

YAWAL S.A.

---

**YAWAL S.A.**  
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2012ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2012

---

HERBY, MAJ 2012

| Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego                | w tys. zł              |                        |                        | w tys. EURO            |                        |                        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                     | stan na<br>31.03.2012r | stan na<br>31.12.2011r | stan na<br>31.03.2011r | stan na<br>31.03.2012r | stan na<br>31.12.2011r | stan na<br>31.03.2011r |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 50 397                 | 207 875                | 39 977                 | 12 071                 | 50 210                 | 10 059                 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | 193                    | 6 277                  | -1 553                 | 46                     | 1 516                  | -391                   |
| III. Zysk (strata) brutto                                           | 2 966                  | -5 670                 | -3 726                 | 711                    | -1 370                 | -937                   |
| IV. Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego         | 2 490                  | -3 349                 | -4 111                 | 597                    | -809                   | -1 034                 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 6 077                  | 22 900                 | 2 237                  | 1 456                  | 5 531                  | 563                    |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -3 107                 | -8 458                 | -1 690                 | -744                   | -2 043                 | -425                   |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | -4 961                 | -13 964                | 422                    | -1 188                 | -3 373                 | 106                    |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | -1 991                 | 478                    | 969                    | -477                   | 115                    | 244                    |
| IX. Aktywa razem                                                    | 230 790                | 230 016                | 237 096                | 55 457                 | 52 077                 | 59 098                 |
| X. Zobowiązania i rezerwy                                           | 127 635                | 127 405                | 133 808                | 30 670                 | 28 846                 | 33 353                 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 55 859                 | 60 662                 | 58 756                 | 13 422                 | 13 734                 | 14 645                 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 64 397                 | 60 771                 | 68 058                 | 15 474                 | 13 759                 | 16 964                 |
| XIII. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego            | 103 155                | 102 611                | 103 288                | 24 787                 | 23 232                 | 25 745                 |
| XIV. Kapitał zakładowy                                              | 5 817                  | 5 817                  | 6 825                  | 1 398                  | 1 317                  | 1 701                  |
| XV. Liczba akcji                                                    | 5 193 750              | 5 193 750              | 6 093 750              | 6 093 750              | 5 193 750              | 6 093 750              |
| XVI. Rozwodniona liczba akcji                                       | 5 193 750              | 5 193 750              | 6 093 750              | 6 093 750              | 5 193 750              | 6 093 750              |
| XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)              | 0,48                   | -0,64                  | -0,67                  | 0,11                   | -0,16                  | -0,17                  |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,48                   | -0,64                  | -0,67                  | 0,11                   | -0,16                  | -0,17                  |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                   | 16,93                  | 19,76                  | 16,95                  | 4,07                   | 4,47                   | 4,22                   |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)        | 16,93                  | 19,76                  | 16,95                  | 4,07                   | 4,47                   | 4,22                   |

| Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego                   | w tys. zł              |                        |                        | w tys. EURO            |                        |                        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                     | stan na<br>31.03.2012r | stan na<br>31.12.2011r | stan na<br>31.03.2011r | stan na<br>31.03.2012r | stan na<br>31.12.2011r | stan na<br>31.03.2011r |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 41 895                 | 172 827                | 33 049                 | 10 035                 | 41 745                 | 8 316                  |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | -1 102                 | 2 849                  | -1 767                 | -264                   | 688                    | -445                   |
| III. Zysk (strata) brutto                                           | 1 121                  | 34 825                 | -3 065                 | 269                    | 8 412                  | -771                   |
| IV. Zysk (strata) netto przypisany do podmiotu dominującego         | 751                    | 27 858                 | -3 401                 | 180                    | 6 729                  | -856                   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 3 413                  | 12 556                 | 2 893                  | 817                    | 3 033                  | 728                    |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -1 631                 | -1 939                 | -1 154                 | -391                   | -468                   | -290                   |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | -3 199                 | -11 251                | -325                   | -766                   | -2 718                 | -82                    |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | -1 417                 | -634                   | 1 414                  | -339                   | -153                   | 356                    |
| IX. Aktywa razem                                                    | 261 381                | 259 606                | 226 936                | 62 808                 | 58 777                 | 56 566                 |
| X. Zobowiązania i rezerwy                                           | 114 567                | 110 867                | 108 528                | 27 530                 | 25 101                 | 27 052                 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 53 444                 | 57 953                 | 54 100                 | 12 842                 | 13 121                 | 13 485                 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 47 902                 | 40 636                 | 48 182                 | 11 510                 | 9 200                  | 12 010                 |
| XIII. Kapitał własny                                                | 146 814                | 148 739                | 118 408                | 35 278                 | 33 676                 | 29 514                 |
| XIV. Kapitał zakładowy                                              | 5 817                  | 5 817                  | 6 825                  | 1 398                  | 1 317                  | 1 701                  |
| XV. Liczba akcji                                                    | 5 193 750              | 5 193 750              | 6 093 750              | 5 193 750              | 5 193 750              | 6 093 750              |
| XVI. Rozwodniona liczba akcji                                       | 5 193 750              | 5 193 750              | 6 093 750              | 5 193 750              | 5 193 750              | 6 093 750              |
| XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)              | 0,14                   | 5,36                   | -0,56                  | 0,03                   | 1,30                   | -0,14                  |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,14                   | 5,36                   | -0,56                  | 0,03                   | 1,30                   | -0,14                  |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                   | 28,27                  | 28,64                  | 19,43                  | 6,79                   | 6,48                   | 4,84                   |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)        | 28,27                  | 28,64                  | 19,43                  | 6,79                   | 6,48                   | 4,84                   |

#### Przeliczenie wybranych danych finansowych na EURO

- do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs średni ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski, który na dzień 31.03.2012 roku wynosił 4,1616 zł (porównywalnie 31.03.2011 kurs 4,0119 zł).

- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat zastosowano kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca z okresu sprawozdawczego.

I tak:

dla danych za I kwartał 2012 r. zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 31.01.2012 r. - 4,2270 zł  
na 29.02.2012 r. - 4,1365 zł  
na 30.03.2012 r. - 4,1616 zł

średnia arytmetyczna -4,1750 zł

dla danych za I kwartał 2011 r. zastosowano średnią z następujących średnich kursów:

na 31.01.2011 r. - 3,9345 zł  
na 28.02.2011 r. - 3,9763 zł  
na 31.03.2011 r. - 4,0119 zł

średnia arytmetyczna -3,9742 zł

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                       |    | Nota | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|----|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>A k t y w a</b>                                                      |    |      |                    |                    |                    |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                 |    |      | <b>150 922</b>     | <b>152 140</b>     | <b>151 237</b>     |
| 1. Wartości niematerialne , w tym:                                      | 1  |      | 102                | 218                | 125                |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych                            |    |      |                    |                    |                    |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 2  |      | 135 836            | 138 452            | 136 308            |
| 4. Inwestycje długoterminowe                                            |    |      | 12 432             | 13 470             | 12 509             |
| 4.1. Nieruchomości                                                      |    |      | 625                | 636                | 625                |
| 4.2. Długoterminowe aktywa finansowe                                    | 3  |      | 11 807             | 12 834             | 11 884             |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:                                    |    |      | 11 653             | 12 834             | 11 725             |
| - udziały lub akcje w jednostkach powiązanych objętych konsolidacją     |    |      |                    |                    |                    |
| - udziały lub akcje w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją |    |      | 11 653             | 12 834             | 11 725             |
| b) w pozostałych jednostkach                                            |    |      | 154                |                    | 159                |
| 5. Aktywa przeznaczone do sprzedaży                                     |    |      | 30                 |                    | 30                 |
| 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                            |    |      | 2 522              |                    | 2 265              |
| 6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                    | 4  |      | 2 522              |                    | 2 265              |
| 6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                    |    |      |                    |                    |                    |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                              |    |      | <b>79 868</b>      | <b>84 956</b>      | <b>78 779</b>      |
| 1. Zapasy                                                               | 5  |      | 27 398             | 25 676             | 23 412             |
| 2. Należności krótkoterminowe                                           | 6  |      | 43 023             | 44 245             | 44 978             |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych             |    |      |                    | 273                | 37                 |
| 4. Inwestycje krótkoterminowe                                           |    |      | 8 075              | 12 739             | 9 942              |
| 4.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                   | 7  |      | 8 075              | 12 739             | 9 942              |
| a) w pozostałych jednostkach                                            |    |      | 3 161              | 5 343              | 3 037              |
| b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                             |    |      | 4 914              | 7 396              | 6 905              |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                           | 8  |      | 1 372              | 2 023              | 410                |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                            |    |      | <b>230 790</b>     | <b>237 096</b>     | <b>230 016</b>     |
| <b>P a s y w a</b>                                                      |    |      |                    |                    |                    |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                                |    |      | <b>103 155</b>     | <b>103 288</b>     | <b>102 611</b>     |
| <b>A. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego</b>            |    |      | <b>103 155</b>     | <b>103 288</b>     | <b>102 611</b>     |
| 1. Kapitał zakładowy                                                    | 9  |      | 5 817              | 6 825              | 5 817              |
| 2. Akcje własne ( wielkość ujemna)                                      |    |      | -3 446             | -18 410            | -3 446             |
| 3. Kapitał zapasowy                                                     |    |      | 56 810             | 76 303             | 56 810             |
| 4. Kapitał z aktualizacji wyceny                                        |    |      | -2 348             | 1 256              | 328                |
| 5. Pozostałe kapitały rezerwowe                                         |    |      | 48 239             | 48 239             | 48 239             |
| 6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych           |    |      | -1 058             | -1 276             | -1 788             |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                        |    |      | -3 349             | -5 538             |                    |
| 8. Zysk (strata) netto                                                  |    |      | 2 490              | -4 111             | -3 349             |
| <b>B. Kapitały mniejszości</b>                                          |    |      |                    |                    |                    |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>                        |    |      | <b>57 062</b>      | <b>60 739</b>      | <b>61 865</b>      |
| 1. Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe                    | 10 |      | 1 203              | 1 323              | 1 203              |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | 11 |      |                    | 660                |                    |
| 3. Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                            | 12 |      | 54 623             | 57 910             | 59 356             |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                      |    |      | 1 236              | 846                | 1 306              |
| <b>III. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>                      |    |      | <b>70 573</b>      | <b>73 069</b>      | <b>65 540</b>      |
| 1. Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe                   | 13 |      | 757                | 577                | 769                |
| 2. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                    |    |      | 416                | 538                | 264                |
| 3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania     | 14 |      | 34 041             | 33 020             | 31 751             |
| 4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                           |    |      | 26 609             | 35 038             | 28 430             |
| 5. Pozostałe zobowiązania finansowe                                     |    |      | 3 747              |                    | 590                |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych           |    |      | 70                 | 33                 | 2                  |
| 7. Przychody przyszłych okresów                                         | 15 |      | 4 933              | 3 863              | 3 734              |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                            |    |      | <b>230 790</b>     | <b>237 096</b>     | <b>230 016</b>     |
| <b>Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego</b>               |    |      | <b>103 155</b>     | <b>103 288</b>     | <b>102 611</b>     |
| <b>Liczba akcji</b>                                                     |    |      | <b>6 093 750</b>   | <b>6 093 750</b>   | <b>6 093 750</b>   |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                           |    |      | <b>16,93</b>       | <b>16,95</b>       | <b>16,84</b>       |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                                         |    |      | <b>6 093 750</b>   | <b>6 093 750</b>   | <b>6 093 750</b>   |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>               |    |      | <b>16,93</b>       | <b>16,95</b>       | <b>16,84</b>       |

