

## GRUPA KAPITAŁOWA KOELNER SA

## SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.

sporządzone według MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

|                                                                       | w tys. zł  |            | w tys. EUR |            |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                       | 01-12-2011 | 01-12-2010 | 01-12-2011 | 01-12-2010 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów          | 662 165    | 559 631    | 159 939    | 139 754    |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                              | 50 383     | 18 216     | 12 170     | 4 549      |
| Zysk (strata) brutto                                                  | 31 122     | 3 116      | 7 517      | 778        |
| Zysk (strata) netto                                                   | 72 093     | 871        | 17 413     | 218        |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 68 231     | ( 2 389)   | 16 480     | ( 597)     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                  | 50 754     | 32 483     | 12 259     | 8 112      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                | ( 22 716)  | ( 9 308)   | ( 5 487)   | ( 2 325)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                   | ( 19 847)  | ( 17 955)  | ( 4 794)   | ( 4 484)   |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                      | 8 190      | 5 220      | 1 978      | 1 303      |
| Średnia ważona liczba akcji                                           | 32 560 000 | 32 560 000 | 32 560 000 | 32 560 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                      | 2,10       | ( 0,07)    | 0,51       | ( 0,02)    |
| Aktywa razem                                                          | 751 200    | 649 180    | 170 078    | 163 922    |
| Zobowiązania długoterminowe                                           | 136 596    | 96 878     | 30 926     | 24 462     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                          | 242 060    | 264 576    | 54 804     | 66 807     |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej      | 353 931    | 270 205    | 80 133     | 68 228     |
| Kapitał zakładowy                                                     | 32 560     | 32 560     | 7 372      | 8 222      |
| Liczba akcji na dzień bilansowy                                       | 32 560 000 | 32 560 000 | 32 560 000 | 32 560 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                          | 10,87      | 8,30       | 2,46       | 2,10       |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                                              | 31.12.2011     | 30.09.2011     | 31.12.2010     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                         | <b>379 210</b> | <b>330 465</b> | <b>330 374</b> |
| Wartości niematerialne                                                       | 74 336         | 71 576         | 63 811         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                       | 234 523        | 236 765        | 246 043        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                   | 3 143          | 3 142          | 3 142          |
| Długoterminowe aktywa finansowe                                              | 7 888          | 7 459          | 6 743          |
| Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe                       | 2 488          | 2 092          | 1 769          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                              | 56 832         | 9 431          | 8 865          |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                       | <b>371 990</b> | <b>387 051</b> | <b>318 806</b> |
| Zapasy                                                                       | 224 851        | 203 044        | 189 024        |
| Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe                      | 113 734        | 159 213        | 112 106        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                            | 2 685          | 475            | 2 452          |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                                             | 6 901          | 1 665          | 199            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                           | 23 818         | 22 654         | 15 025         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                          | <b>751 200</b> | <b>717 516</b> | <b>649 180</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                        | <b>372 544</b> | <b>327 034</b> | <b>287 727</b> |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej             | 353 931        | 308 145        | 270 205        |
| Kapitał podstawowy                                                           | 32 560         | 32 560         | 32 560         |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej | 140 194        | 140 194        | 140 194        |
| Pozostałe kapitały                                                           | 164 612        | 163 648        | 151 001        |
| Niepodzielony wynik finansowy                                                | 16 565         | ( 28 257)      | ( 53 551)      |
| Udziały mniejszości                                                          | 18 613         | 18 889         | 17 522         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                          | <b>378 656</b> | <b>390 482</b> | <b>361 454</b> |
| Zobowiązania długoterminowe                                                  | 136 596        | 141 373        | 96 878         |
| Kredyty i pożyczki                                                           | 106 533        | 111 161        | 63 071         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                             | 1 803          | 3 123          | 3 973          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                             | 14 621         | 16 090         | 15 695         |
| Rezerwy świadczenia pracownicze                                              | 764            | 630            | 632            |
| Rezerwy na zobowiązania                                                      | 7 603          | 6 620          | 6 399          |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                   | 5 271          | 3 749          | 7 108          |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                                 | 242 060        | 249 109        | 264 576        |
| Kredyty i pożyczki                                                           | 106 712        | 114 412        | 147 643        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                             | 4 369          | 3 661          | 3 871          |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania               | 121 177        | 117 141        | 105 872        |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                          | 695            | 1 617          | 468            |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                   | 8 515          | 11 292         | 6 409          |
| Rezerwy świadczenia pracownicze                                              | 177            | 248            | 255            |
| Rezerwy na zobowiązania                                                      | 415            | 738            | 58             |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                          | <b>751 200</b> | <b>717 516</b> | <b>649 180</b> |

## SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

|                                                                                   | 31.12.2011   | 30.09.2011   | 31.12.2010   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania warunkowe                                                            | -            | -            | -            |
| ...                                                                               | -            | -            | -            |
| <b>Inne (z tytułu)</b>                                                            | <b>3 300</b> | <b>3 255</b> | <b>3 342</b> |
| - środki trwałe użytkowane na podst. umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy | 1 705        | 1 725        | 1 774        |
| - środki trwałe niskocenne i przeznaczone do likwidacji                           | 1 595        | 1 530        | 1 568        |
| <b>Pozycje pozabilansowe</b>                                                      | <b>3 300</b> | <b>3 255</b> | <b>3 342</b> |

## GRUPA KAPITAŁOWA KOELNER SA

## SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.

sporządzone według MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                        | 10-12-2011      | 01-12-2011     | 10-12-2010      | 01-12-2010     |
|--------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 148 819         | 662 165        | 131 313         | 559 631        |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów     | ( 99 279)       | ( 445 792)     | ( 89 552)       | ( 378 370)     |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>               | <b>49 540</b>   | <b>216 373</b> | <b>41 761</b>   | <b>181 262</b> |
| Koszty sprzedaży                                       | ( 27 947)       | ( 114 220)     | ( 26 589)       | ( 111 584)     |
| Koszty ogólnego zarządu                                | ( 11 952)       | ( 41 745)      | ( 10 120)       | ( 44 186)      |
| Pozostałe przychody operacyjne                         | 7 033           | 14 476         | 4 229           | 9 130          |
| Pozostałe koszty operacyjne                            | ( 12 284)       | ( 24 500)      | ( 9 072)        | ( 16 406)      |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>        | <b>4 390</b>    | <b>50 383</b>  | <b>209</b>      | <b>18 216</b>  |
| Przychody finansowe                                    | 313             | 810            | 370             | 2 222          |
| Koszty finansowe                                       | ( 6 960)        | ( 20 071)      | ( 4 445)        | ( 17 322)      |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                            | <b>( 2 257)</b> | <b>31 122</b>  | <b>( 3 866)</b> | <b>3 116</b>   |
| Podatek dochodowy                                      | 47 771          | 40 971         | 1 433           | ( 2 245)       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                             | <b>45 514</b>   | <b>72 093</b>  | <b>( 2 433)</b> | <b>871</b>     |
| <b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>       | <b>45 514</b>   | <b>72 093</b>  | <b>( 2 433)</b> | <b>871</b>     |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego                 | 44 821          | 68 231         | ( 3 450)        | ( 2 389)       |
| - akcjonariuszom mniejszościowym                       | 693             | 3 863          | 1 017           | 3 260          |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:</b>      |                 |                |                 |                |
| - podstawowy                                           | 1,38            | 2,10           | ( 0,11)         | ( 0,07)        |
| - rozwodniony                                          | 1,38            | 2,10           | ( 0,11)         | ( 0,07)        |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                                  | 10-12-2011    | 01-12-2011    | 10-12-2010      | 01-12-2010      |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>                              | <b>45 514</b> | <b>72 093</b> | <b>( 2 433)</b> | <b>871</b>      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | 558           | 14 640        | ( 644)          | ( 2 746)        |
| Różnice kursowe z wyceny wartości firmy                          | ( 704)        | 691           | ( 151)          | ( 1 550)        |
| Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych                  | 141           | 141           | 6               | 6               |
| <b>Inne składniki całkowitych dochodów razem</b>                 | <b>( 4)</b>   | <b>15 472</b> | <b>( 790)</b>   | <b>( 4 290)</b> |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                                | <b>45 510</b> | <b>87 565</b> | <b>( 3 222)</b> | <b>( 3 419)</b> |
| <b>Całkowite dochody za okres, z tego przypadające</b>           | <b>45 510</b> | <b>87 565</b> | <b>( 3 222)</b> | <b>( 3 419)</b> |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego                           | 45 786        | 83 725        | ( 4 029)        | ( 5 756)        |
| - akcjonariuszom mniejszościowym                                 | ( 276)        | 3 840         | 806             | 2 336           |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                                             | 10-12-2011       | 01-12-2011       | 10-12-2010       | 01-12-2010       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                             |                  |                  |                  |                  |
| Zysk brutto                                                                                 | ( 2 257)         | 31 122           | ( 3 866)         | 3 116            |
| Korekty:                                                                                    | 11 058           | 43 905           | 8 354            | 27 201           |
| Amortyzacja                                                                                 | 7 189            | 29 934           | 6 010            | 24 655           |
| (Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej                                               | 523              | 363              | 414              | 421              |
| Odsetki, netto                                                                              | 3 663            | 11 940           | ( 9 543)         | ( 5 565)         |
