

Szanowni Akcjonariusze,

Uprzejmie informujemy, że pełna wersja Skróconego Sprawozdania Finansowego w języku polskim za 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011 zostanie opublikowana do dnia 20 lutego 2012. W sprawie not objaśniających oraz ujawnień odsyłamy do wersji angielskiej Sprawozdania dostępnej pod następującym adresem (<http://kernel.ua/en/financial/reports/>)

Kernel Holding S.A.

i spółki zależne

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

za II kwartał zakończony 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE -----	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ-----	5
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT -----	6
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW -----	7
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM -----	8
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH-----	10

WYBRANE DANE FINANSOWE

za okres 3 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 ROKU

	w tysiącach USD		w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	<i>(w tysiącach, chyba że określono inaczej)</i>					
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
I. Przychody	594,396	567,076	1,948,490	1,676,504	440,954	421,669
II. Wynik z działalności operacyjnej	86,245	65,524	282,720	191,870	63,981	48,338
III. Zysk brutto	64,153	52,849	210,302	156,201	47,592	39,289
IV. Zysk netto	57,014	51,992	186,899	153,499	42,296	38,617
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(147,145)	(228,500)	(482,356)	(672,416)	(109,160)	(169,259)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(96,787)	(10,032)	(317,281)	(29,076)	(71,802)	(7,338)
VII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	264,001	217,703	865,422	640,742	195,850	161,281
VIII. Środki pieniężne netto razem	20,067	(20,829)	65,782	(60,750)	14,887	(15,316)
IX. Aktywa razem	2,220,592	1,528,922	7,588,651	4,511,129	1,718,133	1,139,159
X. Zobowiązania krótkoterminowe	825,731	622,734	2,821,853	1,845,846	638,890	466,116
Zobowiązania długoterminowe	300,161	208,274	1,025,770	617,345	232,243	155,893
XII. Kapitał zakładowy	2,104	1,933	7,190	5,730	1,628	1,447
XIII. Kapitał własny razem	1,094,700	690,414	3,741,028	2,047,938	847,000	517,150
XIV. Średnioważona liczba akcji	78,599,820	73,191,000	78,599,820	73,191,000	78,599,820	73,191,000
XV. Zysk na jedną akcję zwykłą (w USD/PLN/EUR)	0,82	0,71	2,68	2,10	0,61	0,53
XVI. Rozwodniona liczba akcji	80,047,690	74,139,554	80,047,690	74,139,554	80,047,690	74,139,554
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w USD/PLN/EUR)	0,81	0,70	2,67	2,07	0,60	0,52
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w USD/PLN/EUR)	13,71	9,39	46,85	27,83	10,61	7,03
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w USD/PLN/EUR)	13,64	9,27	46,60	27,47	10,55	6,94

W imieniu Rady Dyrektorów:

 Andrey Verevskiy
 Przewodniczący Rady Dyrektorów

 Anastasiia Usachova
 Dyrektor Finansowy

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2011 roku

(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

	31 grudnia 2011 Nieaudytowane	30 wrzesień 2011 Nieaudytowane	30 czerwca 2011 Audytowane	31 grudnia 2010 Sprawdzone
AKTYWA				
<i>AKTYWA OBROTOWE:</i>				
Środki pieniężne	130,248	173,156	115,897	21,587
Należności netto z tytułu dostaw, prac i usług, netto	109,542	122,698	111,586	127,663
Zaliczki dla dostawców oraz pozostałe aktywa obrotowe netto	153,505	173,832	81,334	47,514
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu				
Podatek do zwrotu i zaliczki na podatek netto	235,007	216,074	221,274	268,033
Zapasy	564,850	385,422	183,668	547,012
Aktywa biologiczne	11,720	53,144	95,961	4,236
Aktywa obrotowe razem	1,204,872	1,124,326	809,720	1,016,045
<i>AKTYWA TRWAŁE:</i>				
Środki trwałe netto	677,836	665,364	502,752	387,805
Wartości niematerialne netto	82,085	66,778	65,563	30,592
Wartość firmy	164,616	145,790	85,989	86,000
Pozostałe aktywa trwałe	91,183	50,954	97,862	1,480
Aktywa trwałe razem	1,015,720	928,886	752,166	505,877
AKTYWA RAZEM	2,220,592	2,053,212	1,561,886	1,521,922
PASYWA I KAPITAŁ WŁASNY				
<i>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw, prac i usług	43,702	53,799	27,055	46,574
Zaliczki od klientów i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	331,110	241,229	102,029	28,967
Pożyczki krótkoterminowe	383,611	315,544	234,514	510,835
Bieżąca część pożyczek długoterminowych	67,308	48,305	31,392	36,358
Zobowiązania krótkoterminowe razem	825,731	658,877	394,990	622,734
<i>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:</i>				
Pożyczki długoterminowe	269,250	321,294	152,684	172,295
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9,921	9,160	3,373	5,501
Rezerwy na podatek odroczoney	16,103	19,278	13,396	30,413
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4,887	1,774	153	65
Zobowiązania długoterminowe razem	300,161	351,506	169,606	208,274
<i>KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY KERNEL HOLDING S.A.</i>				
Kapitał zakładowy	2,104	2,104	1,945	1,933
Rezerwa z tytułu zbycia akcji powyżej wartości nominalnej	463,879	463,789	321,556	317,741
Kapitał subskrybowany	-	-	137,354	-
Dodatkowy wpłacony kapitał	39,944	39,944	39,944	39,944
Rezerwa z aktualizacji wyceny	15,049	15,049	15,049	11,260
Rezerwa z przeliczenia na walutę sprawozdawczą	(159,285)	(161,389)	(162,152)	(161,600)
Niepodzielony wynik finansowy	715,941	650,769	617,878	477,845
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Kernel Holding SA razem	1,077,632	1,010,356	971,574	687,123
<i>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</i>	17,068	32,473	25,716	3,791
Kapitał własny razem	1,094,700	1,042,829	997,290	690,914
PASYWA I KAPITAŁ RAZEM	2,220,592	2,053,212	1,561,886	1,521,922
Wartość księgową	1,077,632	1,010,356	971,574	687,123
Średnioważona liczba akcji	78,599,820	79,462,564	74,684,398	73,191,000
Wartość księgową na jedną akcję (w USD)	13,71	12,71	13,01	9,39
Rozwodniona liczba akcji	79,027,854	79,955,661	75,572,177	74,139,554
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w USD)	13,64	12,64	12,86	9,27

W imieniu Rady Dyrektorów:

Andrey Verevskiy
Przewodniczący Rady Dyrektorów

Anastasiia Usachova
Dyrektor Finansowy

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011

(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

	Za 3-miesięczny okres, zakończony 31 grudnia 2011 roku Nieaudytowane	Za 6-miesięczny okres, zakończony 31 grudnia 2011 roku Nieaudytowane	Za 3-miesięczny okres, zakończony 31 grudnia 2010 roku Nieaudytowane	Za 6-miesięczny okres, zakończony 31 grudnia 2010 roku Sprawdzone
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	594,396	985,902	567,076	912,433
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	(450,482)	(764,692)	(453,668)	(705,747)
ZYSK BRUTTO	143,914	221,210	113,408	206,686
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	16,210	16,886	2,711	9,312
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:				
Koszty dystrybucji	(56,628)	(91,722)	(43,025)	(75,652)
Koszty ogólnego zarządu	(17,251)	(26,168)	(7,570)	(15,091)
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	86,245	117,206	65,524	125,255
Koszty finansowe netto	(15,337)	(27,679)	(12,038)	(20,279)
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	(960)	571	1,825	2,672
Pozostałe przychody/(koszty) netto	(5,795)	784	(2,462)	(22,161)
Zysk przed opodatkowaniem	64,153	90,882	52,849	85,487
Przychody z tytułu podatku dochodowego	(7,139)	(1,888)	(857)	430
Zysk netto	57,014	88,994	51,992	85,917
ZYSK/(STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY NA:				
właścicieli Kernel Holding S.A.	65,171	98,062	52,028	86,239
udziały mniejszości	(8,157)	(9,068)	(36)	(322)
Średnioważona liczba akcji	79,683,410	78,599,820	73,191,000	73,191,000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w USD)	0,82	1,24	0,71	1,18
Rozwodniona liczba akcji	80,047,690	79,027,854	74,154,172	74,139,554
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w USD)	0,81	1,23	0,70	1,16

W imieniu Rady Dyrektorów:

Andrey Verevskiy
Przewodniczący Rady Dyrektorów

Anastasiia Usachova
Dyrektor Finansowy

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011 roku

<i>(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)</i>	Za 3-miesięczny okres, zakończony 31 grudnia 2011 roku Nieaudytowane	Za 6-miesięczny okres, zakończony 31 grudnia 2011 roku Nieaudytowane	Za 3-miesięczny okres, zakończony 31 grudnia 2010 roku Nieaudytowane	Za 6-miesięczny okres, zakończony 31 grudnia 2010 roku Sprawdzone
Zysk netto	57,014	88,994	33,925	85,917
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2,098	2,924	621	(990)
Łączne całkowite dochody	59,112	91,918	34,546	82,927
CAŁKOWITY DOCHÓD/(STRATA) PRZYPADAJĄCY NA:				
właścicieli Kernel Holding S.A.	67,275	100,929	34,832	82,261
udziały mniejszości	(8,163)	(9,011)	(286)	(334)