| SKONSOLIDOWANY<br>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                                            | Nota | za okres od                                         | za okres od                                         | za okres od                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                                                                      |      | 01.01.2012 do<br>31.03.2012                         | 01.01.2011 do<br>31.03.2011                         | 01.01.2011 do<br>31.12.2011                         |
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                       |      | <b>50 397</b>                                       | <b>39 977</b>                                       | <b>207 875</b>                                      |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług                                                    | 16   | 44 335                                              | 34 766                                              | 182 572                                             |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                 | 16   | 6 062                                               | 5 211                                               | 25 303                                              |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                                |      | <b>41 832</b>                                       | <b>34 003</b>                                       | <b>168 246</b>                                      |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług                                                   | 17   | 36 540                                              | 29 128                                              | 149 918                                             |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                          |      | 5 291                                               | 4 875                                               | 18 328                                              |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                        |      | <b>8 565</b>                                        | <b>5 974</b>                                        | <b>39 629</b>                                       |
| IV. Koszty sprzedaży                                                                                 |      | 4 911                                               | 5 074                                               | 21 962                                              |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                                           |      | 2 348                                               | 2 372                                               | 10 665                                              |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży</b>                                                                |      | <b>1 306</b>                                        | <b>-1 472</b>                                       | <b>7 002</b>                                        |
| <b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                           |      | <b>123</b>                                          | <b>397</b>                                          | <b>1 900</b>                                        |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                    |      |                                                     | 1                                                   | 150                                                 |
| 2. Dotacje                                                                                           |      | 64                                                  |                                                     | 251                                                 |
| 3. Zyski z rozliczenia transakcji walutowych                                                         |      |                                                     | 32                                                  | 497                                                 |
| 4. Inne przychody operacyjne                                                                         | 18   | 59                                                  | 364                                                 | 1 002                                               |
| <b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                             |      | <b>1 236</b>                                        | <b>478</b>                                          | <b>2 625</b>                                        |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                  |      | 21                                                  |                                                     | 103                                                 |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                      |      | 680                                                 | 40                                                  | 1 379                                               |
| 3. Strata z rozliczenia transakcji walutowych                                                        |      | 331                                                 |                                                     |                                                     |
| 4. Inne koszty operacyjne                                                                            | 19   | 204                                                 | 438                                                 | 1 143                                               |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                                  |      | <b>193</b>                                          | <b>-1 553</b>                                       | <b>6 277</b>                                        |
| <b>X. Przychody finansowe</b>                                                                        |      | <b>4 030</b>                                        | <b>61</b>                                           | <b>462</b>                                          |
| 1. Odsetki                                                                                           | 20   | 44                                                  | 33                                                  | 162                                                 |
| 2. Inne                                                                                              | 21   | 3 986                                               | 28                                                  | 300                                                 |
| <b>XI. Koszty finansowe</b>                                                                          |      | <b>1 257</b>                                        | <b>2 234</b>                                        | <b>12 409</b>                                       |
| 1. Odsetki                                                                                           | 22   | 1 159                                               | 1 035                                               | 4 994                                               |
| 2. Aktualizacja wartości inwestycji                                                                  |      |                                                     |                                                     | 855                                                 |
| 3. Inne                                                                                              | 23   | 98                                                  | 1 199                                               | 6 560                                               |
| <b>XII. Odpis wartości firmy</b>                                                                     |      |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                                               |      | <b>2 966</b>                                        | <b>-3 726</b>                                       | <b>-5 670</b>                                       |
| <b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>                                                                     |      | <b>2 966</b>                                        | <b>-3 726</b>                                       | <b>-5 670</b>                                       |
| XV. Podatek dochodowy                                                                                |      | 476                                                 | 385                                                 | -2 321                                              |
| a) część bieżąca                                                                                     |      | 106                                                 | 49                                                  | 49                                                  |
| b) część odroczone                                                                                   |      | 370                                                 | 336                                                 | -2 370                                              |
| <b>XVI. Zysk (strata) netto</b>                                                                      | 25   | <b>2 490</b>                                        | <b>-4 111</b>                                       | <b>-3 349</b>                                       |
| Przypadający na:                                                                                     |      |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>Udziałowców jednostki dominującej</b>                                                             | 25   | <b>2 490</b>                                        | <b>-4 111</b>                                       | <b>-3 349</b>                                       |
| Udziały mniejszości                                                                                  |      |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                           |      | <b>2 490</b>                                        | <b>-4 111</b>                                       | <b>-3 349</b>                                       |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                                                                 |      | 5 193 750                                           | 6 093 750                                           | 5 193 750                                           |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>                                                    |      | <b>0,48</b>                                         | <b>-0,67</b>                                        | <b>-0,64</b>                                        |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych                                                     |      | 5 193 750                                           | 6 093 750                                           | 5 193 750                                           |
| <b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>                                        |      | <b>0,48</b>                                         | <b>-0,67</b>                                        | <b>-0,64</b>                                        |
| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY<br/>ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2012 ROKU</b> |      | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>                                                                  |      | <b>2 490</b>                                        | <b>-4 111</b>                                       | <b>-3 349</b>                                       |
| <b>Inne całkowite dochody brutto:</b>                                                                |      | <b>-2 574</b>                                       | <b>-2 727</b>                                       | <b>-4 187</b>                                       |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                               |      | 730                                                 | 512                                                 | 198                                                 |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                            |      | -72                                                 | -3 267                                              | -4 428                                              |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych                                                                |      | -3 232                                              | 28                                                  | 43                                                  |
| <b>Odroczony podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>                             |      | <b>628</b>                                          | <b>-615</b>                                         | <b>-833</b>                                         |
| <b>Inne całkowite dochody netto:</b>                                                                 |      | <b>-3 202</b>                                       | <b>-2 112</b>                                       | <b>-3 354</b>                                       |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                                                                    |      | <b>-712</b>                                         | <b>-6 223</b>                                       | <b>-6 703</b>                                       |

| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM</b>                       | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>                                       | <b>102 611</b>                                      | <b>109 314</b>                                      | <b>109 314</b>                                      |
| <b>I.a. Kapitał własny na początek okresu przypisany do podmiotu dominującego</b> | <b>102 611</b>                                      | <b>109 314</b>                                      | <b>109 314</b>                                      |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>                                    | <b>5 817</b>                                        | <b>6 825</b>                                        | <b>6 825</b>                                        |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                                                  |                                                     |                                                     | -1 008                                              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                         |                                                     |                                                     |                                                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                        |                                                     |                                                     | 1 008                                               |
| - umorzenia akcji                                                                 |                                                     |                                                     | 1 008                                               |
| <b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                                    | <b>5 817</b>                                        | <b>6 825</b>                                        | <b>5 817</b>                                        |
| <b>2. Akcje własne ( wielkość ujemna) na początek okresu</b>                      | <b>-3 446</b>                                       | <b>-18 410</b>                                      | <b>-18 410</b>                                      |
| 2.1. Zmiany                                                                       |                                                     |                                                     | -14 964                                             |
| a) zwiększenia - nabycie akcji własnych                                           |                                                     |                                                     |                                                     |
| b) zmniejszenia - umorzenie akcji                                                 |                                                     |                                                     | 14 964                                              |
| <b>2.2. Akcje własne na koniec okresu</b>                                         | <b>-3 446</b>                                       | <b>-18 410</b>                                      | <b>-3 446</b>                                       |
| <b>3. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                                     | <b>56 810</b>                                       | <b>76 303</b>                                       | <b>76 303</b>                                       |
| 3.1. Zmiany kapitału zapasowego                                                   |                                                     |                                                     | -19 493                                             |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                         |                                                     |                                                     |                                                     |
| - z podziału zysku                                                                |                                                     |                                                     |                                                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                        |                                                     |                                                     | 19 493                                              |
| - umorzenie akcji                                                                 |                                                     |                                                     | 13 955                                              |
| - pokrycie straty                                                                 |                                                     |                                                     | 5 538                                               |
| <b>3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                                     | <b>56 810</b>                                       | <b>76 303</b>                                       | <b>56 810</b>                                       |
| <b>4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                        | <b>328</b>                                          | <b>3 880</b>                                        | <b>3 880</b>                                        |
| 4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                        | -2 676                                              | -2 624                                              | -3 552                                              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                         | 0                                                   | 23                                                  | 35                                                  |
| - rozliczenie transakcji walutowych                                               |                                                     | 23                                                  | 35                                                  |
| - wycena długoterminowych aktywów finansowych do wartości rynkowej                |                                                     |                                                     |                                                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                        | 2 676                                               | 2 647                                               | 3 587                                               |
| - rozliczenie transakcji walutowych                                               |                                                     |                                                     |                                                     |
| - zabezpieczenie transakcji walutowych                                            | 2 618                                               |                                                     |                                                     |
| - wycena długoterminowych aktywów finansowych do wartości rynkowej                | 58                                                  | 2 647                                               | 3 587                                               |
| <b>4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                        | <b>-2 348</b>                                       | <b>1 256</b>                                        | <b>328</b>                                          |
| <b>5 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                          | <b>48 239</b>                                       | <b>48 239</b>                                       | <b>48 239</b>                                       |
| 5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                                     |                                                     |                                                     |                                                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                         |                                                     |                                                     |                                                     |
| - z kapitału zapasowego                                                           |                                                     |                                                     |                                                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                        |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                         | <b>48 239</b>                                       | <b>48 239</b>                                       | <b>48 239</b>                                       |
| <b>6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>              | <b>-1 058</b>                                       | <b>-1 276</b>                                       | <b>-1 788</b>                                       |
| <b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                        | <b>-3 349</b>                                       | <b>-5 538</b>                                       | <b>-5 538</b>                                       |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                      |                                                     |                                                     |                                                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                         |                                                     |                                                     |                                                     |
| b) zmniejszenia                                                                   |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                 |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>7.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>                             | <b>3 349</b>                                        | <b>5 538</b>                                        | <b>5 538</b>                                        |
| a) zmniejszenie                                                                   |                                                     |                                                     |                                                     |
| - z kapitału zapasowego                                                           |                                                     |                                                     | 5 538                                               |
| <b>7.4. Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                          | <b>-3 349</b>                                       | <b>-5 538</b>                                       |                                                     |
| <b>8. Wynik netto</b>                                                             | <b>2 490</b>                                        | <b>-4 111</b>                                       | <b>-3 349</b>                                       |
| a) zysk netto                                                                     | 2 490                                               |                                                     |                                                     |
| b) strata netto                                                                   |                                                     | 4 111                                               | 3 349                                               |
| <b>II. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego na koniec okresu</b>    | <b>103 155</b>                                      | <b>103 288</b>                                      | <b>102 611</b>                                      |
| <b>III. Kapitał mniejszości na początek okresu</b>                                |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>IV. Kapitał mniejszości na koniec okresu</b>                                   |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>V. Kapitał własny na koniec okresu</b>                                         | <b>103 155</b>                                      | <b>103 288</b>                                      | <b>102 611</b>                                      |

| <b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                 | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b> |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                         | <b>2 490</b>                                        | <b>-4 111</b>                                       | <b>-3 349</b>                                       |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                              | <b>3 587</b>                                        | <b>6 348</b>                                        | <b>26 249</b>                                       |
| 1. Amortyzacja                                                                        | 3 289                                               | 3 250                                               | 12 825                                              |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                           | -2 420                                              | 1 543                                               | 5 273                                               |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                            | 1 020                                               | 974                                                 | 4 517                                               |
| 4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                  | 11                                                  | -820                                                | 863                                                 |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                | 140                                                 | 232                                                 | -1 245                                              |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                               | -3 986                                              | -4 904                                              | -2 640                                              |
| 7. Zmiana stanu należności                                                            | 1 955                                               | 805                                                 | 72                                                  |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów         | 2 867                                               | 6 304                                               | 7 363                                               |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                            | 608                                                 | -977                                                | -925                                                |
| 10. Podatek dochodowy zapłacony                                                       | -1                                                  | -108                                                | 97                                                  |
| 11. Podatek dochodowy (bieżący) wykazany w rachunku zysków i strat                    | 106                                                 | 49                                                  | 49                                                  |
| 12. Inne korekty                                                                      | -2                                                  |                                                     |                                                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>               | <b>6 077</b>                                        | <b>2 237</b>                                        | <b>22 900</b>                                       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                  |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                      | <b>13</b>                                           | <b>820</b>                                          | <b>1 818</b>                                        |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                   | 6                                                   | 820                                                 | 251                                                 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym:                                                      | 7                                                   |                                                     | 1 567                                               |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                         | 4                                                   |                                                     | 1 520                                               |
| - odsetki                                                                             | 3                                                   |                                                     | 47                                                  |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                    | <b>3 120</b>                                        | <b>2 510</b>                                        | <b>10 276</b>                                       |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                  | 3 025                                               | 2 353                                               | 9 884                                               |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym:                                                        | 95                                                  | 157                                                 | 392                                                 |
| - nabycie aktywów finansowych                                                         | 95                                                  | 157                                                 | 210                                                 |
| - udzielona pożyczka                                                                  |                                                     |                                                     | 182                                                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>             | <b>-3 107</b>                                       | <b>-1 690</b>                                       | <b>-8 458</b>                                       |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                     |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                      |                                                     | <b>3 120</b>                                        | <b>2 513</b>                                        |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                                 |                                                     | 3 120                                               | 2 513                                               |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                    | <b>4 961</b>                                        | <b>2 698</b>                                        | <b>16 477</b>                                       |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek                                                         | 3 649                                               | 1 397                                               | 11 251                                              |
| 2. Nabycie akcji własnych                                                             |                                                     |                                                     |                                                     |
| 3. Odsetki                                                                            | 1 049                                               | 1 063                                               | 4 613                                               |
| 4. Płatność zobowiązań z tyt. Leasingu finansowego                                    | 263                                                 | 238                                                 | 613                                                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                | <b>-4 961</b>                                       | <b>422</b>                                          | <b>-13 964</b>                                      |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                    | <b>-1 991</b>                                       | <b>969</b>                                          | <b>478</b>                                          |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                                  | <b>-1 991</b>                                       | <b>969</b>                                          | <b>478</b>                                          |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                         | <b>6 905</b>                                        | <b>6 427</b>                                        | <b>6 427</b>                                        |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>                                  | <b>4 914</b>                                        | <b>7 396</b>                                        | <b>6 905</b>                                        |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## Nota 1.

