

## GRUPA KAPITAŁOWA KOELNER SA

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za 4 kwartały 2005 r.

sporządzone według MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2005 r.	2004 r.	2005 r.	2004 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	241 318	159 755	59 981	35 358
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 485	28 722	8 571	6 357
III. Zysk (strata) brutto	34 409	25 588	8 553	5 663
IV. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27 905	20 096	6 936	4 448
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 431	(336)	2 096	(74)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(112 371)	(43 967)	(27 930)	(9 731)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75 319	89 541	18 721	19 818
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(28 621)	45 238	(7 114)	10 012
IX. Aktywa razem	347 379	222 726	89 999	54 603
X. Zobowiązania długoterminowe	81 949	28 830	21 231	7 068
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	84 747	33 426	21 956	8 195
XII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	174 797	148 214	45 287	36 336
XIII. Kapitał zakładowy	30 335	30 000	7 859	7 355
XIV. Średnia ważona liczba akcji	30 042 360	23 556 164	30 042 360	23 556 164
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,93	0,85	0,23	0,19
XVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,82	6,29	1,51	1,54

<b>SKONSOLIDOWANY BILANS</b>			
Aktywa	na dzień		
	31.12.2005	30.09.2005	31.12.2004
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>162 270</b>	<b>93 529</b>	<b>77 359</b>
Wartości niematerialne	46 820	3 456	3 700
Rzeczowe aktywa trwałe	111 714	87 147	71 689
Nieruchomości inwestycyjne	98	98	98
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 934	1 782	468
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	322	10	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 383	1 036	1 390
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>185 109</b>	<b>152 047</b>	<b>145 367</b>
Zapasy	92 750	80 002	59 614
Należności z tytułu dostaw i usług	66 585	54 784	32 745
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	304	67	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 067	4 310	6 109
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	1 104	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 985	11 088	46 263
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	418	691	614
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>347 379</b>	<b>245 575</b>	<b>222 726</b>

Pasywa	na dzień		
	31.12.2005	30.09.2005	31.12.2004
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>180 683</b>	<b>179 657</b>	<b>160 470</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>174 797</b>	<b>171 476</b>	<b>148 214</b>
Kapitał podstawowy	30 335	30 000	30 000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	67 525	67 525	68 766
Kapitał zapasowy pozostały	34 714	23 614	4 087
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 047	1 047	1 047
Akcje/udziały własne	-	-	-
Kapitały rezerwowe	15 881	15 818	15 658
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(1 215)	199	6
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	26 509	33 273	28 650
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>5 886</b>	<b>8 181</b>	<b>12 256</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>166 696</b>	<b>65 918</b>	<b>62 256</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>81 949</b>	<b>24 072</b>	<b>28 830</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	64 326	2 546	4 581
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	513	686	1 095
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	588	177	321
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 275	6 459	6 896
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	617	1 651	1 651
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	354	354
Rozliczenia międzyokresowe	9 630	12 198	13 932
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>84 747</b>	<b>41 846</b>	<b>33 426</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	22 547	3 697	3 575
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	971	619	617
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 950	26 491	19 340
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 794	331	946
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11 800	10 257	8 412
Rozliczenia międzyokresowe	3 295	222	276
Rezerwy krótkoterminowe	2 390	230	260
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>347 379</b>	<b>245 575</b>	<b>222 726</b>

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Wariant kalkulacyjny	za okres			
	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.10.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.10.2004 do 31.12.2004
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>241 318</b>	<b>72 602</b>	<b>159 755</b>	<b>39 252</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	37 940	7 155	703	464
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	203 378	65 447	159 052	38 788
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(150 629)</b>	<b>(46 078)</b>	<b>(93 024)</b>	<b>(24 635)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(25 186)	(5 428)	-	-
Koszt sprzedanych towarów	(125 443)	(40 650)	(93 024)	(24 635)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>90 689</b>	<b>26 524</b>	<b>66 731</b>	<b>14 617</b>
Koszty sprzedaży	(25 766)	(10 223)	(18 315)	(8 108)
Koszty ogólnego zarządu	(38 647)	(9 606)	(21 546)	(1 949)
Pozostałe przychody operacyjne	14 641	7 624	5 706	3 455
Pozostałe koszty operacyjne	(6 432)	(3 492)	(3 850)	(2 644)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	(4)	-
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>34 485</b>	<b>10 827</b>	<b>28 722</b>	<b>5 371</b>
Przychody (koszty) finansowe	(72)	(1 193)	(3 152)	(1 661)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	18	-
Zyski/straty nadzwyczajne	(4)	(4)	-	(1)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>34 409</b>	<b>9 630</b>	<b>25 588</b>	<b>3 709</b>
Podatek dochodowy	(6 204)	(3 982)	(5 258)	(455)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>28 205</b>	<b>5 648</b>	<b>20 330</b>	<b>3 254</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>28 205</b>	<b>5 648</b>	<b>20 330</b>	<b>3 254</b>
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>	<b>28 205</b>	<b>5 648</b>	<b>20 330</b>	<b>3 254</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	27 905	5 593	20 096	3 250
- akcjonariuszom mniejszościowym	300	54	234	4
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:</b>	<b>PLN / akcję</b>	<b>PLN / akcję</b>	<b>PLN / akcję</b>	<b>PLN / akcję</b>
<b>z działalności kontynuowanej</b>				
- podstawowy	0,93	0,19	0,85	0,14
- rozwodniony	-	-	-	-
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>				
- podstawowy	0,93	0,19	0,85	0,14
- rozwodniony	-	-	-	-

