

# KOELNER SA

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za I półrocze 2010 r. sprzążone według POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                | w tys. zł                                               |                                                                         | w tys. EUR                                              |                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | I półrocze 2010<br>okres od 2010-01-01<br>do 2010-06-30 | I półrocze 2009<br>okres od 2009-01-01<br>do 2009-06-30/ 31-12-<br>2009 | I półrocze 2010<br>okres od 2010-01-01<br>do 2010-06-30 | I półrocze 2009<br>okres od 2009-01-01<br>do 2009-06-30/ 31-12-<br>2009 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów       | 145 572                                                 | 156 248                                                                 | 36 355                                                  | 34 580                                                                  |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                          | 2 518                                                   | 11 518                                                                  | 629                                                     | 2 549                                                                   |
| III. Zysk (strata) brutto                                             | 3 353                                                   | 14 479                                                                  | 837                                                     | 3 204                                                                   |
| IV. Zysk (strata) netto                                               | 3 000                                                   | 13 141                                                                  | 749                                                     | 2 908                                                                   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej               | (1 430)                                                 | 11 436                                                                  | (357)                                                   | 2 531                                                                   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej            | 1 237                                                   | 3 227                                                                   | 309                                                     | 714                                                                     |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej              | 1 892                                                   | (14 136)                                                                | 472                                                     | (3 129)                                                                 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                | 1 698                                                   | 527                                                                     | 424                                                     | 117                                                                     |
| IX. Średnia ważona liczba akcji                                       | 32 560 000                                              | 32 560 000                                                              | 32 560 000                                              | 32 560 000                                                              |
| X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                   | (0,03)                                                  | 0,63                                                                    | (0,01)                                                  | 0,14                                                                    |
| XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)      | (0,03)                                                  | 0,63                                                                    | (0,01)                                                  | 0,14                                                                    |
| XII. Aktywa razem                                                     | 597 859                                                 | 555 763                                                                 | 144 208                                                 | 135 281                                                                 |
| XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                          | 318 834                                                 | 279 738                                                                 | 76 905                                                  | 68 093                                                                  |
| XIV. Zobowiązania długoterminowe                                      | 120 070                                                 | 131 789                                                                 | 28 962                                                  | 32 079                                                                  |
| XV. Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 190 650                                                 | 143 400                                                                 | 45 986                                                  | 34 906                                                                  |
| XVI. Kapitał własny                                                   | 279 025                                                 | 276 025                                                                 | 67 303                                                  | 67 189                                                                  |
| XVII. Kapitał zakładowy                                               | 32 560                                                  | 32 560                                                                  | 7 854                                                   | 7 926                                                                   |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                   | 8,57                                                    | 8,48                                                                    | 2,07                                                    | 2,06                                                                    |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)         | 8,57                                                    | 8,48                                                                    | 2,07                                                    | 2,06                                                                    |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | -                                                       | -                                                                       | -                                                       | -                                                                       |

