

GRUPA KAPITAŁOWA KOELNER SA**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****za 3 kwartał 2006 r.****sporządzone według MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kw 2006	III kw 2005	III kw 2006	III kw 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	307 468	168 716	78 494	41 573
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 114	23 658	9 986	5 830
III. Zysk (strata) brutto	38 346	24 779	9 789	6 106
IV. Zysk (strata) netto	32 908	22 558	8 401	5 558
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	31 413	22 312	8 019	5 498
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 609	2 461	1 432	607
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 345)	(35 324)	(7 747)	(8 704)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 590	(4 807)	5 767	(1 184)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 145)	(37 669)	(548)	(9 282)
X. Aktywa razem	444 274	245 575	111 529	62 701
XI. Zobowiązania długoterminowe	78 958	24 072	19 821	6 146
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	149 055	41 846	37 418	10 684
XIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	209 336	171 476	52 551	43 782
XIV. Kapitał zakładowy	30 335	30 000	7 615	7 660
XV. Średnia ważona liczba akcji	30 335 200	30 000 000	30 335 200	30 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,04	0,74	0,28	0,19
XVII. Liczba akcji na dzień bilansowy	30 335 200	30 000 000	30 335 200	30 000 000
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,90	5,72	1,73	1,46

SKONSOLIDOWANY BILANS				
Aktywa	na dzień			
	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005	30.09.2005
AKTYWA RAZEM	444 274	416 079	347 081	245 575
AKTYWA TRWAŁE	187 799	181 538	161 849	93 529
Wartości niematerialne	50 905	50 570	46 820	3 456
Rzeczowe aktywa trwałe	115 074	112 769	111 379	87 147
Nieruchomości inwestycyjne	98	98	98	98
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14 154	13 950	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	4 868	1 605	1 934	1 782
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	721	727	236	10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 980	1 818	1 383	1 036
AKTYWA OBROTOWE	256 475	234 541	185 232	152 047
Zapasy	127 585	112 635	92 750	80 002
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	110 361	103 936	72 230	59 785
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	425	336	268	67
Krótkoterminowe aktywa finansowe	63	191	-	1 104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 041	17 444	19 985	11 088

Pasywa	na dzień			
	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005	30.09.2005
PASYWA RAZEM	444 274	416 079	347 081	245 575
KAPITAŁ WŁASNY	216 261	201 222	180 537	179 657
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	209 336	194 959	174 651	171 476
Kapitał podstawowy	30 335	30 335	30 335	30 000
Kapitał zapas ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	67 525	67 525	67 525	67 525
Akcje / udziały własne	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	76 464	71 713	50 428	40 677
Niepodzielony wynik finansowy	35 012	25 385	26 363	33 273
Udziały mniejszości	6 925	6 264	5 886	8 181
ZOBOWIĄZANIA	228 013	214 857	166 545	65 918
Zobowiązania długoterminowe	78 958	81 306	81 859	24 072
Kredyty i pożyczki długoterminowe	63 087	64 656	64 326	2 546
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	346	379	513	686
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	588	177
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 194	6 424	6 185	6 459
Rezerwy świadczenia pracownicze	1 130	1 137	617	1 651
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	8 201	8 710	9 630	12 198
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	354
Zobowiązania krótkoterminowe	149 055	133 550	84 686	41 846
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	53 622	39 573	22 547	3 697
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 064	951	971	619
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	81 305	80 263	51 688	36 748
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 017	1 837	3 794	331
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	6 307	8 528	3 295	222
Rezerwy świadczenia pracownicze	1 367	527	744	149
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	2 372	1 872	1 645	81