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Metoda pośrednia	za okres			
	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.10.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.10.2004 do 31.12.2004
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk brutto	32 615	7 837	25 588	2 226
Korekty:	14 698	5 760	5 879	1 203
Amortyzacja	11 654	3 442	4 231	861
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej	(113)	164	(493)	(238)
Odsetki, netto	1 212	619	2 189	503
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	(4)
Różnice kursowe	1 945	1 535	(48)	81
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale</b>	<b>47 313</b>	<b>13 597</b>	<b>31 467</b>	<b>3 429</b>
Zmiana stanu zapasów	(27 080)	(9 201)	(17 050)	(8 162)
Zmiana stanu należności	(11 949)	39 039	(4 794)	19 554
Zmiana stanu zobowiązań	9 215	(35 648)	(10 143)	536
Zmiana stanu rezerw	758	1 218	0	25
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 353)	562	4 421	(24)
Inne korekty	(3 900)	(1 707)	72	(256)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>13 005</b>	<b>7 861</b>	<b>3 973</b>	<b>15 102</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(4 573)	(1 913)	(4 309)	(615)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 431</b>	<b>5 948</b>	<b>(336)</b>	<b>14 487</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(65 059)	(41 842)	(49 082)	(34 835)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 227	1 021	448	48
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 103)	(1 103)	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 291	1 141	-	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(51 745)	(36 242)	(403)	(403)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	53	-	140	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0	15	15
Otrzymane odsetki	-	-	4 881	4 881
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	34	-
Inne wydatki inwestycyjne	(35)	(0)	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(112 371)</b>	<b>(77 025)</b>	<b>(43 967)</b>	<b>(30 294)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	335	335	104 269	81 190
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	82 932	82 304	29 444	(0)
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 611)	(681)	(43 725)	(20 223)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(922)	(257)	(158)	(134)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Koszty związane z emisją	-	-	-	-
Odsetki	(1 271)	(703)	(2 189)	(503)
Inne wpływy finansowe	53	53	1 900	-
Inne wydatki finansowe	(2 198)	(925)	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>75 319</b>	<b>80 126</b>	<b>89 541</b>	<b>60 330</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków</b>	<b>(28 621)</b>	<b>9 049</b>	<b>45 238</b>	<b>44 523</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>48 964</b>	<b>11 167</b>	<b>1 025</b>	<b>1 740</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(359)	(231)	(82)	(82)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>19 985</b>	<b>19 985</b>	<b>46 263</b>	<b>46 263</b>

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM							
Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2004 roku</b>	<b>23 000</b>	<b>-</b>	<b>7 382</b>	<b>8 874</b>	<b>39 256</b>	<b>724</b>	<b>39 980</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2004 roku po zmianach</b>	<b>23 000</b>	<b>-</b>	<b>7 382</b>	<b>8 874</b>	<b>39 256</b>	<b>724</b>	<b>39 980</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2004 roku</b>							
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	2 965	10 674	13 639	4 145	17 784
Podział zysku	-	-	11 518	(11 453)	65	-	65
Pokrycie straty	-	-	(215)	215	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(612)	-	(612)	-	(612)
Koszty emisji	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2004 roku	-	-	-	20 096	20 096	234	20 330
Wyemitowany kapitał podstawowy	7 000	68 766	-	-	75 766	-	75 766
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	(240)	244	4	7 153	7 157
<b>Saldo na dzień 31.12.2004 roku</b>	<b>30 000</b>	<b>68 766</b>	<b>20 798</b>	<b>28 650</b>	<b>148 214</b>	<b>12 256</b>	<b>160 470</b>
<b>Saldo na dzień 01.10.2005 roku</b>	<b>30 000</b>	<b>67 525</b>	<b>40 678</b>	<b>33 273</b>	<b>171 476</b>	<b>8 181</b>	<b>179 657</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.10.2005 roku po zmianach</b>	<b>30 000</b>	<b>67 525</b>	<b>40 678</b>	<b>33 273</b>	<b>171 476</b>	<b>8 181</b>	<b>179 657</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10 do 31.12.2005 roku</b>							
Wycena programu menedżerskiego	-	-	(584)	-	(584)	-	(584)
Podział zysku	-	-	6	(14)	(8)	248	240
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(1 022)	7	(1 015)	-	(1 015)
Koszty emisji	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.10 do 31.12.2005 roku	-	-	-	5 593	5 593	235	5 828
Wyemitowany kapitał podstawowy	335	-	-	-	335	-	335
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	11 350	(12 351)	(1 001)	(2 778)	(3 779)
<b>Saldo na dzień 31.12.2005 roku</b>	<b>30 335</b>	<b>67 525</b>	<b>50 428</b>	<b>26 509</b>	<b>174 797</b>	<b>5 886</b>	<b>180 683</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2005 roku</b>	<b>30 000</b>	<b>68 766</b>	<b>20 798</b>	<b>28 650</b>	<b>148 214</b>	<b>12 256</b>	<b>160 470</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2005 roku po zmianach</b>	<b>30 000</b>	<b>68 766</b>	<b>20 798</b>	<b>28 650</b>	<b>148 214</b>	<b>12 256</b>	<b>160 470</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2005 roku</b>							
Wycena programu menedżerskiego	-	-	1 508	-	1 508	-	1 508
Podział zysku	-	-	17 683	(17 683)	-	248	248
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(899)	-	(899)	-	(899)
Koszty emisji	-	(1 241)	-	-	(1 241)	-	(1 241)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2005 roku	-	-	-	27 905	27 905	481	28 386
Wyemitowany kapitał podstawowy	335	-	-	-	335	-	335
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	11 338	(12 363)	(1 025)	(7 099)	(8 124)
<b>Saldo na dzień 31.12.2005 roku</b>	<b>30 335</b>	<b>67 525</b>	<b>50 428</b>	<b>26 509</b>	<b>174 797</b>	<b>5 886</b>	<b>180 683</b>