| BILANS                                                                              | stan na 2010-06-30<br>koniec I półrocza 2010 | stan na 2009-12-31<br>koniec roku 2009 | stan na 2009-06-30<br>koniec I półrocza 2009 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>A k t y w a</b>                                                                  |                                              |                                        |                                              |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                             | <b>340 669</b>                               | <b>343 142</b>                         | <b>343 329</b>                               |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:                                          | 4 296                                        | 4 469                                  | 4 214                                        |
| - wartość firmy                                                                     | -                                            | -                                      | -                                            |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                                           | 90 435                                       | 93 758                                 | 93 242                                       |
| 3. Należności długoterminowe                                                        | 735                                          | 600                                    | 643                                          |
| 3.1. Od jednostek powiązanych                                                       | -                                            | -                                      | -                                            |
| 3.2. Od pozostałych jednostek                                                       | 735                                          | 600                                    | 643                                          |
| 4. Inwestycje długoterminowe                                                        | 240 154                                      | 239 933                                | 239 869                                      |
| 4.1. Nieruchomości                                                                  | 98                                           | 98                                     | 98                                           |
| 4.2. Wartości niematerialne i prawne                                                | -                                            | -                                      | -                                            |
| 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                | 240 056                                      | 239 835                                | 239 771                                      |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:                                                | 240 056                                      | 239 835                                | 239 771                                      |
| - udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności | -                                            | -                                      | -                                            |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych                        | -                                            | -                                      | -                                            |
| nieobjętych konsolidacją                                                            | -                                            | -                                      | -                                            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                        | -                                            | -                                      | 0                                            |
| 4.4. Inne inwestycje długoterminowe                                                 | -                                            | -                                      | -                                            |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                        | 5 049                                        | 4 382                                  | 5 360                                        |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                | 4 854                                        | 4 070                                  | 4 929                                        |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                | 195                                          | 312                                    | 431                                          |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                                          | <b>257 190</b>                               | <b>212 621</b>                         | <b>231 642</b>                               |
| 1. Zapasy                                                                           | 112 320                                      | 100 076                                | 103 482                                      |
| 2. Należności krótkoterminowe                                                       | 136 284                                      | 106 183                                | 124 804                                      |
| 2.1. Od jednostek powiązanych                                                       | 73 841                                       | 56 923                                 | 65 715                                       |
| 2.2. Od pozostałych jednostek                                                       | 62 443                                       | 49 260                                 | 59 088                                       |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                                       | 7 128                                        | 5 437                                  | 2 135                                        |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                               | 7 128                                        | 5 437                                  | 2 135                                        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                        | 5 000                                        | 5 007                                  | 1 221                                        |
| b) w pozostałych jednostkach                                                        | -                                            | -                                      | -                                            |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                         | 2 128                                        | 430                                    | 913                                          |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                | -                                            | -                                      | -                                            |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                       | 1 458                                        | 925                                    | 1 221                                        |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                        | <b>597 859</b>                               | <b>555 763</b>                         | <b>574 971</b>                               |

|                                                                   |                |                |                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>P a s y w a</b>                                                |                |                |                |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                          | <b>279 025</b> | <b>276 025</b> | <b>279 879</b> |
| 1. Kapitał zakładowy                                              | 32 560         | 32 560         | 32 560         |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)          | -              | -              | -              |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                       | -              | -              | -              |
| 4. Kapitał zapasowy                                               | 227 004        | 219 080        | 219 080        |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                  | 848            | 848            | 848            |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                   | 15 485         | 15 485         | 15 485         |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 128            | (1 235)        | (1 235)        |
| 8. Zysk (strata) netto                                            | 3 000          | 9 287          | 13 141         |
| 9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | -              | -              | -              |
| 10. Różnice kursowe z przeliczenia waluty                         | -              | -              | -              |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                 | <b>318 834</b> | <b>279 738</b> | <b>295 092</b> |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                                        | 5 145          | 4 008          | 4 843          |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 5 099          | 3 962          | 4 658          |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                  | 46             | 46             | 185            |
| a) długoterminowa                                                 | 46             | 46             | 185            |
| b) krótkoterminowa                                                | -              | -              | -              |
| 1.3. Pozostałe rezerwy                                            | -              | -              | -              |
| a) długoterminowe                                                 | -              | -              | -              |
| b) krótkoterminowe                                                | -              | -              | -              |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                    | 120 070        | 131 789        | 153 318        |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych                                  | -              | -              | -              |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek                                  | 120 070        | 131 789        | 153 318        |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 190 650        | 143 400        | 134 307        |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych                                  | 33 363         | 25 546         | 13 846         |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek                                  | 155 333        | 116 603        | 118 834        |
| 3.3. Fundusze specjalne                                           | 1 954          | 1 251          | 1 627          |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 2 969          | 541            | 2 624          |
| 4.1. Ujemna wartość firmy                                         | -              | -              | -              |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                              | 2 969          | 541            | 2 624          |
| a) długoterminowe                                                 | -              | -              | -              |
| b) krótkoterminowe                                                | 2 969          | 541            | 2 624          |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                      | <b>597 859</b> | <b>555 763</b> | <b>574 971</b> |

|                                                    |            |            |            |
|----------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Wartość księgowa                                   | 279 025    | 276 025    | 279 879    |
| Liczba akcji na koniec okresu                      | 32 560 000 | 32 560 000 | 32 560 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 8,57       | 8,48       | 8,60       |
| Rozwodniona liczba akcji                           | 32 560 000 | 32 560 000 | 32 560 000 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 8,57       | 8,48       | 8,60       |