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Wariant kalkulacyjny	za okres			
	od 01.01.2006 do 30.09.2006	od 01.07.2006 do 30.09.2006	od 01.01.2005 do 30.09.2005	od 01.07.2005 do 30.09.2005
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	307 468	117 481	168 716	70 522
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(187 445)	(72 226)	(104 551)	(43 057)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	120 023	45 255	64 165	27 465
Koszty sprzedaży	(42 714)	(13 617)	(15 543)	(6 442)
Koszty ogólnego zarządu	(41 962)	(16 291)	(29 041)	(9 505)
Pozostałe przychody operacyjne	7 734	1 312	7 017	1 706
Pozostałe koszty operacyjne	(4 003)	(117)	(2 940)	(1 195)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek objętych konsolidacją metodą praw	37	204	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 114	16 747	23 658	12 029
Przychody finansowe	4 760	1 997	2 690	631
Koszty finansowe	(5 528)	(2 287)	(1 569)	(280)
Zyski / straty nadzwyczajne		-	-	-
Zysk (strata) brutto	38 346	16 456	24 779	12 380
Podatek dochodowy	(5 438)	(2 395)	(2 222)	(720)
Zysk (strata) netto	32 908	14 061	22 558	11 661
Zysk (strata) netto z tego przypadający	32 908	14 061	22 558	11 661
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	31 413	13 491	22 312	11 426
- akcjonariuszom mniejszościowym	1 495	570	246	235
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
- podstawowy	1,04	0,45	0,74	0,38
- rozwodniony				

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Metoda pośrednia	za okres			
	od 01.01.2006 do 30.09.2006	od 01.07.2006 do 30.09.2006	od 01.01.2005 do 30.09.2005	od 01.07.2005 do 30.09.2005
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
Zysk brutto	38 346	16 456	24 779	12 380
Korekty	13 145	5 118	8 938	2 920
Amortyzacja	11 095	3 235	8 212	2 933
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	(134)	(49)	(277)	(146)
Odsetki netto	3 809	1 529	593	138
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(1 588)	608	410	(5)
Udział w (zyskach) stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	(37)	(204)	-	-
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	51 490	21 575	33 717	15 299
Zmiana stanu zapasów	(29 270)	(13 386)	(17 879)	(5 083)
Zmiana stanu należności	3 233	(5 823)	(51 010)	(37 631)
Zmiana stanu zobowiązań	(14 839)	(1 913)	44 862	42 287
Zmiana stanu rezerw	972	805	(460)	(168)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(984)	(2 072)	(1 915)	(680)
Inne korekty	1 297	966	(2 193)	(49)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	11 899	153	5 122	13 975
Zapłacony podatek dochodowy	(6 290)	(1 647)	(2 660)	(256)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 609	(1 495)	2 461	13 719
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(17 565)	(6 475)	(23 124)	(12 134)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 101	626	3 206	2 056
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w tym:	(14 627)	(1 225)	(15 503)	(10 886)
- w jednostkach powiązanych	(14 627)	(1 225)	(15 503)	(10 886)
- nabycie udziałów i akcji	(14 430)	(1 225)	(15 503)	(10 886)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(196)	-	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie udziałów i akcji	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w tym:	756	118	225	22
- w jednostkach powiązanych	755	118	75	22
- zbycie udziałów i akcji	638	-	53	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	118	118	22	22
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
- w pozostałych jednostkach	0	-	150	-
- zbycie udziałów i akcji	-	-	150	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	-	-
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	-	(0)	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	(10)	(10)	(128)	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(30 345)	(6 966)	(35 324)	(20 942)
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	30 959	14 321	629	629
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 970)	(2 845)	(2 930)	(1 127)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(592)	(233)	(665)	(73)
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	(3 800)	(1 528)	(568)	(122)
Inne wpływy finansowe	10	0	-	-
Inne wydatki finansowe	(16)	(7)	(1 274)	(26)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22 590	9 708	(4 807)	(718)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(2 145)	1 247	(37 669)	(7 941)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 985	17 444	48 886	18 786
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	202	(650)	(128)	244
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	18 041	18 041	11 088	11 088