| (Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych                                                    | ( 317)           | 1 668            | 3 784            | -                |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym | 8 801            | 75 028           | 4 488            | 30 317           |
| Zmiana stanu zapasów                                                                        | ( 22 404)        | ( 31 894)        | 115              | ( 4 281)         |
| Zmiana stanu należności                                                                     | 38 721           | 1 999            | 28 467           | ( 1 418)         |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                                     | 5 169            | 11 148           | ( 14 337)        | 7 281            |
| Zmiana stanu rezerw                                                                         | 682              | 511              | 318              | ( 494)           |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                     | ( 558)           | 116              | ( 824)           | ( 1 496)         |
| Inne korekty                                                                                | 448              | 453              | ( 7)             | 4 767            |
| Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej                               | 30 858           | 57 360           | 18 221           | 34 676           |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                 | ( 2 282)         | ( 6 606)         | ( 1 441)         | ( 2 193)         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                    | <b>28 576</b>    | <b>50 754</b>    | <b>16 780</b>    | <b>32 483</b>    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                           |                  |                  |                  |                  |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                   | ( 3 347)         | ( 16 990)        | ( 4 193)         | ( 10 459)        |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                  | 37               | 1 204            | 397              | 1 764            |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych                                             | -                | -                | ( 2)             | ( 2)             |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych w tym:                                               | ( 5 713)         | ( 7 133)         | ( 113)           | ( 810)           |
| - w jednostkach powiązanych                                                                 | ( 5 713)         | ( 7 133)         | ( 113)           | ( 810)           |
| - nabycie udziałów i akcji                                                                  | ( 353)           | ( 353)           | -                | ( 603)           |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                         | ( 5 360)         | ( 6 780)         | ( 113)           | ( 207)           |
| Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w tym:                                                 | 53               | 202              | -                | 379              |
| - w jednostkach powiązanych                                                                 | 53               | 202              | -                | 106              |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                              | 42               | 149              | -                | 106              |
| - odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych                                               | 12               | 54               | -                | -                |
| - w pozostałych jednostkach                                                                 | -                | -                | -                | 273              |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                              | -                | -                | -                | 273              |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                   | -                | -                | -                | ( 181)           |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>                     | <b>( 8 971)</b>  | <b>( 22 716)</b> | <b>( 3 911)</b>  | <b>( 9 308)</b>  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                              |                  |                  |                  |                  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                                            | 2 526            | 43 305           | 908              | 26 610           |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                                                  | ( 15 785)        | ( 43 156)        | ( 6 864)         | ( 25 345)        |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                             | ( 937)           | ( 4 011)         | ( 1 310)         | ( 4 153)         |
| Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                     | -                | ( 2 006)         | -                | ( 929)           |
| Odsetki zapłacone                                                                           | ( 3 550)         | ( 13 957)        | ( 3 472)         | ( 14 101)        |
| Inne wydatki finansowe                                                                      | ( 4)             | ( 22)            | ( 5)             | ( 38)            |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                     | <b>( 17 750)</b> | <b>( 19 847)</b> | <b>( 10 743)</b> | <b>( 17 955)</b> |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>                  | <b>1 856</b>     | <b>8190</b>      | <b>2 125</b>     | <b>5 220</b>     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                                       | 22 654           | 15 025           | 13 047           | 10 257           |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych               | ( 692)           | 603              | ( 147)           | ( 452)           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                                  | <b>23 818</b>    | <b>23 818</b>    | <b>15 025</b>    | <b>15 025</b>    |