# KOELNER SA

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za I półrocze 2010 r. sprządzone według POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

| POZYCJE POZABILANSOWE                                                                                             | stan na 2010-06-30<br>koniec I półrocza 2010 | stan na 2009-12-31<br>koniec roku 2009 | stan na 2009-06-30<br>koniec I półrocza 2009 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                                                                                    |                                              |                                        |                                              |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)                                                                          |                                              |                                        |                                              |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                                                                                |                                              |                                        |                                              |
| -                                                                                                                 |                                              |                                        |                                              |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)                                                                          |                                              |                                        |                                              |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń                                                                                |                                              |                                        |                                              |
| -                                                                                                                 |                                              |                                        |                                              |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                                                                                  | <b>40 109</b>                                | <b>33 213</b>                          | <b>27 350</b>                                |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)                                                                    | 40 109                                       | 33 213                                 | 27 350                                       |
| - poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu bieżącej współpracy handlowej dla Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp.z o.o. | 5 594                                        | 3 246                                  | 6 559                                        |
| - poręczenie spłaty zobowiązań z tyt. umów kredytowych dla Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp.z o.o.                | 34 515                                       | 29 967                                 | 20 791                                       |
| -                                                                                                                 |                                              |                                        |                                              |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)                                                                    |                                              |                                        |                                              |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                                                                                |                                              |                                        |                                              |
| -                                                                                                                 |                                              |                                        |                                              |
| <b>3. Inne (z tytułu)</b>                                                                                         | <b>26 484</b>                                | <b>26 484</b>                          | <b>26 962</b>                                |
| - używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu                               | 26 484                                       | 26 484                                 | 26 962                                       |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>                                                                               | <b>66 593</b>                                | <b>59 697</b>                          | <b>54 312</b>                                |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                                                               | I półrocze 2010<br>okres od 2010-01-01<br>do 2010-06-30 | I półrocze 2009<br>okres od 2009-01-01<br>do 2009-06-30 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                        | <b>145 572</b>                                          | <b>156 248</b>                                          |
| - od jednostek powiązanych                                                                            | 40 623                                                  | 45 456                                                  |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                             | 90 303                                                  | 91 997                                                  |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                  | 55 269                                                  | 64 251                                                  |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                                 | <b>104 793</b>                                          | <b>108 540</b>                                          |
| - od jednostek powiązanych                                                                            | 34 368                                                  | 32 740                                                  |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                                            | 65 098                                                  | 64 358                                                  |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                           | 39 695                                                  | 44 182                                                  |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>                                                  | <b>40 779</b>                                           | <b>47 708</b>                                           |
| IV. Koszty sprzedaży                                                                                  | 27 859                                                  | 25 833                                                  |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                                            | 9 195                                                   | 8 938                                                   |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>                                                      | <b>3 725</b>                                            | <b>12 937</b>                                           |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                                                   | 1 372                                                   | 791                                                     |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                     | -                                                       | 2                                                       |