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>                            | <b>stan na 31-03-<br/>2012</b> | <b>stan na 31-03-<br/>2011</b> | <b>stan na 31-12-<br/>2011</b> |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | 102                            | 218                            | 125                            |
| <b>Wartości niematerialne razem</b>                      | <b>102</b>                     | <b>218</b>                     | <b>125</b>                     |

## Nota 2.

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>                           | <b>stan na 31-03-<br/>2012</b> | <b>stan na 31-03-<br/>2011</b> | <b>stan na 31-12-<br/>2011</b> |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| a) środki trwałe, w tym:                                | 120 782                        | 124 529                        | 122 599                        |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 3 538                          | 3 542                          | 3 538                          |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 63 035                         | 65 168                         | 63 729                         |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 45 422                         | 47 803                         | 46 648                         |
| - środki transportu                                     | 2 098                          | 1 981                          | 2 041                          |
| - inne środki trwałe                                    | 6 689                          | 6 035                          | 6 643                          |
| b) środki trwałe w budowie                              | 15 054                         | 13 923                         | 13 709                         |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                    | <b>135 836</b>                 | <b>138 452</b>                 | <b>136 308</b>                 |

Informacje na temat zabezpieczeń na majątku trwałym znajduje się w notach nr 12 i 14

**Nota 3.**

| <b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE</b>                                        | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) Nieruchomości                                                        | 625                       | 636                       | 625                       |
| b) długoterminowe aktywa finansowe, w tym:                              | 11 807                    | 12 834                    | 11 884                    |
| - udziały lub akcje w jednostkach powiązanych objętych konsolidacją     |                           |                           |                           |
| - udziały lub akcje w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją | 11 653                    | 12 834                    | 11 725                    |
| - pożyczka                                                              | 154                       |                           | 159                       |
| Długoterminowe inwestycje, razem                                        | 12 432                    | 13 470                    | 12 509                    |

| <b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH</b>                | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) stan na początek okresu                                              | 11 884                    | 16 101                    | 16 101                    |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych                             |                           |                           |                           |
| - udzielone pożyczki                                                    | 159                       |                           |                           |
| - udziały lub akcje w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją | 11 725                    | 16 101                    | 16 101                    |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                               |                           |                           | 211                       |
| - nabycie akcji, udziałów                                               |                           |                           | 52                        |
| - udzielenie pożyczki                                                   |                           |                           | 159                       |
| - wycena na dzień bilansowy                                             |                           |                           |                           |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                              | 77                        | 3 267                     | 4 428                     |
| - wycena na dzień bilansowy                                             | 72                        | 3 267                     | 4 428                     |
| - spłata pożyczki                                                       | 5                         |                           |                           |
| d) stan na koniec okresu                                                | 11 807                    | 12 834                    | 11 884                    |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych                             |                           |                           |                           |
| - udziały lub akcje w jednostkach powiązanych nie objętych konsolidacją | 11 653                    | 12 834                    | 11 725                    |
| - pożyczka                                                              | 154                       |                           | 159                       |

**OPIS POSIADANYCH UDZIAŁÓW LUB AKCJI**

| <b>Nazwa podmiotu</b>             | <b>Udział w kapitale zakładowym</b> | <b>Wartość nabycia</b> | <b>Korekta wartości</b> | <b>Wartość bilansowa</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Paged S.A.                        | 11,11%                              | 11 284                 | 317                     | 11 601                   |
| Yawal Fund ( koszty rejestracji)  | 90,00%                              | 52                     |                         | 52                       |
| <b>Razem (stan na 31.03.2012)</b> |                                     | <b>11 284</b>          | <b>317</b>              | <b>11 653</b>            |
| Paged S.A.                        | 11,11%                              | 11 284                 | 389                     | 11 673                   |
| Yawal Fund ( koszty rejestracji)  | 90,00%                              | 52                     |                         | 52                       |
| <b>Razem (stan na 31.12.2011)</b> |                                     | <b>11 284</b>          | <b>389</b>              | <b>11 725</b>            |

Informacje na temat zabezpieczeń na majątku trwałym znajduje się w notach nr 12 i 14

**Nota 4.**

| <b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>            | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:     | 4 546                     | 1 086                     | 1 086                     |
| 2. Zwiększenia                                                                   | 622                       |                           | 3 778                     |
| - prognozowane dochody z działalności w strefie ekonomicznej                     |                           |                           | 1 505                     |
| - strata podatkowa                                                               |                           |                           | 2 247                     |
| - wycena kontraktów                                                              | 611                       |                           |                           |
| - inne                                                                           | 11                        |                           | 26                        |
| 3. Zmniejszenia                                                                  | 217                       | 65                        | 318                       |
| - wycena kontraktów                                                              |                           | 5                         | 5                         |
| - niewypłacone place, składki ZUS                                                | 13                        | 22                        | 29                        |
| - odpis aktualizujący wartość majątku obrotowego                                 | 22                        | 14                        | 206                       |
| - wykorzystanie straty z lat ub                                                  | 149                       |                           |                           |
| - inne                                                                           | 33                        | 24                        | 78                        |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem | 4 951                     | 1 021                     | 4 546                     |
| <b>Korekta o rezerwe na podatek odroczony</b>                                    | <b>-2 429</b>             | <b>-1 021</b>             | <b>-2 281</b>             |
| <b>Aktyw na podatek odroczony wykazany w bilansie</b>                            | <b>2 522</b>              | <b>0</b>                  | <b>2 265</b>              |

**Nota 5.**

| <b>ZAPASY</b>                    | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) materiały                     | 16 233                    | 17 245                    | 14 284                    |
| b) półprodukty i produkty w toku | 1 047                     | 6 637                     | 253                       |
| c) produkty gotowe               | 9 566                     | 1 469                     | 8 212                     |
| d) towary                        | 552                       | 325                       | 663                       |
| <b>Zapasy, razem</b>             | <b>27 398</b>             | <b>25 676</b>             | <b>23 412</b>             |

Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31.03.2012 wynoszą 406 tys. zł i w stosunku do 31.12.2011 r uległy zmniejszeniu o 181 tys. zł

**Nota 6.**

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE                                                                     | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - z tytułu dostaw i usług                                                                      | 53 383             | 51 299             | 53 696             |
| - zaliczki na środki trwałe w budowie                                                          |                    |                    |                    |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 1 211              | 1 895              | 2 080              |
| - pozostałe należności                                                                         | 946                | 1 235              | 1 050              |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem                                                       | 55 540             | 54 429             | 56 826             |
| - odpisy aktualizujące wartość należności                                                      | 12 517             | 10 184             | 11 848             |
| <b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>                                                 | <b>43 023</b>      | <b>44 245</b>      | <b>44 978</b>      |

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH                 | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Stan na początek okresu                                                                   | 11 848             | 10 230             | 10 230             |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                 | 993                | 295                | 2 319              |
| - utworzenie odpisu na należności                                                         | 5                  | 120                | 1 337              |
| - utworzenie odpisu na odsetki                                                            | 988                | 175                | 982                |
| - pozostałe                                                                               |                    |                    |                    |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                | 324                | 341                | 701                |
| - rozwiązanie odpisu - należności zapłacone, umorzone                                     | 52                 | 87                 | 333                |
| - wykorzystanie odpisów na należności                                                     | 272                | 254                | 368                |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>12 517</b>      | <b>10 184</b>      | <b>11 848</b>      |

**Nota 7.**

| KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE               | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| a) w pozostałych jednostkach                   | 3 161              | 5 343              | 3 037              |
| - inne papiery wartościowe                     | 3 161              | 5 343              | 3 037              |
| - udzielone pożyczki                           | 2 908              | 5 186              | 2 880              |
| - obligacje                                    |                    |                    | 157                |
| - weksle                                       | 253                | 157                |                    |
| b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne    | 4 914              | 7 396              | 6 905              |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach     | 4 914              | 7 396              | 6 905              |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b> | <b>8 075</b>       | <b>12 739</b>      | <b>9 942</b>       |

**Nota 8.**

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE               | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym :            | 1 372              | 2 023              | 410                |
| - ubezpieczenia majątkowe i inne                         | 310                | 133                | 116                |
| - subskrypcje programów komputerowych                    | 47                 | 20                 | 40                 |
| - opłaty WUG i podatek od nieruchomości                  | 550                | 751                |                    |
| - koszty remontów                                        |                    | 32                 | 12                 |
| - raty za energię                                        | 52                 | 148                |                    |
| - koszty zleceń                                          | 134                | 709                |                    |
| - koszty następnego okresu                               | 91                 | 124                | 31                 |
| - pozostałe                                              | 188                | 106                | 211                |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>1 372</b>       | <b>2 023</b>       | <b>410</b>         |

**Nota 9.****KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)**

| Seria / emisja                                | Rodzaj akcji  | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Liczba akcji     | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|-----------------------------------------------|---------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria A                                       | imienne       | co do głosu (5:1)             | 283 125          | 317                                           | 1997-01-02       | 1997-01-01                   |
| Seria B                                       | imienne       | co do głosu (5:1)             | 33 975           | 38                                            | 1997-02-24       | 1997-01-01                   |
| Seria C                                       | na okaziciela |                               | 1 577 900        | 1 767                                         | 1997-07-30       | 1997-01-01                   |
| Seria D                                       | imienne       | co do głosu (3:1)             | 1 155 000        | 1 294                                         | 1997-07-30       | 1997-01-01                   |
| Seria E                                       | na okaziciela |                               | 1 012 500        | 1 134                                         | 1998-04-17       | 1998-01-01                   |
| Seria F                                       | na okaziciela |                               | 1 131 250        | 1 267                                         | 2008-01-10       | 2007-01-01                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>                     |               |                               | <b>5 193 750</b> |                                               |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem tys. zł</b>       |               |                               |                  | <b>5 817</b>                                  |                  |                              |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji 1,12 zł</b> |               |                               |                  |                                               |                  |                              |



| AKCJE WŁASNE |                         |                   |                 |
|--------------|-------------------------|-------------------|-----------------|
| Liczba       | Wartość wg ceny nabycia | Wartość bilansowa | Cel nabycia     |
| 215          | 3 446                   | 3 446             | dla pracowników |

**Nota 10.**

| REZERWY DŁUGOTERMINOWE                | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 203              | 1 323              | 1 203              |
| w tym:                                |                    |                    |                    |
| - na nagrody jubileuszowe             | 1 076              | 1 209              | 1 076              |
| - na odprawy emerytalne i rentowe     | 127                | 114                | 127                |
| <b>Rezerwy długoterminowe , razem</b> | <b>1 203</b>       | <b>1 323</b>       | <b>1 203</b>       |

**Nota 11.**

| ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                     | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu      | 2 281              | 2 025              | 2 025              |
| 2. Zwiększenia                                                                   | 164                | 277                | 1 100              |
| - odsetki                                                                        | 5                  | 9                  |                    |
| - wycena majątku finansowego                                                     |                    |                    |                    |
| - różnice w wartości podatkowej i księgowej majątku trwałego                     | 159                | 268                | 1 097              |
| - pozostałe                                                                      |                    |                    | 3                  |
| 3. Zmniejszenia                                                                  | 16                 | 621                | 844                |
| -wycena majątku finansowego                                                      | 13                 | 621                | 841                |
| - odsetki, dyskonto                                                              | 0                  |                    | 3                  |
| -wycena kontraktów                                                               | 3                  |                    |                    |
| 4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem | 2 429              | 1 681              | 2 281              |
| Korekta o aktywa na podatek odroczony                                            | -2 429             | -1 021             | -2 281             |
| Rezerwa na podatek odroczony wykazana w bilansie                                 |                    | 660                |                    |

**Nota 12.**

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE                       | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - kredyty i pożyczki                              | 54 623             | 57 910             | 59 356             |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |                    |                    |                    |
| - inne zobowiązania                               | 1 236              | 846                | 1 306              |
| - umowy leasingu finansowego                      | 1 236              | 846                | 1 306              |
| - inne                                            |                    |                    |                    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>         | <b>55 859</b>      | <b>58 756</b>      | <b>60 662</b>      |