## GRUPA KAPITAŁOWA KOELNER SA

## SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.

sporządzone według MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej       |                                                                 |                    |                               |           |                     |                      |          |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------|---------------------|----------------------|----------|
| Kapitał podstawowy                                              | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy | Razem     | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem |          |
| Saldo na dzień 01.01.2011 roku                                  | 32 560                                                          | 140 194            | 151 001                       | ( 53 551) | 270 204             | 17 522               | 287 726  |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku | -                                                               | -                  | 13 611                        | 70 116    | 83 727              | 1 091                | 84 818   |
| Podział zysku/Pokrycie straty                                   | -                                                               | -                  | ( 1 882)                      | 1 882     | -                   | -                    | -        |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku                 | -                                                               | -                  | -                             | 68 231    | 68 231              | 3 863                | 72 093   |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą      | -                                                               | -                  | 14 662                        | -         | 14 662              | ( 23)                | 14 640   |
| Różnice kursowe z wyceny wartości firmy                         | -                                                               | -                  | 691                           | -         | 691                 | -                    | 691      |
| Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych                 | -                                                               | -                  | 141                           | -         | 141                 | -                    | 141      |
| Całkowite dochody za okres ogółem                               | -                                                               | -                  | 13 612                        | 70 113    | 83 725              | 3 840                | 87 565   |
| Wyplata dywidendy                                               | -                                                               | -                  | -                             | -         | -                   | ( 2 749)             | ( 2 749) |
| Korekty i wyłączenia konsolidacyjne                             | -                                                               | -                  | ( 1)                          | 3         | 2                   | 0                    | 1        |
| Saldo na dzień 31.12.2011 roku                                  | 32 560                                                          | 140 194            | 164 612                       | 16 565    | 353 931             | 18 613               | 372 544  |

|                                                                 | Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej |                                                                 |                    |                               |         |                     |                      |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------|---------------------|----------------------|
|                                                                 | Kapitał podstawowy                                        | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy | Razem   | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem |
| Saldo na dzień 01.10.2011 roku                                  | 32 560                                                    | 140 194                                                         | 163 648            | ( 28 257)                     | 308 145 | 18 889              | 327 034              |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10 do 31.12.2011 roku | -                                                         | -                                                               | 964                | 44 822                        | 45 786  | ( 276)              | 45 510               |
| Zysk netto za okres od 01.10 do 31.12.2011 roku                 | -                                                         | -                                                               | -                  | 44 821                        | 44 821  | 693                 | 45 514               |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą      | -                                                         | -                                                               | 1 527              | -                             | 1 527   | ( 968)              | 558                  |
| Różnice kursowe z wyceny wartości firmy                         | -                                                         | -                                                               | ( 704)             | -                             | ( 704)  | -                   | ( 704)               |
| Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trw.                     | -                                                         | -                                                               | 141                | -                             | 141     | -                   | 141                  |
| Całkowite dochody za okres ogółem                               | -                                                         | -                                                               | 964                | 44 821                        | 45 785  | ( 276)              | 45 510               |
| Korekty i wyłączenia konsolidacyjne                             | -                                                         | -                                                               | -                  | 1                             | 1       | ( 1)                | -                    |
| Saldo na dzień 31.12.2011 roku                                  | 32 560                                                    | 140 194                                                         | 164 612            | 16 565                        | 353 931 | 18 613              | 372 544              |

| Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej       |                                                                 |                    |                               |           |                     |                      |           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------|---------------------|----------------------|-----------|
| Kapitał podstawowy                                              | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Niepodzielony wynik finansowy | Razem     | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem |           |
| Saldo na dzień 01.01.2010 roku                                  | 32 560                                                          | 146 657            | 144 983                       | ( 32 677) | 291 523             | 16 466               | 307 990   |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości                           | -                                                               | -                  | -                             | ( 3 167)  | ( 3 167)            | -                    | ( 3 167)  |
| Korekta błędów poprzednich okresów                              | -                                                               | -                  | 174                           | ( 12 570) | ( 12 396)           | -                    | ( 12 396) |
| Saldo na dzień 01.01.2010 roku po zmianach                      | 32 560                                                          | 146 657            | 145 157                       | ( 48 413) | 275 961             | 16 466               | 292 427   |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku | -                                                               | ( 6 463)           | 5 844                         | ( 5 138)  | ( 5 756)            | 1 056                | ( 4 700)  |
| Podział zysku/Pokrycie straty                                   | -                                                               | ( 6 463)           | 9 211                         | ( 2 748)  | -                   | -                    | -         |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku                 | -                                                               | -                  | -                             | ( 2 389)  | ( 2 389)            | 3 260                | 871       |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą      | -                                                               | -                  | ( 1 822)                      | -         | ( 1 822)            | ( 924)               | ( 2 746)  |
| Różnice kursowe z wyceny wartości firmy                         | -                                                               | -                  | ( 1 550)                      | -         | ( 1 550)            | -                    | ( 1 550)  |
| Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trw.                     | -                                                               | -                  | 6                             | -         | 6                   | -                    | 6         |
| Całkowite dochody za okres ogółem                               | -                                                               | ( 6 463)           | 5 844                         | ( 5 137)  | ( 5 756)            | 2 336                | ( 3 419)  |
| Wyplata dywidendy                                               | -                                                               | -                  | -                             | -         | -                   | ( 1 280)             | ( 1 280)  |
| Korekty i wyłączenia konsolidacyjne                             | -                                                               | -                  | -                             | ( 1)      | ( 1)                | -                    | ( 1)      |
| Saldo na dzień 31.12.2010 roku                                  | 32 560                                                          | 140 194            | 151 001                       | ( 53 551) | 270 205             | 17 522               | 287 727   |