| 2. Dotacje                                                                                            | -                                                       | -                                                       |
| 3. Inne przychody operacyjne                                                                          | 1 372                                                   | 789                                                     |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne                                                                     | 2 579                                                   | 2 210                                                   |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                   | 81                                                      | -                                                       |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                       | 1 574                                                   | 1 104                                                   |
| 3. Inne koszty operacyjne                                                                             | 924                                                     | 1 106                                                   |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>                                     | <b>2 518</b>                                            | <b>11 518</b>                                           |
| X. Przychody finansowe                                                                                | 7 147                                                   | 10 744                                                  |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                              | 4 165                                                   | 8 126                                                   |
| - od jednostek powiązanych                                                                            | 4 165                                                   | 8 126                                                   |
| 2. Odsetki, w tym:                                                                                    | 202                                                     | 34                                                      |
| - od jednostek powiązanych                                                                            | 176                                                     | 17                                                      |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                          | -                                                       | -                                                       |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                   | 178                                                     | 958                                                     |
| 5. Inne                                                                                               | 2 602                                                   | 1 626                                                   |
| XI. Koszty finansowe                                                                                  | 6 312                                                   | 7 783                                                   |
| 1. Odsetki, w tym:                                                                                    | 6 312                                                   | 7 783                                                   |
| - dla jednostek powiązanych                                                                           | 290                                                     | -                                                       |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                        | -                                                       | -                                                       |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                   | -                                                       | -                                                       |
| 4. Inne                                                                                               | -                                                       | -                                                       |
| <b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>                                       | <b>3 353</b>                                            | <b>14 479</b>                                           |
| XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)                                                | -                                                       | -                                                       |
| 1. Zyski nadzwyczajne                                                                                 | -                                                       | -                                                       |
| 2. Straty nadzwyczajne                                                                                | -                                                       | -                                                       |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>                                                         | <b>3 353</b>                                            | <b>14 479</b>                                           |
| XV. Podatek dochodowy                                                                                 | 353                                                     | 1 338                                                   |
| a) część bieżąca                                                                                      | -                                                       | 1 690                                                   |
| b) część odroczone                                                                                    | 353                                                     | (352)                                                   |
| XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                                    | -                                                       | -                                                       |
| XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | -                                                       | -                                                       |
| <b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>                                                 | <b>3 000</b>                                            | <b>13 141</b>                                           |
| Zysk (strata) netto (zanalizowany)                                                                    | (854,01)                                                | 20 419                                                  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                                                                  | 32 560 000                                              | 32 560 000                                              |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                            | (0,03)                                                  | 0,63                                                    |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych                                                      | 32 560 000                                              | 32 560 000                                              |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                | (0,03)                                                  | 0,63                                                    |