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| a) powyżej 1 roku do 3 lat                                                   | 23 704             | 23 662             | 24 990             |
| b) powyżej 3 do 5 lat                                                        | 18 231             | 20 518             | 19 711             |
| c) powyżej 5 lat                                                             | 13 924             | 14 576             | 15 961             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>                                    | <b>55 859</b>      | <b>58 756</b>      | <b>60 662</b>      |

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

| Nazwa (firma)<br>jednostki                               | Siedziba                                    | Kwota kredytu / pożyczki wg<br>umowy |               | Kwota kredytu / pożyczki<br>pozostała do spłaty |               | Warunki<br>oprocentowania | Termin<br>spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------|---------------|---------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                          |                                             | tys. zł                              | waluta w tys. | tys. zł                                         | waluta w tys. |                           |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Bank Pekao<br>S.A., I Śląskie<br>Centrum<br>Korporacyjne | al.<br>Korfantego<br>56, 40-161<br>Katowice | 6 674                                |               | 2 005                                           |               | WIBOR 1M + 1              | 28.06.2013       | - hipoteka kaucyjna: 39.000.000 zł na nieruchomości<br>położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul. Koksowniczej<br>9 (KW 19378, KW 27103)<br>- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym: 45 534 tys. zł<br>+ cesja praw z polisy ubezpieczeniowej<br>- pełnomocnictwo do rachunków bankowych<br>UWAGA: ww. zabezpieczenia są wspólne dla kredytu<br>krótkoterminowego i długoterminowego.           |
| Kredyt Bank                                              | Warszawa                                    |                                      | 4 100 EUR     | 6 322,00                                        | 1 519 EUR     | zmienna stopa<br>%        | 31.10.2015       | hipoteka zwykła w kwocie 3 002 030 EUR na<br>nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z<br>polisy ubezp. od ognia i in. żywiołów ,<br>przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości<br>12 214 000 zł wraz z cesją polisy ubezp.,<br>weksel in blanco                                                                                                                                        |
| Kredyt Bank                                              | Warszawa                                    |                                      | 13 114 EUR    | 31 396,00                                       | 7 544 EUR     | zmienna stopa<br>%        | 16.10.2018       | umowa cesji wierzytelności z umowy dotacji<br>którą Spółka zamierza zawrzeć z Europejskim<br>Funduszem Rozwoju Regionalnego ,hipoteka<br>zwykła w kwocie 8 500 tys. EUR na<br>nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z<br>polisy ubezp. od ognia i in. żywiołów , sądowy<br>zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń<br>zakupionych z kredytu wraz z cesją polisy<br>ubezp., weksel in blanco |
| Bank Polskiej Sp                                         | Warszawa                                    | 21 500,00                            | PLN           | 14 900,00                                       | PLN           | zmienna stopa<br>%        | 30.06.2018       | weksel in blanco , zastaw rejestrowy na 100%<br>akcji Final , zastaw rejestrowy na 899 999<br>akcjach Paged S.A. wraz z pełnomocnictwem<br>do dysponowania rachunkiem inwestycyjnym<br>w Domu Maklerskim Banku Handlowego<br>S.A., na którym znajdują się akcje Paged S.A.<br>z blokadą tego rachunku                                                                                       |

**Nota 13.**

| REZERWY KRÓTKOTERMINOWE                | stan na 31-03-<br>2012 | stan na 31-03-<br>2011 | stan na 31-12-<br>2011 |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1. Rezerwy na świadczenia pracownicze  | 757                    | 577                    | 769                    |
| 2. Pozostałe rezerwy                   | 416                    | 538                    | 264                    |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe , razem</b> | <b>1 173</b>           | <b>1 115</b>           | <b>1 033</b>           |

**Nota 14.**

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE                             | stan na 31-03-<br>2012 | stan na 31-03-<br>2011 | stan na 31-12-<br>2011 |
|----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| - z tytułu dostaw i usług,                               | 26 081                 | 26 808                 | 24 193                 |
| - zaliczki otrzymane na dostawy                          |                        |                        | 599                    |
| - kredyty i pożyczki,                                    | 26 137                 | 35 038                 | 28 430                 |
| - z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 6 789                  | 4 072                  | 4 981                  |
| - z tytułu wynagrodzeń                                   | 1 221                  | 1 175                  | 1 495                  |
| - z tytułu forwardu                                      | 3 243                  |                        |                        |
| - z tytułu leasingu                                      | 220                    |                        | 590                    |
| - inne zobowiązania                                      | 706                    | 965                    | 483                    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>               | <b>64 397</b>          | <b>68 058</b>          | <b>60 771</b>          |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK |                                       |                                   |               |                                              |               |                           |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------------------------------|---------------|---------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma)<br>jednostki                                | Siedziba                              | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |               | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty |               | Warunki<br>oprocentowania | Termin<br>spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                           |                                       | tys.zł                            | waluta w tys. | tys.zł                                       | waluta w tys. |                           |                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Bank Pekao S.A., I Śląskie Centrum Korporacyjne           | al.<br>Korfantego 56, 40-161 Katowice | 8 000                             |               | 7 492                                        |               |                           |                  | - hipoteka kaucyjna: 39.000.000 zł na nieruchomości położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul.Koksowniczej 9 (KW 19378,KW 27103)<br>- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym: 45 534 tys. zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej<br>- pełnomocnictwo do rachunków bankowych<br>UWAGA: ww. zabezpieczenia są wspólne dla kredytu krótkoterminowego i długoterminowego. |
| Bank Pekao S.A., I Śląskie Centrum Korporacyjne           | al.<br>Korfantego 56, 40-161 Katowice | 6 674                             |               | 2 454                                        |               | WIBOR 1M + 1,0 pp         |                  | - hipoteka kaucyjna: 39.000.000 zł na nieruchomości położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul.Koksowniczej 9 (KW 19378,KW 27103)<br>- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym: 45534 tys. zł + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej<br>- pełnomocnictwo do rachunków bankowych<br>UWAGA: ww. zabezpieczenia są wspólne dla kredytu krótkoterminowego i długoterminowego.  |
| Bank Pekao S.A., I Śląskie Centrum Korporacyjne           | al.<br>Korfantego 56, 40-161 Katowice | 3 000                             |               | 642                                          |               | WIBOR 1M + 2,5 pp         |                  | hipoteka zwykła łączna w kwocie 3.000.000 zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 1.470.000 zł na nieruchomości położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul.Koksowniczej 9 (KW 19378,KW 27103) wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych                                                                                                                             |
| Kredyt Bank                                               | Warszawa                              |                                   | 4 100 EUR     | 2 327,00                                     | 559 EUR       | zmienna stopa %           | 31.10.2015       | hipoteka zwykła w kwocie 3 002 030 EUR na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezp.od ognia i in.zywiołów , przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 12 214 000 zł wraz z cesją polisy ubezp., weksel in blanco                                                                                                                                 |
| Kredyt Bank                                               | Warszawa                              | 6 000,00                          |               | 5 337,00                                     |               | zmienna stopa %           | 31.12.2011       | zastaw rejestrowy na zapasach materiałów i wyrobów gotowych spółki o wartości 12 918 tys. zł, weksel własny in blanco                                                                                                                                                                                                                                               |
| Kredyt Bank                                               | Warszawa                              |                                   | 13 114 EUR    | 5 385,00                                     | 1294 EUR      | zmienna stopa %           | 16.10.2018       | uowa cesji wierzytelności z umowy dotacji którą Spółka zamierza zawrzeć z Europejskim Funduszem Rozwoju Regionalnego ,hipoteka zwykła w kwocie 8 500 tys.EUR na nieruchomości w Herbach wraz z cesją praw z polisy ubezp.od ognia i in.zywiołów , sądowy zastaw rejestrowy maszyn i urządzeń zakupionych z kredytu wraz z cesją polisy ubezp., weksel in blanco     |
| Bank Polskiej Spółdzielczości                             | Warszawa                              | 21 500,00                         | PLN           | 2 500,00                                     | PLN           | zmienna stopa %           | 30.06.2018       | weksel in blanco , zastaw rejestrowy na 100% akcji Final , zastaw rejestrowy na 899 999 akcjach Paged S.A. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem inwestycyjnym w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.,na którym znajdują się akcje Paged S.A. z blokadą tego rachunku                                                                                  |
| BM Bank na Ukrainie                                       | Charków                               |                                   | 145 EUR       | 472,00                                       |               | 8%                        | 20.06.2012       | zabezpieczenie na majątku obrotowym                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

**Nota 15.**

| PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - dotacje                    | 4 927              | 3 855              | 3 726              |
| - faktury zaliczkowe         | 6                  | 8                  | 8                  |
| <b>RAZEM</b>                 | <b>4 933</b>       | <b>3 863</b>       | <b>3 734</b>       |

**Nota 16.**

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW ,TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) | za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 | za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 | za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| a) kraj                                                                               | 42 661                               | 31 001                               | 172 197                              |
| b) eksport                                                                            | 7 736                                | 8 976                                | 35 678                               |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży , razem</b>                                           | <b>50 397</b>                        | <b>39 977</b>                        | <b>207 875</b>                       |

**Nota 17.**

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU                         | za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 | za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 | za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| a) amortyzacja                                | 3 289                                | 3 250                                | 12 825                               |
| b) zużycie materiałów i energii               | 32 049                               | 25 092                               | 124 618                              |
| c) usługi obce                                | 4 194                                | 3 665                                | 19 573                               |
| d) podatki i opłaty                           | 356                                  | 301                                  | 1 471                                |
| e) wynagrodzenia                              | 4 670                                | 4 369                                | 19 933                               |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 177                                | 1 008                                | 4 579                                |
| g) pozostałe koszty rodzajowe                 | 276                                  | 350                                  | 1 171                                |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>           | <b>46 012</b>                        | <b>38 035</b>                        | <b>184 170</b>                       |
| Zmiana stanu -produktów                       | -2 213                               | -1 461                               | -1 625                               |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)            | -4 911                               | -5 074                               | -21 962                              |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)     | -2 348                               | -2 372                               | -10 665                              |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów       | 36 540                               | 29 128                               | 149 918                              |

**Nota 18.**

| INNE PRZYCHODY OPERACYJNE                                 | za okres od<br>01.01.2012 do<br>31.03.2012 | za okres od<br>01.01.2011 do<br>31.03.2011 | za okres od<br>01.01.2011 do<br>31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| a) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności | 8                                          | 81                                         | 364                                        |
| b) rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze          |                                            |                                            |                                            |
| c) nadwyżki inwentaryzacyjne                              |                                            |                                            |                                            |
| d) rozwiązanie odpisów na matryce                         |                                            |                                            | 168                                        |
| e) odszkodowania                                          | 10                                         |                                            | 2                                          |
| f) rozwiązanie pozostałych rezerw                         |                                            |                                            | 90                                         |
| g) przyjęcie złomu                                        | 34                                         | 15                                         | 313                                        |
| h) rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej                |                                            |                                            |                                            |
| i) dotacje                                                |                                            | 61                                         |                                            |
| j) pozostałe                                              | 7                                          | 207                                        | 65                                         |
| <b>Inne przychody operacyjne, razem</b>                   | <b>59</b>                                  | <b>364</b>                                 | <b>1 002</b>                               |

**Nota 19.**

| INNE KOSZTY OPERACYJNE                | za okres od<br>01.01.2012 do<br>31.03.2012 | za okres od<br>01.01.2011 do<br>31.03.2011 | za okres od<br>01.01.2011 do<br>31.12.2011 |
|---------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| a) utworzenie rezerw na:              | 6                                          |                                            | 51                                         |
| -sprawy pracownicze                   | 6                                          |                                            | 51                                         |
| -restrukturyzacje                     |                                            |                                            |                                            |
| -na nieruchomości inwestycyjną        |                                            |                                            |                                            |
| b) złomowanie materiałów, wyrobów     | 136                                        | 132                                        | 645                                        |
| c) strata na sprzedaży wierzytelności |                                            |                                            |                                            |
| d) likwidacja matryc                  |                                            |                                            | 164                                        |
| e) niedobory inwentaryzacyjne         |                                            |                                            | 5                                          |
| f) pozostałe                          | 62                                         | 306                                        | 278                                        |
| <b>Inne koszty operacyjne, razem</b>  | <b>204</b>                                 | <b>438</b>                                 | <b>1 143</b>                               |

