15 881
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(938)	(1 215)	86
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	29 816	26 363	34 795
Udziały mniejszości	6 025	5 886	9 928
ZOBOWIĄZANIA	191 489	166 545	62 887
Zobowiązania długoterminowe	83 691	81 859	27 400
Długoterminowe kredyty i pożyczki	64 526	64 326	3 924
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 111	513	1 293
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	588	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 293	6 185	6 779
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	522	617	1 651
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	354
Rozliczenia międzyokresowe	11 239	9 630	13 399
Zobowiązania krótkoterminowe	107 797	84 686	35 487
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	39 354	22 547	3 465
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	939	971	805
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 130	39 880	22 413
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 244	3 794	118
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13 479	11 808	8 170
Rozliczenia międzyokresowe	1 289	3 295	243
Rezerwy krótkoterminowe	3 363	2 390	273
PASYWA RAZEM	376 936	347 081	226 292

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
Wariant kalkulacyjny	za okres	
	od 01.01.2006 do 31.03.2006	od 01.01.2005 do 31.03.2005
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	82 381	41 135
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	15 787	9 057
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	66 594	32 079
Koszt własny sprzedaży	(49 876)	(25 679)
Koszt sprzedanych produktów	(13 268)	(5 820)
Koszt sprzedanych towarów	(36 608)	(19 859)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	32 505	15 456
Koszty sprzedaży	(10 940)	(3 622)
Koszty ogólnego zarządu	(14 596)	(10 088)
Pozostałe przychody operacyjne	1 193	2 630
Pozostałe koszty operacyjne	(756)	(937)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		
Koszty restrukturyzacji		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 405	3 440
Przychody (koszty) finansowe	(572)	625
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zyski/straty nadzwyczajne	(2)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 830	4 065
Podatek dochodowy	(1 329)	(595)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 501	3 470
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	5 501	3 470
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 040	3 471
- akcjonariuszom mniejszościowym	461	(2)
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:		
z działalności kontynuowanej	PLN / akcję	PLN / akcję
- podstawowy	0,17	0,14
- rozwodniony	-	-
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0,17	0,14
- rozwodniony	-	-

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
Metoda pośrednia	za okres	
	od 01.01.2006 do 31.03.2006	od 01.01.2005 do 31.03.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	6 830	4 065
Korekty:	4 307	3 277
Amortyzacja	3 964	2 745
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej	(20)	13
Odsetki, netto	1 139	289
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych		
Różnice kursowe	(777)	229
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale	11 137	7 342
Zmiana stanu zapasów	(5 495)	(7 659)
Zmiana stanu należności	18 250	(5 814)
Zmiana stanu zobowiązań	(25 511)	4 191
Zmiana stanu rezerw	473	(5)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 084)	(1 255)
Inne korekty	1 779	(1 105)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(450)	(4 304)
Zapłacony podatek dochodowy	(479)	(1 358)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(929)	(5 662)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 395)	(5 977)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	156	237
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(7 704)	(4 131)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	634	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	
Otrzymane odsetki	206	
Inne wpływy inwestycyjne	-	
Inne wydatki inwestycyjne	(67)	(33)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(11 170)	(9 904)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	17 826	
Spłaty kredytów i pożyczek	(681)	(993)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(230)	(250)
Dywidendy wypłacone		
Koszty związane z emisją		
Odsetki	(1 346)	(289)
Inne wpływy finansowe	-	
Inne wydatki finansowe	(2)	(1 243)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 567	(2 774)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków	3 468	(18 340)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 970	46 318
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	141	52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	23 579	28 030