**KOELNER SA**

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za I półrocze 2010 r.**  
**sprządzone według POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI**

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                                                           | stan na 2010-06-30<br>koniec I półrocza 2010 | stan na 2009-12-31<br>koniec roku 2009 | stan na 2009-06-30<br>koniec I półrocza 2009 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>                                               | <b>275 897</b>                               | <b>267 973</b>                         | <b>267 973</b>                               |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                            | -                                            | -                                      | -                                            |
| b) korekty błędów                                                                              | 128                                          | (1 235)                                | (1 235)                                      |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>    | <b>276 025</b>                               | <b>266 738</b>                         | <b>266 738</b>                               |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>                                                 | <b>32 560</b>                                | <b>32 560</b>                          | <b>32 560</b>                                |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                               | -                                            | -                                      | -                                            |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | -                                            | -                                      | -                                            |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | -                                            | -                                      | -                                            |
| <b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                                                 | <b>32 560</b>                                | <b>32 560</b>                          | <b>32 560</b>                                |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>                               | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                     |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy                                               | -                                            | -                                      | -                                            |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | -                                            | -                                      | -                                            |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | -                                            | -                                      | -                                            |
| <b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                               | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                     |
| <b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>                                            | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                     |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych                                                          | -                                            | -                                      | -                                            |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | -                                            | -                                      | -                                            |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | -                                            | -                                      | -                                            |
| <b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>                                            | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                     |
| <b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                                  | <b>219 080</b>                               | <b>208 593</b>                         | <b>208 593</b>                               |
| - korekty błędów podstawowych                                                                  | -                                            | -                                      | -                                            |
| <b>4a. Kapitał zapasowy na początek okresu, po korektach</b>                                   | <b>219 080</b>                               | <b>208 593</b>                         | <b>208 593</b>                               |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                                | 7 924                                        | 10 487                                 | 10 487                                       |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | 7 924                                        | 10 487                                 | 10 487                                       |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                                 | 7 924                                        | 10 487                                 | 10 487                                       |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | -                                            | -                                      | -                                            |
| <b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                                                  | <b>227 004</b>                               | <b>219 080</b>                         | <b>219 080</b>                               |
| <b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                     | <b>848</b>                                   | <b>848</b>                             | <b>848</b>                                   |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                            | -                                            | -                                      | -                                            |
| b) korekty błędów                                                                              | -                                            | -                                      | -                                            |
| <b>5a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu, po korektach</b>                      | <b>848</b>                                   | <b>848</b>                             | <b>848</b>                                   |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                                     | -                                            | -                                      | -                                            |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | -                                            | -                                      | -                                            |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | -                                            | -                                      | -                                            |
| <b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                     | <b>848</b>                                   | <b>848</b>                             | <b>848</b>                                   |
| <b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                      | <b>15 485</b>                                | <b>15 485</b>                          | <b>15 485</b>                                |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                                  | -                                            | -                                      | -                                            |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | -                                            | -                                      | -                                            |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | -                                            | -                                      | -                                            |
| <b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                                      | <b>15 485</b>                                | <b>15 485</b>                          | <b>15 485</b>                                |
| <b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                     | <b>7 924</b>                                 | <b>9 376</b>                           | <b>9 376</b>                                 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                   | 9 035                                        | 10 487                                 | 10 487                                       |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                            | -                                            | -                                      | -                                            |
| b) korekty błędów                                                                              | 252                                          | -                                      | -                                            |
| <b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>  | <b>9 287</b>                                 | <b>10 487</b>                          | <b>10 487</b>                                |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | -                                            | -                                      | -                                            |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | 9 035                                        | 10 487                                 | 10 487                                       |
| - podziału zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy                                           | 9 035                                        | 10 487                                 | 10 487                                       |
| <b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                              | <b>252</b>                                   | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                     |
| <b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                          | <b>1 111</b>                                 | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                     |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                            | -                                            | -                                      | -                                            |
| b) korekty błędów                                                                              | 124                                          | 1 235                                  | 1 235                                        |
| <b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>1 235</b>                                 | <b>1 235</b>                           | <b>1 235</b>                                 |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                      | -                                            | -                                      | -                                            |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                     | 1 111                                        | -                                      | -                                            |
| - pokrycie straty                                                                              | 1 111                                        | -                                      | -                                            |
| <b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                            | <b>124</b>                                   | <b>1 235</b>                           | <b>1 235</b>                                 |
| <b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                     | <b>128</b>                                   | <b>(1 235)</b>                         | <b>(1 235)</b>                               |
| <b>8. Wynik netto</b>                                                                          | <b>3 000</b>                                 | <b>9 287</b>                           | <b>13 141</b>                                |
| a) zysk netto                                                                                  | 3 000                                        | 9 287                                  | 13 141                                       |
| b) strata netto                                                                                | -                                            | -                                      | -                                            |
| c) odpisy z zysku                                                                              | -                                            | -                                      | -                                            |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                                | <b>279 025</b>                               | <b>276 025</b>                         | <b>279 879</b>                               |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>    | <b>279 025</b>                               | <b>276 025</b>                         | <b>279 879</b>                               |