W imieniu kierownictwa:

Andrey Verevskiy
Przewodniczący Rady Dyrektorów

Anastasiia Usachova
Dyrektor Finansowy

(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

Przypadający na właścicieli Kernel Holding S.A.

	Kapitał zakładowy	Dochód ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał subskrybo wany	Dodatkow y wpłacony kapitał	Nadwyżka z aktualizacji wyceny	Wpływ różnic kursowych	Niepodzielon y wynik finansowy	Razem	Kapitał właścicieli mniejszości wych	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 31 grudnia 2010 r. (przejrzane)	1,933	317,741	-	39,944	11,260	(161,600)	477,845	687,123	3,791	690,914
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	77,862	77,862	108	77,970
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	3,789	166	-	3,955	2	3,957
Razem całkowity dochód za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3,789	166	77,862	81,817	110	81,927
Wpływ zmian na kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Podwyższenie kapitału zakładowego	12	-	-	-	-	-	-	3,827	-	3,827
Koszty IPO	-	3,815	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31 marca 2011 r. (nieaudytowane)	1,945	321,556	-	39,944	15,049	(161,434)	555,707	772,767	3,897	776,664
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	62,171	62,171	(11)	62,160
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	(718)	-	(718)	267	(451)
Razem całkowity dochód za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(718)	62,171	61,453	256	61,709
Wpływ zmian na kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	21,563	21,563
Kapitał subskrybowany	-	-	137,354	-	-	-	-	137,354	-	137,354
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30 czerwca 2011 r. (audytowane)	1,945	321,556	137,354	39,944	15,049	(162,152)	617,878	971,574	25,716	997,290
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	32,891	31,669	(911)	31,980
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	763	-	763	63	826
Razem całkowity dochód za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	763	32,891	33,654	(848)	32,806
Wpływ zmian na kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	7,605	7,605
Kapitał subskrybowany	-	-	(137 354)	-	-	-	-	(137,354)	-	(137,354)
Podwyższenie kapitału zakładowego	159	145 126	-	-	-	-	-	145,285	-	145,285

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011 roku (CIAĞ DALSZY)

	Kapitał zakładowy	Dochód ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał subskryb owany	Dodatkow y wpłacony kapitał	Nadwyżka z aktualizacji wyceny	Wpływ różnic kursowych	Niepodzielon y wynik finansowy	Razem	Kapitał właścicieli mniejszośc iowych	Kapitał własny razem
Kapitał zakładowy	-	(2,803)	-	-	-	-	-	(2,803)	-	(2,803)
Saldo na dzień 30 września 2011 r. (nieaudytowane)	2,104	463,879	-	39,944	15,049	(161,389)	650,769	1,010,356	32,473	1,042,829
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	65,172	65,172	(8,157)	57,015
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	2,104	-	2,104	(6)	2,098
Razem całkowity dochód za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	2,104	65,172	67,276	(8,163)	59,113
Wpływ zmian na kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,242)	(7,242)
Kapitał subskrybowany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał zakładowy Saldo na dzień 30 grudnia 2011 r. (nieaudytowane)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2,104	463,879	-	39,944	15,049	(159,285)	715,941	1,077,632	17,068	1,094,700

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH za 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011 roku