**Nota 20.**

| PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK               | za okres od<br>01.01.2012 do<br>31.03.2012 | za okres od<br>01.01.2011 do<br>31.03.2011 | za okres od<br>01.01.2011 do<br>31.12.2011 |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| a) odsetki z rachunków bankowych                   | 7                                          | 2                                          | 27                                         |
| b) odsetki od należności                           | 8                                          | 1                                          | 11                                         |
| c) od udzielonych pożyczek                         | 28                                         | 30                                         | 113                                        |
| d) dyskonto weksli                                 | 1                                          |                                            | 1                                          |
| e) inne odsetki                                    |                                            |                                            | 10                                         |
| <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b> | <b>44</b>                                  | <b>33</b>                                  | <b>162</b>                                 |

**Nota 21.**

| INNE PRZYCHODY FINANSOWE                            | za okres od<br>01.01.2012 do<br>31.03.2012 | za okres od<br>01.01.2011 do<br>31.03.2011 | za okres od<br>01.01.2011 do<br>31.12.2011 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| a) różnice kursowe                                  | 3 604                                      | 9                                          | 240                                        |
| b) rozwiązanie odpisów z tytułu zapłaconych odsetek | 4                                          | 7                                          | 30                                         |
| c) odpis wartości firmy                             | 378                                        |                                            |                                            |
| d) pozostałe                                        |                                            | 12                                         | 30                                         |
| <b>Inne przychody finansowe, razem</b>              | <b>3 986</b>                               | <b>28</b>                                  | <b>300</b>                                 |

**Nota 22.**

| KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK               | za okres od<br>01.01.2012 do<br>31.03.2012 | za okres od<br>01.01.2011 do<br>31.03.2011 | za okres od<br>01.01.2011 do<br>31.12.2011 |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| a) odsetki od kredytów i pożyczek               | 1 034                                      | 955                                        | 4 460                                      |
| b) odsetki od leasingu                          |                                            |                                            | 59                                         |
| c) odsetki od zobowiązań                        | 27                                         | 38                                         | 91                                         |
| d) faktoring                                    | 82                                         | 42                                         | 287                                        |
| e) inne                                         | 16                                         |                                            | 97                                         |
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b> | <b>1 159</b>                               | <b>1 035</b>                               | <b>4 994</b>                               |

**Nota 23.**

| <b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>            | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) różnice kursowe                      |                                                     | 1 110                                               | 6 274                                               |
| b) prowizje od kredytów                 | 47                                                  | 53                                                  | 97                                                  |
| c) odpis na należności z tytułu odsetek |                                                     |                                                     |                                                     |
| d) pozostałe                            | 51                                                  | 36                                                  | 189                                                 |
| <b>Inne koszty finansowe, razem</b>     | <b>98</b>                                           | <b>1 199</b>                                        | <b>6 560</b>                                        |

**Nota 24.**

| <b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT<br/>DOTYCZĄCY</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1) Zysk brutto w podmiotach podlegających konsolidacji                    | 2 817                                               | 375                                                 | 38 932                                              |
| 2) Strata brutto w podmiotach podlegających konsolidacji                  | -123                                                | -4 052                                              | -2 082                                              |
| 3) Korekty konsolidacyjne                                                 | 272                                                 | -49                                                 | -41 654                                             |
| <b>4) Zysk/Strata brutto wykazana w sprawozdaniu skonsolidowanym</b>      | <b>2 966</b>                                        | <b>-3 726</b>                                       | <b>-4 804</b>                                       |
| 5) Zyski podlegające opodatkowaniu w Grupie razem                         | 559                                                 | 259                                                 | 258                                                 |
| <b>6) Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat</b>    | <b>106</b>                                          | <b>49</b>                                           | <b>49</b>                                           |
| 7) Podatek odroczony                                                      | 370                                                 | 336                                                 | -2 370                                              |
| <b>8) Podatek dochodowy razem</b>                                         | <b>476</b>                                          | <b>385</b>                                          | <b>-2 321</b>                                       |

**Nota 25.**

| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                                                   | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2010 do<br/>31.12.2010</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) zysk (strata) netto jednostki dominującej                                 | 751                                                 | -3 401                                              | 27 858                                              |
| b) zyski (straty) netto jednostek zależnych                                  | 1 467                                               | -661                                                | 427                                                 |
| c) korekty konsolidacyjne                                                    | 272                                                 | -49                                                 | -31 634                                             |
| <b>Zysk (strata) netto przypadająca na udziałowców jednostki dominującej</b> | <b>2 490</b>                                        | <b>-4 111</b>                                       | <b>-3 349</b>                                       |

**Nota 26.**

| <b>Dane liczbowe do wyliczenia zysku na jedną akcję</b> |           |
|---------------------------------------------------------|-----------|
| strata za 3 miesiące 2012r w tys. zł                    | 2 490     |
| liczba akcji                                            | 5 193 750 |
| strata na 1 akcję w zł za 3 miesiące 2011r              | 0,48      |
|                                                         |           |
| strata za 3 miesiące 2011r w tys. zł                    | -4 111    |
| liczba akcji                                            | 6 093 750 |
| strata na 1 akcję w zł za 3 miesiące 2011r              | -0,67     |

**Nota 27.****Wzajemne transakcje w Grupie YAWAL stan na 31.03.2012r**

|                         | należności    | pożyczki     | zobowiązania  | zakupy od podmiotów powiązanych | sprzedaż podmiotom powiązanym |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------------------------|-------------------------------|
| YAWAL S.A               | 32 063        | 2 308        | 810           | 1 417                           | 24 706                        |
| YAWAL UKRAINA           |               |              | 12 246        | 146                             |                               |
| YAWAL UA                |               |              | 44            |                                 |                               |
| FINAL S.A               | 398           |              | 20 348        | 22 789                          | 307                           |
| YAWAL CS                | 18            |              | 1 696         | 1 730                           | 20                            |
| YAWAL SYSTEM SP. z o.o. | 17            |              |               |                                 |                               |
| K-SPV 22 Sp. z o.o.     | 371           |              | 33            | 32                              | 1 081                         |
| PAGED S.A               | 6             |              | 4             | 9                               | 9                             |
| <b>SUMA</b>             | <b>32 873</b> | <b>2 308</b> | <b>35 181</b> | <b>26 123</b>                   | <b>26 123</b>                 |

**Wzajemne transakcje w Grupie YAWAL stan na 31.12.2011r**

|                         | należności    | pożyczki     | zobowiązania  | zakupy od podmiotów powiązanych | sprzedaż podmiotom powiązanym |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------------------------|-------------------------------|
| YAWAL S.A               | 29 481        | 2 291        | 408           | 3 493                           | 81 731                        |
| YAWAL UKRAINA           |               |              | 13 311        | 995                             |                               |
| YAWAL UA                |               |              | 44            |                                 |                               |
| FINAL S.A               | 20            |              | 15 655        | 72 525                          | 2 874                         |
| YAWAL CS                | 17            |              | 2 660         | 8 044                           | 120                           |
| YAWAL SYSTEM SP. z o.o. | 17            |              |               | 2                               |                               |
| K-SPV 22 Sp. z o.o.     | 334           |              | 85            | 53                              | 459                           |
| PAGED S.A               | 20            |              | 17            | 112                             | 40                            |
| <b>SUMA</b>             | <b>29 889</b> | <b>2 291</b> | <b>32 180</b> | <b>85 224</b>                   | <b>85 224</b>                 |

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 1. Informacje ogólne

YAWAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Herbach, ul. Lubliniecka 36, w dniu 28.09.2001 r. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000049053. Przedmiotem działalności Spółki, jak i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej YAWAL jest przede wszystkim:

- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (PKD 25.12 Z);
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61 Z);
- produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium (PKD 24.42.B).

YAWAL S.A. - jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej YAWAL - sprawuje nadzór właścicielski nad spółkami zależnymi oraz koordynuje politykę promocji i rozwoju w ramach Grupy.

### 2. Opis Grupy Kapitałowej YAWAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej YAWAL za I kwartał 2012 r. obejmuje:

1. jednostkowe sprawozdanie YAWAL S.A. podmiotu dominującego (Sąd Rejonowy w Częstochowie KRS 49053),

2. sprawozdania podmiotów zależnych konsolidowane metodą pełną:

**Yawal CS** w Czechach (Krajowy Sąd w Ostrawie Oddział C numer 5511) - 100% udziałów w kapitale i głosach, data objęcia kontroli - 1993 rok; podstawowy przedmiot działalności – działalność handlowa;

**Yawal Ukraina** na Ukrainie (Urząd Statystyczny w Charkowie numer 30988447) - udział w kapitale i głosach 100%, konsolidowana po raz pierwszy w 2001 roku; podstawowy przedmiot działalności – obróbka metali i nakładanie powłok na metale oraz działalność handlowa;

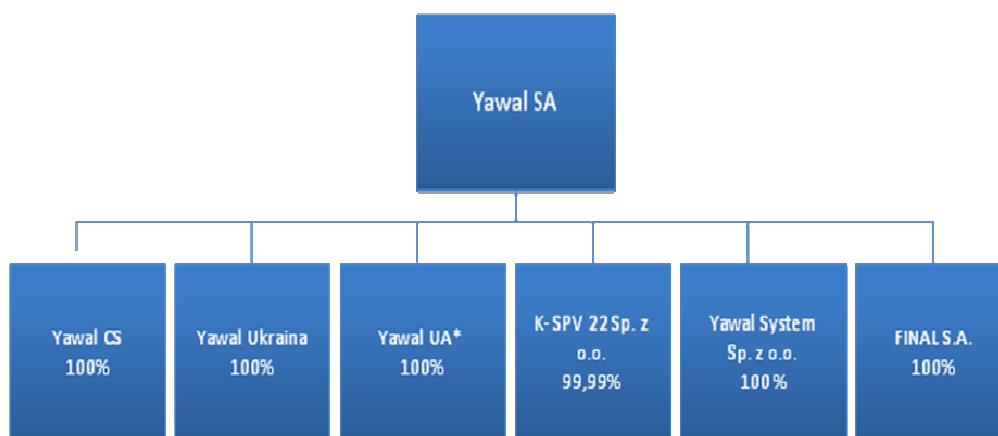
**Yawal UA** na Ukrainie (Urząd Statystyczny w Lwowie numer 35721509) – YAWAL S.A. posiada 100% udziałów w kapitale i głosach, konsolidowana po raz pierwszy w 2008 roku, konsolidowana metodą pełną; podstawowy przedmiot działalności – działalność handlowa. Dnia 30.08.2010 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu YAWAL UA z siedzibą we Lwowie została podjęta uchwała o dokonaniu reorganizacji spółki poprzez przyłączenie jej do spółki zależnej YAWAL UKRAINA z siedzibą w Charkowie. Reorganizacja odbywa się poprzez przyłączenie i dokonanie przekazania wszelkich praw i obowiązków oraz majątku spółki. Postępowanie rejestracyjne w sprawie przyłączenia jest w toku;

**YAWAL System Sp. z o.o.** (d. Altower) z siedzibą w Herbach (Sąd Rejonowy w Częstochowie KRS 267232) – 100% udziałów w kapitale i głosach posiada YAWAL S.A., data objęcia kontroli – listopad 2006 rok, podstawowy przedmiot działalności – działalność produkcyjno – usługowa w zakresie metalowych elementów stolarki budowlanej. W dniu 24.02.2011 r. zostało wydane postanowienie sądu rejestrowego o zmianie nazwy (firmy) z Altower Sp. z o.o. na Yawal System Sp. z o.o.;

**FINAL S.A.** (Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 62921), udział w kapitale wynosi 100%, przedmiotem działalności FINAL S.A. jest obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61 Z) oraz produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium (PKD 24.42.B), data objęcia kontroli to 31 grudnia 2008r.

**K-SPV 22 Sp. z o.o.** (Sąd Rejonowy Kraków - Śródmieście KRS 376793) udział w kapitale wynosi 99,99%, przedmiotem działalności K-SPV 22 Sp. z o.o. jest działalność firm centralnych i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z). Data nabycia udziałów to 27 czerwiec 2011 r.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2012 r. przedstawiała się następująco:



\* zmiana w strukturze nastąpi po wydaniu postanowienia o likwidacji Yawal UA i przyłączeniu jej do Yawal Ukraina

### **3. Czas trwania jednostki dominującej i jednostek Grupy Kapitałowej**

Czas trwania jednostki dominującej, jak również wszystkich jednostek z nią powiązanych jest nieograniczony.

### **4. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 marca 2012 roku.

### **5. Zasady ( polityka) rachunkowości**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w szczególności zgodnie z mającym zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a standardami i interpretacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („KIMSSF”).

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zaprezentowano w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podano w tysiącach PLN.