# KOELNER SA

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE za I półrocze 2010 r. sprządzone według POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                                              | I półrocze 2010<br>okres od 2010-01-01<br>do 2010-06-30 | I półrocze 2009<br>okres od 2009-01-01<br>do 2009-06-30 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                                                | <b>3 000</b>                                            | <b>13 141</b>                                           |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                                                     | <b>(4 429)</b>                                          | <b>(1 705)</b>                                          |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności                             | -                                                       | -                                                       |
| 2. Amortyzacja                                                                                               | 4 091                                                   | 3 758                                                   |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                  | 2 416                                                   | 1 441                                                   |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 1 818                                                   | (570)                                                   |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                         | (115)                                                   | 970                                                     |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 1 137                                                   | (317)                                                   |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                                                      | (12 244)                                                | 13 371                                                  |
| 8. Zmiana stanu należności                                                                                   | (30 331)                                                | (13 742)                                                |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 27 568                                                  | (8 020)                                                 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                  | 1 229                                                   | 1 404                                                   |
| 11. Inne korekty                                                                                             | -                                                       | -                                                       |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>                                      | <b>(1 431)</b>                                          | <b>11 436</b>                                           |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                                                         |                                                         |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>3 689</b>                                            | <b>10 031</b>                                           |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 479                                                     | 1 327                                                   |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | -                                                       | -                                                       |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | <b>3 210</b>                                            | <b>8 704</b>                                            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | <b>3 210</b>                                            | <b>8 704</b>                                            |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | -                                                       | -                                                       |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              | 3 027                                                   | 8 102                                                   |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                               | -                                                       | 597                                                     |
| - odsetki                                                                                                    | 183                                                     | 5                                                       |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          | -                                                       | -                                                       |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | -                                                       | -                                                       |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                 | -                                                       | -                                                       |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              | -                                                       | -                                                       |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                               | -                                                       | -                                                       |
| - odsetki                                                                                                    | -                                                       | -                                                       |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          | -                                                       | -                                                       |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | -                                                       | -                                                       |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>(2 452)</b>                                          | <b>(6 803)</b>                                          |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | (1 534)                                                 | (5 582)                                                 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | -                                                       | -                                                       |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | <b>(737)</b>                                            | <b>(292)</b>                                            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | <b>(696)</b>                                            | <b>(292)</b>                                            |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | (696)                                                   | (292)                                                   |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                          | -                                                       | -                                                       |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | <b>(41)</b>                                             | <b>-</b>                                                |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | (41)                                                    | -                                                       |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                          | -                                                       | -                                                       |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | (181)                                                   | (929)                                                   |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>1 237</b>                                            | <b>3 227</b>                                            |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                                                         |                                                         |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>19 364</b>                                           | <b>4 200</b>                                            |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                                                       | -                                                       |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 19 364                                                  | 4 200                                                   |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | -                                                       | -                                                       |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | -                                                       | -                                                       |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>(17 472)</b>                                         | <b>(18 336)</b>                                         |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | -                                                       | -                                                       |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | -                                                       | -                                                       |
| 3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                    | -                                                       | -                                                       |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | (10 306)                                                | (10 539)                                                |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | -                                                       | -                                                       |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | -                                                       | -                                                       |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | (1 363)                                                 | (1 153)                                                 |
| 8. Odsetki                                                                                                   | (5 803)                                                 | (6 644)                                                 |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | -                                                       | -                                                       |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>1 892</b>                                            | <b>(14 136)</b>                                         |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | <b>1 698</b>                                            | <b>527</b>                                              |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>1 698</b>                                            | <b>527</b>                                              |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | -                                                       | -                                                       |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>430</b>                                              | <b>386</b>                                              |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>                                                 | <b>2 128</b>                                            | <b>913</b>                                              |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     | -                                                       | -                                                       |

Wszystkie dane istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki KOELNER SA zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOELNER SA oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOELNER SA

### NOTA OBJAŚNIAJĄCA: KOREKTA BŁĘDU PODSTAWOWEGO

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za I półrocze 2010 dokonano korekty podatku od nieruchomości naliczonego w latach 2005-2009 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za rok 2009 i I półrocze 2009.

31.12.2009  
Ma Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego 61 tys. zł  
Ma Wynik netto 252 tys. zł  
Wn Strata z lat ubiegłych 124 tys. zł  
Wn Poz. zobowiązania krótkoterminowe 189 tys. zł

30.06.2009  
Wn Strata z lat ubiegłych 9 tys. zł  
Ma Poz. zobowiązania krótkoterminowe 9 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za rok 2009 dokonano korekty amortyzacji naliczonej w 2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I półrocze 2009.

30.06.2009  
Wn Strata z lat ubiegłych 13 tys. zł  
Ma Rzeczowe aktywa trwałe 13 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za rok 2009 dokonano korekty naliczenia podatku odroczonego z tytułu wyceny bilansowej kredytu walutowego przejętego od spółki zależnej Rawplug Ltd. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I półrocze 2009.

30.06.2009  
Wn Strata z lat ubiegłych 759 tys. zł  
Ma Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 759 tys. zł