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	20 798	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 30.09.2005 roku							
Wycena programu menedżerskiego	-	-	2 092	-	2 092	-	2 092
Podział zysku	-	-	17 677	(17 669)	8	-	8
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	123	(7)	116	-	116
Koszty emisji	-	(1 241)	-	-	(1 241)	-	(1 241)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2005 roku	-	-	-	22 312	22 312	246	22 558
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	(12)	(12)	(24)	(4 321)	(4 345)
Saldo na dzień 30.09.2005 roku	30 000	67 525	40 678	33 273	171 476	8 181	179 657
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	180 536
Saldo na dzień 01.07.2006 roku	30 335	67 525	71 713	25 385	194 958	6 264	201 222
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2006 roku po zmianach	30 335	67 525	71 713	25 385	194 958	6 264	201 222
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07 do 30.09.2006 roku							
Wycena programu menedżerskiego	-	-	1 071	-	1 071	-	1 071
Podział zysku	-	-	3 865	(3 865)	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	(0)	0	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(186)	-	(186)	89	(97)
Koszty emisji	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.07 do 30.09.2006 roku	-	-	-	13 491	13 491	570	14 061
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	0	1	1	1	3
Saldo na dzień 30.09.2006 roku	30 335	67 525	76 464	35 012	209 336	6 925	216 261
Saldo na dzień 01.01.2006 roku	30 335	67 525	50 428	26 363	174 651	5 886	180 536
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	180 536
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2006 roku							
Wycena programu menedżerskiego	-	-	3 214	-	3 214	-	3 214
Podział zysku	-	-	22 532	(22 532)	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	(156)	156	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	446	-	446	(252)	194
Koszty emisji	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2006 roku	-	-	-	31 413	31 413	1 495	32 908
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	(0)	(388)	(388)	(204)	(592)
Saldo na dzień 30.09.2006 roku	30 335	67 525	76 464	35 012	209 336	6 925	216 261

TABELA NR 1			
SEGMENTY GEOGRAFICZNE			
Wyszczególnienie	Segmenty		Razem
	Unia Europejska	pozostałe kraje	
<i>Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 30.09.2006 roku</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	257 349	50 119	307 468
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	257 349	50 119	307 468
Koszt własny sprzedaży	(149 404)	(38 042)	(187 445)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(149 404)	(38 042)	(187 445)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	107 945	12 078	120 023
Koszty sprzedaży	(40 621)	(2 093)	(42 714)
Koszty ogólnego zarządu	(40 794)	(1 168)	(41 962)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne	3 740	(10)	3 731
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	37	-	37
Zysk (strata) operacyjny	30 306	8 808	39 114
Przychody (koszty) finansowe	(871)	102	(769)
Zysk przed opodatkowaniem	29 436	8 910	38 346
Podatek dochodowy	(5 142)	(296)	(5 438)
Udziały mniejszości	(1 495)	-	(1 495)
Zysk netto	22 799	8 614	31 413
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 30.09.2006 roku</i>			
Skonsolidowane aktywa ogółem	431 595	12 680	444 274
Aktywa segmentu	431 595	12 680	444 274
Skonsolidowane pasywa ogółem	431 595	12 680	444 274
Pasywa segmentu	431 595	12 680	444 274
Nakłady inwestycyjne	17 523	42	17 565
Amortyzacja	10 876	219	11 095

<i>Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 30.09.2005 roku</i>			
Przychody ze sprzedaży ogółem	139 787	28 929	168 716
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	139 787	28 929	168 716
Koszt własny sprzedaży	(84 368)	(20 183)	(104 550)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(84 368)	(20 183)	(104 550)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	55 419	8 746	64 166
Koszty sprzedaży	(14 287)	(1 257)	(15 543)
Koszty ogólnego zarządu	(28 410)	(631)	(29 041)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne	4 161	(84)	4 077
Zysk (strata) operacyjny	16 883	6 775	23 659
Przychody (koszty) finansowe	914	207	1 121
Zysk przed opodatkowaniem	17 797	6 982	24 779
Podatek dochodowy	(2 005)	(217)	(2 222)
Udziały mniejszości	(245)	(1)	(246)
Zysk netto	15 548	6 764	22 312
<i>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 30.09.2005 roku</i>			
Skonsolidowane aktywa ogółem	234 693	10 882	245 575
Aktywa segmentu	234 693	10 882	245 575
Skonsolidowane pasywa ogółem	234 693	10 882	245 575
Pasywa segmentu	234 693	10 882	245 575
Nakłady inwestycyjne	22 921	203	23 124
Amortyzacja	8 053	159	8 212