

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 949	1 780
Inne aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 902	10 551
	1 224 053	888 637
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		
Zapasy	137 808	129 440
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	202 851	282 783
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	2 898	13 805
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 744	62 837
Należność z tytułu podatku dochodowego	-	-
	420 301	488 865
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	169
	420 301	489 034
AKTYWA RAZEM	1 644 354	1 377 671

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	114 350	246 431
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(2 499)	10 096
	1 080 864	979 109
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	96 000	-
Rezerwy	4 002	4 002
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77 083	80 583
	177 085	84 585
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	327 688	205 549
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	49 728	91 497
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	2 035	32
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	6 586	16 501
Rezerwy krótkoterminowe	368	398
	386 405	313 977
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	563 490	398 562
PASYWA RAZEM	1 644 354	1 377 671

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 r.) 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	340 460	1 029 340	396 905	1 132 323
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	973	2 215	507	2 603
	341 433	1 031 555	397 412	1 134 926
Koszt własny sprzedaży	(243 748)	(734 620)	(258 036)	(719 194)
Zysk brutto ze sprzedaży	97 685	296 935	139 376	415 732
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	(21 896)	(64 303)	(22 587)	(67 067)
Pozostałe koszty operacyjne	(278)	(1 030)	(311)	(1 382)
Zysk z działalności operacyjnej	44 131	133 472	77 185	243 576
Koszty finansowe	(3 404)	(3 935)	(661)	(6 156)
Przychody finansowe	(2 355)	12 155	460	10 702
Zysk przed opodatkowaniem	38 372	141 692	76 984	248 122
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(7 569)	(27 342)	(14 728)	(46 767)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	30 803	114 350	62 256	201 355
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk netto	30 803	114 350	62 256	201 355

Zysk netto na jedną akcję	2,29	4,03
----------------------------------	-------------	-------------

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)	979 109	1 000 340
Zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uwzględnieniu do danych porównywalnych	979 109	1 000 340
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	114 350	201 355
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	246 431	269 513
3.1. Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego	(246 431)	(269 513)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	246 431	269 513
- podziału zysku	-	269 500
- odpisu na kapitał zapasowy	246 431	13
3.2. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
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)	1 080 864	928 928

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	141 692	248 122
Amortyzacja	82 890	76 455
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	3 626	(2 389)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 476	4 936
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(14 311)	(3 421)
Zmiana stanu rezerw	(30)	(1 110)
Zmiana stanu zapasów	(8 368)	(27 803)
Zmiana stanu należności	79 931	(19 993)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	23 037	34 012
Inne korekty	(5 111)	(1 640)
ŚRODKI PIENIĘŻNE WYTWORZONE W TOKU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	304 832	307 169
Zapłacone odsetki	(241)	(1 966)
Zapłacony podatek dochodowy	(47 703)	(19 032)
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	256 888	286 171
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	20 088	9 607
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	347	374
Z aktywów finansowych, w tym:	413	787
W jednostkach powiązanych	413	787
- dywidendy i udziały w zyskach	413	787
- 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	(293 097)	(58 057)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	84 428	25 441
Kredyty i pożyczki	83 960	25 441
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	1 986	3 757
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	82 442	(248 316)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	46 233	(20 202)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	44 257	(17 848)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 976)	2 353
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	24 764	(666)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	69 021	(18 514)