Zasady ( polityka) rachunkowości, wynikające z MSSF/ MSR, zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej YAWAL za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

### **6. Sezonowość i cykliczność działalności**

Spółki Grupy Kapitałowej YAWAL generują przychody ze sprzedaży systemów profili aluminiowych, usług wyciskania, anodowania i prefabrykacji oraz malowania proszkowego. Działalność ta cechuje się sezonowością, w której II półrocze jest tradycyjnie znacznie lepsze niż I półrocze. Związane jest to z koniunkturą w budownictwie.



## **7. Zmiana wartości szacunkowych**

Nie nastąpiła zmiana ustalania wartości szacunkowych w stosunku do poprzednich lat obrotowych.

## **8. Dodatkowe wyjaśnienia dotyczące rachunku zysków i strat**

Przedstawione skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 r. wykazuje, iż Grupa Kapitałowa YAWAL przy przychodach w wysokości 50.397 tys. zł zrealizowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 193 tys. zł., podczas gdy za I kwartał 2011 strata z działalności operacyjnej wyniosła 1.553 tys. zł. Grupa zamknęła okres zyskiem netto w wysokości 2.490 tys. zł. Za I kwartał 2011 strata netto wyniosła 4 111 tys. zł.

## **9. Przychody i wynik przypadające na poszczególne segmenty działalności**

Grupa Kapitałowa działa w dwóch strategicznych segmentach:

**Segment Usług** - w skład którego wchodzi usługi wyciskania, anodowania, lakierowania, prefabrykacji.

**Segment Systemów Aluminiowych** - w skład którego wchodzi przychody ze sprzedaży architektonicznych systemów profili aluminiowych.

Szczegółowy opis segmentów znajduje się w punkcie 5.1. sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Yawal za 2011 rok opublikowanego w dniu 30.04.2012 r.

### **Wyniki w podziale na segmenty za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 w tys. zł**

| <b>Segmenty branżowe GK YAWAL<br/>za 3 miesiące 2012 roku</b> | <b>Segment<br/>systemów<br/>aluminiowych</b> | <b>Segment<br/>Usług</b> | <b>Pozostała<br/>działalność</b> | <b>Razem</b> |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------|
| Sprzedaż na zewnątrz                                          | 18 323                                       | 34 093                   | 23 801                           | 76 217       |
| Sprzedaż między segmentami                                    | -1 747                                       | -1 582                   | -22 491                          | -25 820      |
| Przychody ogółem                                              | 16 576                                       | 32 511                   | 1 310                            | 50 397       |
|                                                               |                                              |                          |                                  |              |
| Zysk/strata operacyjny                                        | -799                                         | 978                      | -6                               | 193          |
|                                                               |                                              |                          |                                  |              |
| Przychody finansowe                                           | 3 369                                        | 660                      | 1                                | 4 030        |
| Koszty finansowe                                              | 142                                          | 1 115                    | 0                                | 1 257        |
|                                                               |                                              |                          |                                  |              |
| Zysk przed opodatkowaniem                                     | 2 448                                        | 523                      | -5                               | 2 966        |
| Podatek dochodowy                                             | 476                                          |                          |                                  | 476          |
| Zysk netto                                                    | 1 972                                        | 523                      | -5                               | 2 490        |

## **10. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu**

Na dzień 31 marca 2012 roku skład Rady Nadzorczej YAWAL S.A. kształtował się następująco:

- Dariusz Wiatr – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Michałowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Przemysław Cieszyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Maria Mzyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Szlempo – Członek Rady Nadzorczej.

**Na dzień 31 marca 2012 roku skład Zarządu YAWAL S.A. kształtował się następująco:**

- Edmund Mzyk - Prezes Zarządu,
- Janusz Paliga – Członek Zarządu.

Z dniem 20.04.2012 r. Zarząd Spółki odwołał prokurę Panu Marianowi Łakomemu, jednocześnie udzielił prokury Panu Arturowi Palecznemu.

**11. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

W okresie objętym raportem Grupa kontynuowała strategię rozwoju i zwiększenia udziału w rynku.

W wyniku prowadzonej działalności przychody ze sprzedaży wyniosły 50.397 tys. zł i wzrosły o 26,06% % w stosunku do I kwartału 2011 r.

Segment usług utrzymuje znaczną dynamikę sprzedaży. W analizowanym okresie przychody wyniosły 32.511 tys. zł. podczas gdy w I kwartale 2011 r. wynosiły 25.350 tys. zł

Segment Systemów Aluminiowych również odnotował wzrost przychodów w odniesieniu do I kwartału 2011. Przychody ze sprzedaży wyniosły 16.576 tys. zł podczas gdy za I kwartał 2011 wynosiły 14.616 tys. zł.

Wzrost sprzedaży Grupa zapewnia poprzez intensywne działania rynkowe, coraz większą rozpoznawalność marki oraz wysoką jakość wyrobów i usług.

W styczniu 2012 roku otwarto centrum szkoleniowe „Akademia Yawal”, które zawiera nowoczesne zaplecze techniczne, wyposażone w urządzenia do obróbki profili aluminiowych i sale do szkoleń teoretycznych i praktycznych dla klientów, w którym mają możliwość podnoszenia kwalifikacji w zakresie praktycznej prefabrykacji systemów Yawal.

Ponadto na wydziałach produkcyjnych prowadzone są kolejne projekty mające na celu poprawę efektywności procesów produkcyjnych, których rezultatem jest znaczący wzrost wydajności, a co za tym idzie zmniejszenie kosztów wytworzenia i uzyskanie w przyszłości przewagi konkurencyjnej na rynku.

**12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W I kwartale 2012 r. nie wystąpiły czynniki ani zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Yawal.

**13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W I kwartale 2012 r. nie miała miejsca emisja, wykup oraz spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

**14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W okresie I kwartału 2012 nie wypłacano dywidendy.

**15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym a które mogłyby wpłynąć znacznie na przyszłe wyniki GK YAWAL.

**16. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W okresie I kwartału 2012 r. w ramach Grupy Kapitałowej YAWAL nie wystąpiły żadne zmiany w jej strukturze,

**17. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Od zakończenia roku obrotowego do końca I kwartału 2012 r. nie nastąpiła zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

**18. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Zarząd YAWAL S.A. nie publikował prognoz finansowych na 2012 rok.

**19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

| Akcjonariusz                                   | Data       | Ilość akcji | Udział % | Ilość głosów | Udział % |
|------------------------------------------------|------------|-------------|----------|--------------|----------|
| Edmund Mzyk                                    | 29.02.2012 | 739.668     | 14,24    | 2.289.668    | 26,10    |
|                                                | 15.05.2012 | 739.668     | 14,24    | 2.289.668    | 26,10    |
| Daniel Mzyk                                    | 29.02.2012 | 509.264     | 9,81     | 1.523.464    | 17,37    |
|                                                | 15.05.2012 | 509.264     | 9,81     | 1.523.464    | 17,37    |
| Karolina Mzyk                                  | 29.02.2012 | 507.100     | 9,76     | 1.521.300    | 17,34    |
|                                                | 15.05.2012 | 507.100     | 9,76     | 1.521.300    | 17,34    |
| Agnieszka Buchajska, Renale Management Limited | 29.02.2012 | 478.261     | 9,21     | 478.261      | 5,45     |
|                                                | 15.05.2012 | 478.261     | 9,21     | 478.261      | 5,45     |
| Werder Sp. z o. o.                             | 29.02.2012 | 476.574     | 9,18     | 476.574      | 5,43     |
|                                                | 15.05.2012 | 476.574     | 9,18     | 476.574      | 5,43     |
| PIONEER FIO                                    | 29.02.2012 | 1.420.415   | 27,35    | 1.420.415    | 16,19    |
|                                                | 15.05.2012 | 1.420.415   | 27,35    | 1.420.415    | 16,19    |
| YAWAL S.A.*                                    | 29.02.2012 | 215.000     | 4,14     | 215.000      | 2,45     |
|                                                | 15.05.2012 | 215.000     | 4,14     | 215.000      | 2,45     |

\* YAWAL S.A. posiada 215.000 akcji w celu zaoferowania do nabycia pracownikom lub osobom zatrudnionym Spółce lub spółkach powiązanych przez okres co najmniej 3 lat.

**20. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

| Osoba                              | Data       | Ilość akcji | Udział % | Ilość głosów | Udział % |
|------------------------------------|------------|-------------|----------|--------------|----------|
| Edmund Mzyk – Prezes Zarządu       | 29.02.2012 | 739.668     | 14,24    | 2.289.668    | 26,10    |
|                                    | 15.05.2012 | 739.668     | 14,24    | 2.289.668    | 26,10    |
| Janusz Paliga – Członek Zarządu    | 29.02.2012 | 0           | 0        | 0            | 0        |
|                                    | 15.05.2012 | 0           | 0        | 0            | 0        |
| Dariusz Wiatr – Przewodniczący RN  | 29.02.2012 | 0           | 0        | 0            | 0        |
|                                    | 15.05.2012 | 0           | 0        | 0            | 0        |
| Maria Mzyk – Członek RN            | 29.02.2012 | 663         | 0,01     | 663          | 0,00     |
|                                    | 15.05.2012 | 663         | 0,01     | 663          | 0,00     |
| Adam Szlemko – Członek RN          | 29.02.2012 | 0           | 0        | 0            | 0        |
|                                    | 15.05.2012 | 0           | 0        | 0            | 0        |
| Przemysław Cieszyński – Członek RN | 29.02.2012 | 0           | 0        | 0            | 0        |
|                                    | 15.05.2012 | 0           | 0        | 0            | 0        |
| Marek Michałowski – Członek RN     | 29.02.2012 | 0           | 0        | 0            | 0        |
|                                    | 15.05.2012 | 0           | 0        | 0            | 0        |

## **21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wobec Spółki**

YAWAL S.A. nie jest obecnie stroną w żadnym postępowaniu sądowym lub arbitrażowym, w

k którym pozwany byłaby Spółka, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

## **22. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zawarte zostały na warunkach innych niż rynkowe**

W I kwartale 2012 roku w ramach Grupy Kapitałowej YAWAL nie miały miejsca żadne transakcje, poza transakcjami mającymi charakter rutynowy i powtarzalny zawieranymi na zasadach rynkowych, z podmiotami powiązanymi.

## **23. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

W I kwartale 2012 roku zarówno YAWAL S.A. jak i spółki Grupy Kapitałowej YAWAL, nie udzielały pożyczek, poręczeń lub gwarancji.

## **24. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

Sytuacja finansowa GK Yawal po I kwartale 2012 roku jest dobra. Generuje ona dodatnie wyniki z działalności podstawowej, reguluje zobowiązania wobec dostawców oraz terminowo spłaca przypadające raty kredytów. W 2012 r. Grupa będzie spłacać swe zobowiązania z bieżących przepływów uzyskiwanych z działalności operacyjnej.

Wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży wzrosło zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Spółki YAWAL S.A. i FINAL S.A. starają się ograniczyć ryzyko utraty płynności przez umowy faktoringowe i duży reżim przy ściąganiu należności. Na bazie doświadczeń lat ubiegłych odpowiednio zabezpieczają dostępność kapitału obrotowego w ramach faktoringu i kredytów obrotowych.

Głównymi zadaniami kadry menedżerskiej zarządzającej Grupą Yawal na 2012 rok są:

- doskonalenie procesów sprzedażowych i produkcyjnych – lider kosztowy,
- utrzymywanie bezpieczeństwa finansowego,
- dalszy wzrost sprzedaży i udziału w rynku krajowym we wszystkich obszarach działalności,
- rozwój nowych produktów w obecnie obsługiwanym segmencie rynku,

- wdrażanie nowych produktów w nowych segmentach rynku,
- dalszy wzrost pozytywnego wizerunku Spółki wśród wszystkich interesariuszy Spółki: montowni, architektów, inwestorów, firm budowlanych, pracowników, dostawców, instytucji finansowych, środowiska i władz lokalnych,
- tworzenie pracownikom możliwości rozwoju zawodowego i osobistego,
- sprawne i efektywne nadzorowanie spółek zależnych.

**25. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej YAWAL w najbliższym czasie mogą mieć przede wszystkim następujące czynniki:

- ceny aluminium na LME i ich stabilność

Wzrost cen aluminium może spowodować obniżenie poziomu marży na działalności operacyjnej spółki. Zmiana cen na wyroby spółki szczególnie w segmencie wyrobów wyciskanych następuje z opóźnieniem w stosunku do zmiany cen LME na rynkach światowych.

- kurs EURO i jego stabilność

Oslabienie złotówki będzie miało wpływ na wycenę bilansową kredytów inwestycyjnych zaciągniętych przez Yawal SA a tym samym na wzrost kosztów finansowych i obniżenie wyniku finansowego netto.