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM							
Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2005 roku	30 000	68 766	20 878	28 650	148 294	12 256	160 550
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2005 roku po zmianach	30 000	68 766	20 878	28 650	148 294	12 256	160 550
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2005 roku							
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	1 779	1 779	-	1 779
Podział zysku	-	-	277	(504)	(227)	-	(227)
Pokrycie straty	-	-	-	293	293	-	293
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji	-	(1 220)	-	-	(1 220)	-	(1 220)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2005 roku	-	-	-	3 471	3 471	(2)	3 469
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	(18)	1 105	1 087	(2 326)	(1 239)
Saldo na dzień 31.03.2005 roku	30 000	67 546	21 137	34 794	153 478	9 928	163 406
Saldo na dzień 01.01.2005 roku	30 000	68 766	20 798	28 650	148 214	12 256	160 470
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2005 roku po zmianach	30 000	68 766	20 798	28 650	148 214	12 256	160 470
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2005 roku							
Wycena programu menedżerskiego	-	-	1 508	-	1 508	-	1 508
Podział zysku	-	-	17 896	(17 896)	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(1 221)	-	(1 221)	-	(1 221)
Koszty emisji	-	(1 241)	-	-	(1 241)	-	(1 241)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2005 roku	-	-	-	27 619	27 619	300	27 919
Wyemitowany kapitał podstawowy	335	-	-	-	335	-	335
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	11 447	(12 010)	(563)	(6 670)	(7 233)
Saldo na dzień 31.12.2005 roku	30 335	67 525	50 428	26 363	174 651	5 886	180 537
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	30 335	67 525	50 428	26 363	174 651	5 886	180 537
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2006 roku po zmianach	30 335	67 525	50 428	26 363	174 651	5 886	180 537
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2006 roku							
Wycena programu menedżerskiego	-	-	1 071	-	1 071	-	1 071
Podział zysku	-	-	125	(125)	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	(156)	156	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	278	-	278	-	278
Koszty emisji	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2006 roku	-	-	-	5 040	5 040	461	5 501
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	(1 618)	(1 618)	(322)	(1 940)
Saldo na dzień 31.03.2006 roku	30 335	67 525	51 746	29 816	179 422	6 025	185 447

TABELA NR 1			
SEGMENTY GEOGRAFICZNE			
Wyszczególnienie	Segmenty		Razem
	Unia Europejska	pozostałe kraje	
Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.03.2006 roku			
Przychody ze sprzedaży ogółem	71 971	10 410	82 381
Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 774	1 012	15 787
Przychody netto ze sprzedaży towarów	57 197	9 398	66 594
Koszt własny sprzedaży	(41 003)	(8 874)	(49 876)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(13 061)	(207)	(13 268)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (i usług)	(27 942)	(8 667)	(36 608)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	30 968	1 536	32 505
Koszty sprzedaży	(10 519)	(421)	(10 940)
Koszty ogólnego zarządu	(14 235)	(362)	(14 596)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne	472	(38)	434
Zysk (strata) operacyjny	6 687	715	7 403
Przychody (koszty) finansowe	(701)	129	(572)
Zysk przed opodatkowaniem	5 986	845	6 830
Podatek dochodowy	(1 268)	(61)	(1 329)
Udziały mniejszości	(461)	0	(461)
Zysk netto	4 257	783	5 040
Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.03.2006 roku			
Skonsolidowane aktywa ogółem	365 372	11 564	376 936
Aktywa segmentu	365 372	11 564	376 936
Skonsolidowane pasywa ogółem	365 372	11 564	376 936
Pasywa segmentu	365 372	11 564	376 936
Nakłady inwestycyjne	12 083	17	12 100
Amortyzacja	3 895	70	3 964
Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.03.2005 roku			
Przychody ze sprzedaży ogółem	35 777	5 358	41 135
Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 057	-	9 057
Przychody netto ze sprzedaży towarów	26 720	5 358	32 079
Koszt własny sprzedaży	(20 949)	(4 730)	(25 679)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(5 820)	-	(5 820)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (i usług)	(15 128)	(4 730)	(19 859)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 828	628	15 456
Koszty sprzedaży	(3 334)	(289)	(3 622)
Koszty ogólnego zarządu	(9 830)	(257)	(10 087)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne	1 690	4	1 694
Zysk (strata) operacyjny	3 354	86	3 440
Przychody (koszty) finansowe	472	152	624
Zysk przed opodatkowaniem	3 826	238	4 065
Podatek dochodowy	(573)	(23)	(595)
Udziały mniejszości	2	0	2
Zysk netto	3 255	216	3 471
Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.03.2005 roku			
Skonsolidowane aktywa ogółem	219 481	6 811	226 292
Aktywa segmentu	219 481	6 811	226 292
Skonsolidowane pasywa ogółem	219 481	6 811	226 292
Pasywa segmentu	219 481	6 811	226 292
Nakłady inwestycyjne	9 998	109	10 107
Amortyzacja	2 701	44	2 745