# GRUPA KAPITAŁOWA KOELNER SA

## SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.

sporządzone według MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

### WYNIKI FINANSOWE SEGMENTÓW

|                                                                                | Unia Europejska | Pozostałe kraje | Korekty<br>i wyłączenia | Razem          |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|----------------|
| Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku |                 |                 |                         |                |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                        | 620 423         | 5 358           | -                       | 625 781        |
| Sprzedaż między segmentami                                                     | 40 638          | -               | ( 4 253)                | 36 385         |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>                                               | <b>661 061</b>  | <b>5 358</b>    | <b>( 4 253)</b>         | <b>662 165</b> |
| Amortyzacja                                                                    | ( 29 575)       | ( 359)          | -                       | ( 29 934)      |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne                                        | ( 583 444)      | ( 7 975)        | 9 571                   | ( 581 848)     |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej segmentu</b>                              | <b>48 042</b>   | <b>( 2 976)</b> | <b>5 318</b>            | <b>50 383</b>  |
| Przychody (koszty) finansowe, w tym:                                           | ( 19 012)       | ( 249)          | -                       | ( 19 261)      |
| przychody z tyt. odsetek                                                       | 162             | -               | -                       | 162            |
| koszty z tyt. odsetek                                                          | ( 12 836)       | -               | -                       | ( 12 836)      |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                    | <b>29 030</b>   | <b>( 3 225)</b> | <b>5 318</b>            | <b>31 122</b>  |
| Podatek dochodowy                                                              | 40 366          | 605             | -                       | 40 971         |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                     | <b>69 396</b>   | <b>( 2 620)</b> | <b>5 318</b>            | <b>72 093</b>  |
| Aktywa segmentu                                                                | 732 749         | 18 451          | -                       | 751 200        |
| Nakłady inwestycyjne                                                           | 91 789          | 18              | ( 67 684)               | 24 123         |

|                                                                                | Unia Europejska | Pozostałe kraje | Korekty<br>i wyłączenia | Razem          |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|----------------|
| Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku |                 |                 |                         |                |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                                        | 520 571         | 9 724           | 420                     | 530 715        |
| Sprzedaż między segmentami                                                     | 32 488          | -               | ( 3 572)                | 28 916         |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>                                               | <b>553 059</b>  | <b>9 724</b>    | <b>( 3 152)</b>         | <b>559 631</b> |
| Amortyzacja                                                                    | ( 24 200)       | ( 455)          | -                       | ( 24 655)      |
| Pozostałe przychody (koszty) operacyjne                                        | ( 509 128)      | ( 11 068)       | 3 435                   | ( 516 761)     |
| <b>Wynik na działalności operacyjnej segmentu</b>                              | <b>19 731</b>   | <b>( 1 799)</b> | <b>283</b>              | <b>18 215</b>  |
| Przychody (koszty) finansowe, w tym:                                           | ( 15 121)       | 21              | -                       | ( 15 100)      |
| przychody z tyt. odsetek                                                       | 499             | -               | -                       | 499            |
| koszty z tyt. odsetek                                                          | ( 15 491)       | -               | -                       | ( 15 491)      |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                    | <b>4 610</b>    | <b>( 1 778)</b> | <b>283</b>              | <b>3 116</b>   |
| Podatek dochodowy                                                              | ( 2 395)        | 151             | -                       | ( 2 244)       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                     | <b>2 215</b>    | <b>( 1 627)</b> | <b>283</b>              | <b>872</b>     |
| Aktywa segmentu                                                                | 637 069         | 12 111          | -                       | 649 180        |
| Nakłady inwestycyjne                                                           | 15 991          | 1 084           | ( 5 805)                | 11 271         |