<b>TABELA NR 1</b>			
<b>SEGMENTY GEOGRAFICZNE</b>			
Wyszczególnienie	Segmenty		Razem
	Unia Europejska	pozostałe kraje	
<b>Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.12.2005 roku</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>200 808</b>	<b>40 510</b>	<b>241 318</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	37 940	-	37 940
Przychody netto ze sprzedaży towarów	162 868	40 510	203 378
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(120 275)</b>	<b>(30 354)</b>	<b>(150 629)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(25 186)	-	(25 186)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (i usług)	(95 089)	(30 354)	(125 443)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>80 533</b>	<b>10 156</b>	<b>90 689</b>
Koszty sprzedaży	(24 044)	(1 722)	(25 766)
Koszty ogólnego zarządu	(37 725)	(922)	(38 647)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne	8 204	2	8 205
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>26 968</b>	<b>7 513</b>	<b>34 481</b>
Przychody (koszty) finansowe	(34)	(38)	(72)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>26 934</b>	<b>7 475</b>	<b>34 409</b>
Podatek dochodowy	(5 950)	(254)	(6 204)
Udziały mniejszości	(298)	(2)	(300)
<b>Zysk netto</b>	<b>20 686</b>	<b>7 219</b>	<b>27 905</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.12.2005 roku</b>			
<b>Skonsolidowane aktywa ogółem</b>	<b>337 361</b>	<b>10 018</b>	<b>347 379</b>
Aktywa segmentu	337 361	10 018	347 379
<b>Skonsolidowane pasywa ogółem</b>	<b>337 361</b>	<b>10 018</b>	<b>347 379</b>
Pasywa segmentu	337 361	10 018	347 379
Nakłady inwestycyjne	117 661	247	117 907
Amortyzacja	11 418	236	11 654
<b>Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.12.2004 roku</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>129 454</b>	<b>30 301</b>	<b>159 755</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 213	-	10 213
Przychody netto ze sprzedaży towarów	119 240	30 301	149 541
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(73 644)</b>	<b>(19 380)</b>	<b>(93 024)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(4 274)	-	(4 274)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (i usług)	(69 369)	(19 380)	(88 750)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>55 810</b>	<b>10 921</b>	<b>66 731</b>
Koszty sprzedaży	(15 408)	(1 008)	(16 416)
Koszty ogólnego zarządu	(23 021)	(424)	(23 446)
Pozostałe zyski (straty) operacyjne	1 841	29	1 870
<b>Zysk (strata) operacyjny</b>	<b>19 221</b>	<b>9 518</b>	<b>28 739</b>
Przychody (koszty) finansowe	(3 205)	53	(3 152)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>16 016</b>	<b>9 571</b>	<b>25 587</b>
Podatek dochodowy	(5 111)	(146)	(5 257)
Udziały mniejszości	(234)	-	(234)
<b>Zysk netto</b>	<b>10 671</b>	<b>9 425</b>	<b>20 096</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.12.2004 roku</b>			
<b>Skonsolidowane aktywa ogółem</b>	<b>222 329</b>	<b>397</b>	<b>222 726</b>
Aktywa segmentu	222 329	397	222 726
<b>Skonsolidowane pasywa ogółem</b>	<b>222 329</b>	<b>397</b>	<b>222 726</b>
Pasywa segmentu	222 329	397	222 726
Nakłady inwestycyjne	28 441	-	28 441
Amortyzacja	4 131	100	4 231