

Skonsolidowany raport kwartalny SA-QSr 3/2008

(zgodnie § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz.U. Nr 209, poz. 1744)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za III kwartały roku obrotowego obejmujące okres od 01.01.2008 do 30.09.2008

data przekazania 31.10.2008

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały 2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	1 040 344	1 137 002	303 777	296 759
Zysk z działalności operacyjnej	135 078	244 134	39 442	63 719
Zysk brutto	141 459	247 638	41 306	64 634
Zysk netto	114 084	200 794	33 312	52 407
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	242 143	276 799	70 705	72 245
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(293 473)	(58 720)	(85 693)	(15 326)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	82 442	(238 316)	24 073	(62 201)
Przepływy pieniężne netto, razem	31 112	(20 237)	9 085	(5 282)
Aktywa razem	1 626 842	1 378 702	477 318	364 977
Zobowiązania długoterminowe	177 674	84 068	52 130	22 255
Zobowiązania krótkoterminowe	365 734	363 158	107 307	96 137
Kapitał własny	1 083 434	931 475	317 881	246 585
Kapitał podstawowy, w tym:	333 734	333 734	97 918	88 348
- statutowy akcyjny	50 000	50 000	14 670	13 236
- korekta hiperinflacyjna	283 734	283 734	83 248	75 112
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 083 434	931 475	317 881	246 585
Liczba akcji	50 000 000	50 000 000		
Zysk na jedną akcję zwykłą	2,28	4,02	0,67	1,05
Wartość księgowa na jedną akcję	21,67	18,63	6,36	4,93
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	1 031 555	1 134 926	301 210	296 217
Zysk z działalności operacyjnej	133 472	243 576	38 973	63 574
Zysk brutto	141 692	248 122	41 374	64 760
Zysk netto	114 350	201 355	33 390	52 554
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	256 888	286 171	75 010	74 691
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(293 097)	(58 057)	(85 583)	(15 153)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	82 442	(248 316)	24 073	(64 811)
Przepływy pieniężne netto, razem	46 233	(20 202)	13 500	(5 273)
Aktywa razem	1 644 354	1 384 799	482 456	366 591
Zobowiązania długoterminowe	177 085	83 425	51 957	22 085
Zobowiązania krótkoterminowe	386 405	372 446	113 372	98 596
Kapitał własny	1 080 864	928 928	317 127	245 911
Kapitał podstawowy, w tym:	333 734	333 734	97 918	88 348
- statutowy akcyjny	50 000	50 000	14 670	13 236
- korekta hiperinflacyjna	283 734	283 734	83 248	75 112
Liczba akcji	50 000 000	50 000 000		
Zysk na jedną akcję zwykłą	2,29	4,03	0,67	1,05
Wartość księgowa na jedną akcję	21,62	18,58	6,34	4,92

BILANS	stan na 30.09.2008	stan na 31.12.2007
AKTYWA		
Aktywa trwałe (długoterminowe)		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 199 881	868 770
Wartości niematerialne	6 321	7 536
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	4 927	4 767
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 948	10 574
	1 227 077	891 647
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	137 978	129 440
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	211 948	283 887
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	2 898	13 805
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 941	48 148
Należność z tytułu podatku dochodowego	-	-
	399 765	475 280
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	169
	399 765	475 449
AKTYWA RAZEM	1 626 842	1 367 096

PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy, w tym:	333 734	333 734
- statutowy akcyjny	50 000	50 000
- korekta hiperinflacyjna	283 734	283 734
Kapitał zapasowy	635 279	388 848
Zrealizowane zyski netto	114 084	246 158
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	2 836	3 109
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(2 499)	10 096
	1 083 434	981 945
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 083 434	981 945
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	96 000	-
Rezerwy	4 017	4 017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77 657	81 159
	177 674	85 176
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	297 068	181 547
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	59 728	101 497
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	2 035	32
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	6 535	16 501
Rezerwy krótkoterminowe	368	398
	365 734	299 975
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	543 408	385 151
PASYWA RAZEM	1 626 842	1 367 096

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.09.2008	stan na 31.12.2007
1. Należności warunkowe	230 536	7 162
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	230 536	7 162
- otrzymanych gwarancji i poręczeń *	230 536	7 162
2. Zobowiązania warunkowe	15 000	15 000
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	12 000	12 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń	12 000	12 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 000	3 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 000	3 000
3. Inne (z tytułu)	-	-
- akredytywy	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	245 536	22 162