- sytuacja gospodarcza Polski oraz poziom inwestycji,

Istotny wpływ na sytuację spółki ma koniunktura w budownictwie. W przypadku pogorszenia się koniunktury na rynku budowlanym będzie to miało wpływ na osiągnięte przez spółki wchodzące w skład grupy przychody ze sprzedaży.

- wysokość stóp procentowych,

Podwyższenie stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych obsługi kredytu a tym samym wpłynąć na wynik netto spółki

- sytuacja gospodarcza na rynkach krajów Ukrainy, Rosji, Czech, Słowacji i Litwy,

Pogorszenie się sytuacji gospodarczej na wskazanych rynkach może spowodować zmniejszenie przychodów ze sprzedaży.

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE YAWAL S.A

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                                           | Nota | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>A k t y w a</b>                                                           |      |                    |                    |                    |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                                                      |      | <b>197 928</b>     | <b>157 871</b>     | <b>198 011</b>     |
| 1. Wartości niematerialne                                                    | 1    | 75                 | 177                | 96                 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 2    | 79 241             | 81 153             | 79 226             |
| 3. Inwestycje długoterminowe                                                 |      | 118 612            | 76 541             | 118 689            |
| 3.1. Nieruchomości inwestycyjne                                              |      | 625                | 636                | 625                |
| 3.2. Długoterminowe aktywa finansowe                                         | 3    | 117 987            | 75 905             | 118 064            |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym:                                         |      | 117 833            | 75 905             | 117 905            |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych                                  |      | 106 180            | 63 071             | 106 180            |
| - udziały lub akcje w jednostkach powiązanych nie podlegających konsolidacji |      | 11 653             | 12 834             | 11 725             |
| b) w pozostałych jednostkach                                                 |      | 154                |                    | 159                |
| 3.3. Inne inwestycje długoterminowe                                          |      |                    |                    |                    |
| 4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                 |      |                    |                    |                    |
| 4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | 4    |                    |                    |                    |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                                                   |      | <b>63 423</b>      | <b>69 065</b>      | <b>61 565</b>      |
| 1. Zapasy                                                                    | 5    | 17 371             | 16 472             | 15 020             |
| 2. Należności krótkoterminowe                                                | 6,7  | 41 581             | 41 653             | 41 495             |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                  |      |                    | 273                |                    |
| 4. Inwestycje krótkoterminowe                                                |      | 3 478              | 9 125              | 4 771              |
| 4.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                        | 8    | 3 478              | 9 125              | 4 771              |
| a) w pozostałych jednostkach                                                 |      | 3 004              | 5 186              | 2 880              |
| b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                  |      | 474                | 3 939              | 1 891              |
| 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                | 9    | 993                | 1 542              | 279                |
| <b>III. Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży</b>                  |      | <b>30</b>          |                    | <b>30</b>          |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                 |      | <b>261 381</b>     | <b>226 936</b>     | <b>259 606</b>     |

|                                                                                                     |    |                |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----------------|----------------|----------------|
| <b>P a s y w a</b>                                                                                  |    |                |                |                |
| <b>I. Kapitał własny</b>                                                                            |    | <b>146 814</b> | <b>118 408</b> | <b>148 739</b> |
| 1. Kapitał zakładowy                                                                                |    | 5 817          | 6 825          | 5 817          |
| 2. Akcje własne (wielkość ujemna)                                                                   |    | -3 446         | -18 410        | -3 446         |
| 3. Kapitał zapasowy                                                                                 |    | 69 943         | 81 827         | 69 943         |
| 4. Kapitał z aktualizacji wyceny                                                                    |    | -2 348         | 1 256          | 328            |
| 5. Pozostałe kapitały rezerwowe                                                                     |    | 48 239         | 48 239         | 48 239         |
| 6. Zysk z lat ubiegłych                                                                             |    | 27 858         | 2 072          |                |
| 7. Strata netto                                                                                     |    | 751            | -3 401         | 27 858         |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>                                                    |    | <b>61 000</b>  | <b>55 623</b>  | <b>65 766</b>  |
| 1. Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe                                                | 10 | 1 156          | 1 278          | 1 156          |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                 | 11 | 6 400          | 245            | 6 657          |
| 3. Długoterminowe pożyczki i kredyty                                                                |    | 52 618         | 53 758         | 57 033         |
| 4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                                            | 12 | 826            | 342            | 920            |
| <b>III. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>                                                  |    | <b>53 567</b>  | <b>52 905</b>  | <b>45 101</b>  |
| 1. Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe                                               | 13 | 611            | 481            | 611            |
| 2. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                                                | 14 | 127            | 387            | 128            |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe |    | 28 916         | 25 060         | 24 127         |
| 4. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                                       |    | 15 549         | 23 034         | 16 284         |
| 5. Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                 |    | 3 437          | 88             | 225            |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                                       |    |                |                |                |
| 7. Przychody przyszłych okresów                                                                     | 15 | 4 927          | 3 855          | 3 726          |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                                                        |    | <b>261 381</b> | <b>226 936</b> | <b>259 606</b> |

|                                                           |  |                  |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                     |  | <b>146 814</b>   | <b>118 408</b>   | <b>148 739</b>   |
| <b>Liczba akcji</b>                                       |  | <b>5 193 750</b> | <b>6 093 750</b> | <b>5 193 750</b> |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>             |  | <b>28,27</b>     | <b>19,43</b>     | <b>28,64</b>     |
| <b>Rozwodniona liczba akcji</b>                           |  | <b>5 193 750</b> | <b>6 093 750</b> | <b>5 193 750</b> |
| <b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b> |  | <b>28,27</b>     | <b>19,43</b>     | <b>28,64</b>     |

| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                                                                    | <b>Nota</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                    |             | <b>41 895</b>                                       | <b>33 049</b>                                       | <b>172 827</b>                                      |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług                                                 | 16          | 16 777                                              | 14 536                                              | 82 764                                              |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                              | 17          | 25 118                                              | 18 513                                              | 90 063                                              |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>                             |             | <b>37 074</b>                                       | <b>29 251</b>                                       | <b>146 799</b>                                      |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług                                                | 18          | 12 920                                              | 11 423                                              | 60 843                                              |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                       |             | 24 154                                              | 17 828                                              | 85 956                                              |
| <b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                                     |             | <b>4 821</b>                                        | <b>3 798</b>                                        | <b>26 028</b>                                       |
| IV. Koszty sprzedaży                                                                              |             | 3 510                                               | 4 349                                               | 18 304                                              |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                                        |             | 1 087                                               | 1 220                                               | 5 246                                               |
| <b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży</b>                                                             |             | <b>224</b>                                          | <b>-1 771</b>                                       | <b>2 478</b>                                        |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne                                                               |             | 152                                                 | 193                                                 | 2 224                                               |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                                 |             |                                                     | 1                                                   | 150                                                 |
| 2. Dotacje                                                                                        |             | 64                                                  |                                                     | 251                                                 |
| 3. Zysk z rozliczenia transakcji walutowych, stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych   |             |                                                     | 32                                                  | 497                                                 |
| 4. Inne przychody operacyjne                                                                      | 19          | 88                                                  | 160                                                 | 1 326                                               |
| <b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                          |             | <b>1 478</b>                                        | <b>189</b>                                          | <b>1 853</b>                                        |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                               |             | 11                                                  |                                                     |                                                     |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                                   |             | 989                                                 | 57                                                  | 1 138                                               |
| 3. Strata z rozliczenia transakcji walutowych, stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych |             | 331                                                 |                                                     |                                                     |
| 4. Inne koszty operacyjne                                                                         | 20          | 147                                                 | 132                                                 | 715                                                 |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                               |             | <b>-1 102</b>                                       | <b>-1 767</b>                                       | <b>2 849</b>                                        |
| <b>X. Przychody finansowe</b>                                                                     |             | <b>3 132</b>                                        | <b>54</b>                                           | <b>42 469</b>                                       |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach                                                                  |             |                                                     |                                                     |                                                     |
| 2. Odsetki                                                                                        | 21          | 29                                                  | 47                                                  | 130                                                 |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                                      |             |                                                     |                                                     |                                                     |
| 4. Zysk na aporcie do spółki zależnej                                                             |             |                                                     |                                                     | 42 309                                              |
| 5. Inne                                                                                           | 22          | 3 103                                               | 7                                                   | 30                                                  |
| <b>XI. Koszty finansowe</b>                                                                       |             | <b>909</b>                                          | <b>1 352</b>                                        | <b>10 493</b>                                       |
| 1. Odsetki                                                                                        | 23          | 820                                                 | 792                                                 | 3 574                                               |
| 2. Strata ze zbycia inwestycji                                                                    |             |                                                     |                                                     |                                                     |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji                                                               |             |                                                     |                                                     | 855                                                 |
| 4. Inne                                                                                           | 24          | 89                                                  | 560                                                 | 6 064                                               |
| <b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                                             |             | <b>1 121</b>                                        | <b>-3 065</b>                                       | <b>34 825</b>                                       |
| <b>XIII. Zysk brutto</b>                                                                          |             | <b>1 121</b>                                        | <b>-3 065</b>                                       | <b>34 825</b>                                       |
| XIV. Podatek dochodowy                                                                            | 25          | 370                                                 | 336                                                 | 6 967                                               |
| a) część bieżąca                                                                                  |             |                                                     |                                                     |                                                     |
| b) część odroczone                                                                                |             | 370                                                 | 336                                                 | 6 967                                               |
| <b>XV. Zysk netto</b>                                                                             |             | <b>751</b>                                          | <b>-3 401</b>                                       | <b>27 858</b>                                       |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                 |             | <b>751</b>                                          | <b>-3 401</b>                                       | <b>27 858</b>                                       |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>                                                       |             | <b>5 193 750</b>                                    | <b>6 093 750</b>                                    | <b>5 193 750</b>                                    |
| <b>Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>                                                          |             | <b>0,14</b>                                         | <b>-0,56</b>                                        | <b>5,36</b>                                         |
| <b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>                                           |             | <b>5 193 750</b>                                    | <b>6 093 750</b>                                    | <b>5 193 750</b>                                    |
| <b>Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>                                              |             | <b>0,14</b>                                         | <b>-0,56</b>                                        | <b>5,36</b>                                         |

| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY<br/>ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2012 ROKU</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Zysk netto za okres</b>                                                                         | <b>751</b>                                          | <b>-3 401</b>                                       | <b>27 858</b>                                       |
| <b>Inne całkowite dochody brutto:</b>                                                              | <b>-3 304</b>                                       | <b>-3 239</b>                                       | <b>-4 385</b>                                       |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                          | -72                                                 | -3 267                                              | -4 428                                              |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych                                                              | -3 232                                              | 28                                                  | 43                                                  |
| <b>Odroczonego podatku dochodowego dotyczący innych całkowitych dochodów</b>                       | <b>628</b>                                          | <b>615</b>                                          | <b>833</b>                                          |
| <b>Inne całkowite dochody netto:</b>                                                               | <b>-2 676</b>                                       | <b>-2 624</b>                                       | <b>-3 552</b>                                       |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                                                                  | <b>-1 925</b>                                       | <b>-6 025</b>                                       | <b>24 306</b>                                       |