(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

Nota	Za 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2011 roku nieaudytowane	Za 6 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku nieaudytowane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA:		
Zysk brutto	64,153	90,882
Korekty zysku brutto w stosunku do środków pieniężnych netto wykorzystanych na działalność operacyjną:	-	-
Amortyzacja	17,372	31,542
Koszty finansowe	15,337	27,679
Rezerwy na należności wątpliwe i pozostałe rozliczenia	1,731	3,543
(Zysk)/Strata wynikająca z likwidacji środków trwałych	(744)	(1,366)
Strata netto z tytułu różnic kursowych z działalności nieoperacyjnej	2,825	2,608
Strata ze zbycia inwestycji kapitałowych	(550)	(289)
Zysk operacyjny przed zmianami kapitału obrotowego	(100,124)	(154,599)
<i>Zmiany w kapitale obrotowym:</i>		
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw, prac i usług	19,880	5,643
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zaliczek i pozostałych aktywów obrotowych	26,039	(61,625)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu salda środków pieniężnych do ograniczonego wykorzystania	751	5,716
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu podatków do zwrotu i zaliczek na podatki	(17,042)	(8,445)
Zmniejszenie stanu aktywów biologicznych	41,424	84,241
Zwiększenie stanu zapasów	(175,001)	(364,896)
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw, prac i usług	(23,618)	(5,623)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zaliczek od klientów i innych należności krótkoterminowych	(37,481)	69,461
Środki pieniężne wykorzystane na działalność gospodarczą	(64,924)	(120,929)
Poniesione koszty finansowe	(13,108)	(25,229)
Splacony podatek dochodowy	(538)	(987)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(78,570)	(147,145)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA:		
Nabycie środków trwałych	(12,332)	(33,875)
Wpływy z likwidacji środków trwałych	88	249
Nabycie aktywów niematerialnych i prawnych i pozostałych aktywów nieobrotowych	13,541	6,286
Nabycie spółek zależnych	(55,368)	(69,448)
Sprzedaż spółek zależnych	(3)	1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(54,074)	(96,787)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA:		
Wpływy z pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych	884,488	1,448,657
Splata pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych	(795,874)	(1,191,883)
Wpływy ze zwiększenia rezerwy na poczet zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	4,969
Kapitał zakładowy	-	159
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	88,614	261,902
Wpływ różnic kursowych	1,875	2,099
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(42,157)	20,067
Środki pieniężne na początek okresu	172,405	110,181
Środki pieniężne na koniec okresu	130,248	130,248

W imieniu kierownictwa:

Andrey Verevskiy
Przewodniczący Rady Dyrektorów

Anastasiia Usachova
Dyrektor Finansowy

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku

(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

Nota	Za 3 miesiące zakończone 31 grudnia 2010 roku nieaudytowane	Za 6 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 roku nieaudytowane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA:		
Zysk brutto	52,849	85,487
<i>Korekty zysku brutto w stosunku do środków pieniężnych netto wykorzystanych na działalność operacyjną:</i>		
Amortyzacja	8,328	16,073
Koszty finansowe	12,038	20,279
Rezerwy na należności wątpliwe i pozostałe rozliczenia	(1,890)	(848)
(Zysk)/Strata wynikająca z likwidacji środków trwałych	(425)	(160)
Strata netto z tytułu różnic kursowych z działalności nieoperacyjnej	419	560
Strata ze zbycia inwestycji kapitałowych	(495)	(495)
Zysk operacyjny przed zmianami kapitału obrotowego	(70,824)	(120,896)
<i>Zmiany w kapitale obrotowym:</i>		
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw, prac i usług	(72,471)	(61,199)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zaliczek i pozostałych aktywów obrotowych	1,134	49,521
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu salda środków pieniężnych do ograniczonego wykorzystania	2,118	(4,522)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu podatków do zwrotu i zaliczek na podatki	(109,673)	(182,276)
Zmniejszenie/zwiększenie stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	119,598	119,598
Zmniejszenie stanu aktywów biologicznych	(2,282)	21,895
Zwiększenie stanu zapasów	(174,030)	(399,225)
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw, prac i usług	455	30,685
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zaliczek od klientów i innych należności krótkoterminowych	(52,191)	(75,522)
Środki pieniężne wykorzystane na działalność gospodarczą	(216,043)	(380,149)
Poniesione koszty finansowe	(12,038)	(20,279)
Splacony podatek dochodowy	(419)	(752)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(228,500)	(401,180)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA:		
Nabycie środków trwałych	(10,045)	(22,497)
Wpływy z likwidacji środków trwałych	410	507
Nabycie aktywów niematerialnych i prawnych i pozostałych aktywów nieobrotowych	(397)	(418)
Nabycie spółek zależnych		
Sprzedaż spółek zależnych		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10,032)	(22,408)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA:		
Wpływy z pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych	1,024,184	1,475,879
Splata pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych	(805,692)	(1,094,413)
Wpływy ze zwiększenia rezerwy na poczet zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-
Kapitał zakładowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	218,492	381,466
Wpływ różnic kursowych	(789)	(295)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20,829)	(42,417)
Środki pieniężne na początek okresu	36,174	57,762
Środki pieniężne na koniec okresu	15,345	15,345

W imieniu kierownictwa:

Andrey Verevskiy
Przewodniczący Rady Dyrektorów

Anastasiia Usachova
Dyrektor Finansowy