* W podanej kwocie (stan na 30.09.2008) niemal 228,5 mln PLN stanowią gwarancje zwrotu zaliczek, które Spółka wypłaciła dostawcom w związku z realizacją inwestycji nowej maszyny papierniczej.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za 3 miesiące zakończone 30.09.2008	za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2008	za 3 miesiące zakończone 30.09.2007	za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2007
Przychody ze sprzedaży				
Przychody ze sprzedaży produktów	340 157	1 028 824	397 099	1 132 850
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 359	11 520	1 588	4 152
	345 516	1 040 344	398 687	1 137 002
Koszt własny sprzedaży	(246 524)	(740 902)	(258 808)	(720 269)
Zysk brutto ze sprzedaży	98 992	299 442	139 879	416 733
Pozostałe przychody operacyjne	4 007	8 240	2 478	10 399
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(35 387)	(106 370)	(41 771)	(114 106)
Koszty ogólnego zarządu	(22 341)	(65 204)	(22 705)	(67 509)
Pozostałe koszty operacyjne	(277)	(1 030)	(312)	(1 383)
Zysk z działalności operacyjnej	44 994	135 078	77 569	244 134
Koszty finansowe	(3 220)	(4 406)	(746)	(6 243)
Przychody finansowe	(3 158)	10 796	268	9 523
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	136	(9)	76	224
Zysk przed opodatkowaniem	38 752	141 459	77 167	247 638
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(7 632)	(27 375)	(14 742)	(46 844)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	31 120	114 084	62 425	200 794
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk netto	31 120	114 084	62 425	200 794

Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	114 084	200 794
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
Zysk netto na jedną akcję:		
Zwykły	2,28	4,02
Rozwodniony	2,28	4,02

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2008	za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2007
Kapitał własny na początek okresu (BO)	981 945	1 003 448
Zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uwzględnieniu do danych porównywalnych	981 945	1 003 448
1. Kapitał podstawowy na początek okresu, w tym:	333 734	333 734
- statutowy akcyjny	50 000	50 000
- korekta hiperinflacyjna	283 734	283 734
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	333 734	333 734
2. Zrealizowane zyski netto	114 084	200 794
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	249 267	272 621
3.1. Zmiany niepodzielnego wyniku finansowego	(246 431)	(269 513)
a) zwiększenia (z tytułu)	346	663
- podziału zysku	346	663
b) zmniejszenia (z tytułu)	246 777	270 176
- podziału zysku	346	270 163
- odpisu na kapitał zapasowy	246 431	13
3.2. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	2 836	3 108
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	388 848	389 335
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	246 431	(487)
a) zwiększenia (z tytułu)	246 431	13
- podziału zysku	246 431	13
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	500
- przeznaczenia na wypłatę dywidendy	-	500
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	635 279	388 848
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 096	7 758
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(12 595)	(2 767)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- wyceny transakcji zabezpieczających	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	12 595	2 767
- wyceny transakcji zabezpieczających	12 595	2 767
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(2 499)	4 991
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 083 434	931 475

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2008	za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2007
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
WYNIK FINANSOWY BRUTTO	141 459	247 638
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	9	(224)
Amortyzacja	82 890	76 455
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	3 618	(2 417)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 322	5 682
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(14 311)	(3 421)
Zmiana stanu rezerw	(30)	(1 110)
Zmiana stanu zapasów	(8 538)	(27 835)
Zmiana stanu należności	71 940	(23 321)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	16 418	28 063
Inne korekty	(5 111)	(1 640)
ŚRODKI PIENIĘŻNE WYTWORZONE W TOKU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	290 666	297 870
Zapłacone odsetki	(711)	(2 049)
Zapłacony podatek dochodowy	(47 812)	(19 022)
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	242 143	276 799
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	19 712	8 944
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	347	374
Z aktywów finansowych, w tym:	37	124
W jednostkach powiązanych	37	124
- dywidendy i udziały w zyskach	37	124
- zbycie aktywów finansowych	-	-
W jednostkach pozostałych	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	19 328	8 446
Wydatki	313 185	67 664
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	308 563	62 784
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
W jednostkach powiązanych	-	-
W pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	4 622	4 880
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(293 473)	(58 720)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	84 428	35 441
Kredyty i pożyczki	83 960	35 441
Inne wpływy	468	-
Wydatki	1 986	273 757
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	270 000
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 986	3 757
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	82 442	(238 316)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	31 112	(20 237)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	29 144	(17 856)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 968)	2 381
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 074	(14 598)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	39 218	(32 454)