| <b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>                   | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>I. Kapitał własny na początek okresu</b>                   | <b>148 739</b>                                      | <b>124 433</b>                                      | <b>124 433</b>                                      |
| <b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>                | <b>5 817</b>                                        | <b>6 825</b>                                        | <b>6 825</b>                                        |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego                              |                                                     |                                                     | -1 008                                              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                    |                                                     |                                                     | 1 008                                               |
| - umorzenia akcji                                             |                                                     |                                                     | 1 008                                               |
| <b>1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                | <b>5 817</b>                                        | <b>6 825</b>                                        | <b>5 817</b>                                        |
| <b>2. Akcje własne ( wielkość ujemna ) na początek okresu</b> | <b>-3 446</b>                                       | <b>-18 410</b>                                      | <b>-18 410</b>                                      |
| 2.1. Zmiany akcji własnych                                    |                                                     |                                                     | 14 964                                              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                     |                                                     |                                                     | 0                                                   |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                    |                                                     |                                                     | 14 964                                              |
| - umorzenia akcji                                             |                                                     |                                                     | 14 964                                              |
| <b>2.2. Akcje własne na koniec okresu</b>                     | <b>-3 446</b>                                       | <b>-18 410</b>                                      | <b>-3 446</b>                                       |
| <b>3. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                 | <b>69 943</b>                                       | <b>81 827</b>                                       | <b>81 827</b>                                       |
| 3.1. Zmiany kapitału zapasowego                               | 0                                                   | 0                                                   | -11 884                                             |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                     | 0                                                   | 0                                                   | 2 072                                               |
| - z podziału zysku                                            |                                                     |                                                     | 2 072                                               |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                    | 0                                                   | 0                                                   | 13 956                                              |
| - umorzenia akcji                                             |                                                     |                                                     | 13 956                                              |
| <b>3.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                 | <b>69 943</b>                                       | <b>81 827</b>                                       | <b>69 943</b>                                       |
| <b>4. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>    | <b>328</b>                                          | <b>3 880</b>                                        | <b>3 880</b>                                        |
| 4.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                    | -2 676                                              | -2 624                                              | -3 552                                              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                     | 0                                                   | 23                                                  | 35                                                  |
| - zabezpieczenie transakcji walutowych                        |                                                     | 28                                                  | 43                                                  |
| - zabezpieczenie transakcji walutowych- korekta o podatek     |                                                     | -5                                                  | -8                                                  |
| - wycena długoterminowych aktywów finansowych do wartości     |                                                     |                                                     |                                                     |
| rynkowej                                                      |                                                     |                                                     |                                                     |
| - wycena długoterminowych aktywów finansowych do wartości     |                                                     |                                                     |                                                     |
| rynkowej- korekta o podatek odroczone                         |                                                     |                                                     |                                                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                    | 2 676                                               | 2 647                                               | 3 587                                               |
| - zabezpieczenie transakcji walutowych                        | 3 232                                               |                                                     |                                                     |
| - zabezpieczenie transakcji walutowych- korekta o podatek     |                                                     |                                                     |                                                     |
| odroczone                                                     | -614                                                |                                                     |                                                     |
| - wycena długoterminowych aktywów finansowych do wartości     |                                                     |                                                     |                                                     |
| rynkowej                                                      | 72                                                  | 3 267                                               | 4 428                                               |
| - wycena długoterminowych aktywów finansowych do wartości     |                                                     |                                                     |                                                     |
| rynkowej- korekta o podatek odroczone                         | -14                                                 | -620                                                | -841                                                |
| <b>4.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>    | <b>-2 348</b>                                       | <b>1 256</b>                                        | <b>328</b>                                          |
| <b>5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>     | <b>48 239</b>                                       | <b>48 239</b>                                       | <b>48 239</b>                                       |
| 5.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                 |                                                     |                                                     |                                                     |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                     |                                                     |                                                     |                                                     |
| - przesunięcie kapitału                                       |                                                     |                                                     |                                                     |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                    |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>5.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>     | <b>48 239</b>                                       | <b>48 239</b>                                       | <b>48 239</b>                                       |
| <b>6. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>             | <b>27 858</b>                                       | <b>2 072</b>                                        | <b>2 072</b>                                        |
| <b>6.1. Zmiany zysku z lat ubiegłych</b>                      |                                                     |                                                     | <b>-2 072</b>                                       |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                     |                                                     |                                                     |                                                     |
| a) zmniejszenia                                               |                                                     |                                                     | 2 072                                               |
| - przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy                     |                                                     |                                                     | 2 072                                               |
| <b>6.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>             | <b>27 858</b>                                       | <b>2 072</b>                                        | <b>0</b>                                            |
| <b>7. Wynik netto</b>                                         | <b>751</b>                                          | <b>-3 401</b>                                       | <b>27 858</b>                                       |
| a) strata netto                                               | <b>751</b>                                          | <b>-3 401</b>                                       | <b>27 858</b>                                       |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu</b>                    | <b>146 814</b>                                      | <b>118 408</b>                                      | <b>148 739</b>                                      |



| <b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                                         | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda</b>    |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                  | <b>751</b>                                          | <b>-3 401</b>                                       | <b>27 858</b>                                       |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                       | <b>2 662</b>                                        | <b>6 294</b>                                        | <b>-15 302</b>                                      |
| 1. Amortyzacja                                                                 | 1 616                                               | 1 523                                               | 6 273                                               |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                    | -2 860                                              | 744                                                 | 5 253                                               |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | 872                                                 | 744                                                 | 3 451                                               |
| 4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                           | 11                                                  | -1                                                  | -41 585                                             |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                         | 369                                                 | 232                                                 | 6 610                                               |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                        | -2 351                                              | -4 412                                              | -2 984                                              |
| 7. Zmiana stanu należności                                                     | -85                                                 | 2 255                                               | 1 509                                               |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i           | 4 604                                               | 5 970                                               | 5 558                                               |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | 486                                                 | -761                                                | 340                                                 |
| 10. Podatek dochodowy zapłacony                                                |                                                     |                                                     | 273                                                 |
| 11. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat -<br>podatek bieżący) |                                                     |                                                     |                                                     |
| 12. Inne korekty                                                               |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>      | <b>3 413</b>                                        | <b>2 893</b>                                        | <b>12 556</b>                                       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>           |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>I. Wpływy</b>                                                               | <b>12</b>                                           | <b>1</b>                                            | <b>1 791</b>                                        |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych            | 6                                                   | 1                                                   | 251                                                 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym:                                               | 6                                                   |                                                     | 1 540                                               |
| - zbycie aktywów finansowych                                                   |                                                     |                                                     |                                                     |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                |                                                     |                                                     |                                                     |
| - spłata udzielonych pożyczek                                                  | 4                                                   |                                                     | 1 520                                               |
| - odsetki                                                                      | 2                                                   |                                                     | 20                                                  |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                            |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>II. Wydatki</b>                                                             | <b>1 643</b>                                        | <b>1 155</b>                                        | <b>3 730</b>                                        |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych           | 1 548                                               | 1 155                                               | 3 469                                               |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym:                                                 | 95                                                  |                                                     | 261                                                 |
| - nabycie aktywów finansowych                                                  | 95                                                  |                                                     | 79                                                  |
| - udzielona pożyczka                                                           |                                                     |                                                     | 182                                                 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne                                                   |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>      | <b>-1 631</b>                                       | <b>-1 154</b>                                       | <b>-1 939</b>                                       |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>              |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>I. Wpływy</b>                                                               |                                                     | <b>2 041</b>                                        | <b>2 513</b>                                        |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz         |                                                     |                                                     |                                                     |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                          |                                                     | 2 041                                               | 2 513                                               |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                      |                                                     |                                                     |                                                     |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                       |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>II. Wydatki</b>                                                             | <b>3 199</b>                                        | <b>2 366</b>                                        | <b>13 764</b>                                       |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                               |                                                     |                                                     |                                                     |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek                                                  | 2 207                                               | 1 397                                               | 9 980                                               |
| 3. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                       |                                                     |                                                     |                                                     |
| 4. Odsetki                                                                     | 938                                                 | 832                                                 | 3 569                                               |
| 5. Nabycie akcji własnych                                                      |                                                     |                                                     |                                                     |
| 6. Płatności zobowiązań z tyt. Leasingu                                        | 54                                                  | 137                                                 | 215                                                 |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>         | <b>-3 199</b>                                       | <b>-325</b>                                         | <b>-11 251</b>                                      |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>             | <b>-1 417</b>                                       | <b>1 414</b>                                        | <b>-634</b>                                         |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:</b>                          |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                  | <b>1 891</b>                                        | <b>2 525</b>                                        | <b>2 525</b>                                        |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D):</b>                          | <b>474</b>                                          | <b>3 939</b>                                        | <b>1 891</b>                                        |

**Nota 1.**

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>                            | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | 75                        | 177                       | 96                        |
| <b>Wartości niematerialne razem</b>                      | <b>75</b>                 | <b>177</b>                | <b>96</b>                 |

| <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b> | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) własne                                              | 75                        | 177                       | 96                        |
| <b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>           | <b>75</b>                 | <b>177</b>                | <b>203</b>                |

**Nota 2.**

| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>                           | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) środki trwałe, w tym:                                | 77 361                    | 79 306                    | 78 418                    |
| - grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 1 192                     | 1 208                     | 1 192                     |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 41 104                    | 42 118                    | 41 360                    |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 31 153                    | 32 067                    | 31 980                    |
| - środki transportu                                     | 1 430                     | 1 754                     | 1 433                     |
| - inne środki trwałe                                    | 2 482                     | 2 159                     | 2 453                     |
| b) środki trwałe w budowie                              | 1 880                     | 1 847                     | 808                       |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                    | <b>79 241</b>             | <b>81 153</b>             | <b>79 226</b>             |

| <b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>        | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) własne                                                      | 76 303                    | 78 785                    | 77 286                    |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy | 1 058                     | 521                       | 1 132                     |
| <b>Środki trwałe bilansowe razem</b>                           | <b>77 361</b>             | <b>79 306</b>             | <b>78 418</b>             |

**Nota 3.**

| <b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>                               | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) w jednostkach zależnych                                           | 117 833                   | 75 905                    | 117 905                   |
| - udziały lub akcje w podmiotach podlegających konsolidacji pełnej   | 106 180                   | 63 071                    | 106 180                   |
| - udziały lub akcje podmiotów powiązanych wyłączonych z konsolidacji | 11 653                    | 12 834                    | 11 725                    |
| b) w pozostałych jednostkach                                         | 154                       |                           | 159                       |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>                        | <b>117 987</b>            | <b>75 905</b>             | <b>118 064</b>            |

| <b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH</b>             | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) stan na początek okresu                                           | 118 064                   | 79 172                    | 79 172                    |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych                          | 106 180                   | 63 071                    | 63 071                    |
| - pożyczka                                                           | 159                       |                           |                           |
| - udziały lub akcje podmiotów powiązanych wyłączonych z konsolidacji | 11 725                    | 16 101                    | 16 101                    |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                            |                           |                           | 43 320                    |
| - nabycie akcji, udziałów                                            |                           |                           | 43 161                    |
| - udzielenie pożyczki                                                |                           |                           | 159                       |
| - utworzenie odpisu aktualizującego                                  |                           |                           |                           |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                           | 77                        | 3 267                     | 4 428                     |
| - utworzenie odpisu aktualizującego                                  |                           |                           |                           |
| - wycena na dzień bilansowy                                          | 72                        | 3 267                     | 4 428                     |
| - spłata pożyczki                                                    | 5                         |                           |                           |
| d) stan na koniec okresu                                             | 117 987                   | 75 905                    | 118 064                   |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych                          | 106 180                   | 63 071                    | 106 180                   |
| - pożyczka                                                           | 154                       |                           | 159                       |
| - udziały lub akcje podmiotów powiązanych wyłączonych z konsolidacji | 11 653                    | 12 834                    | 11 725                    |

| Nazwa podmiotu                    | Udział w kapitale zakładowym | Wartość nabycia | Korekta wartości | Wartość bilansowa |
|-----------------------------------|------------------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| Final S.A.                        | 100,00%                      | 62 561          |                  | 62 561            |
| Paged S.A.                        | 11,11%                       | 11 284          | 317              | 11 601            |
| Yawal-System sp. z o.o.           | 100,00%                      | 505             |                  | 505               |
| Yawal Ukraina                     | 100,00%                      | 3 327           | -3 327           | 0                 |
| Yawal CS                          | 100,00%                      | 5               |                  | 5                 |
| Yawal UA                          | 100,00%                      | 497             | -497             | 0                 |
| K-SPV 22 sp. z o.o.               | 100,00%                      | 43 109          |                  | 43 109            |
| Yawal Fund ( koszty rejestracji)  | 90,00%                       | 52              |                  | 52                |
| <b>Razem (stan na 31.03.2012)</b> |                              | <b>121 340</b>  | <b>-3 507</b>    | <b>117 833</b>    |
| Final S.A.                        | 100,00%                      | 62 561          |                  | 62 561            |
| Paged S.A.                        | 11,11%                       | 11 284          | 389              | 11 673            |
| Yawal-System sp. z o.o.           | 100,00%                      | 505             |                  | 505               |
| Yawal Ukraina                     | 100,00%                      | 3 327           | -3 327           | 0                 |
| Yawal CS                          | 100,00%                      | 5               |                  | 5                 |
| Yawal UA                          | 100,00%                      | 497             | -497             | 0                 |
| K-SPV 22 sp. z o.o.               | 100,00%                      | 43 109          |                  | 43 109            |
| Yawal Fund ( koszty rejestracji)  | 90,00%                       | 52              |                  | 52                |
| <b>Razem (stan na 31.12.2011)</b> |                              | <b>121 340</b>  | <b>-3 435</b>    | <b>117 905</b>    |

**Nota 4.**

| ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                     | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu:     | 3 660              | 1 501              | 1 501              |
| 2. Zwiększenia                                                                   | 622                |                    | 2 273              |
| - rezerwa na nagrody, ekwiwalenty i odprawy, urlopy, inne                        |                    |                    |                    |
| - niewypłacone płace, składki ZUS                                                |                    |                    |                    |
| - odpis aktualizujący wartość zapasów                                            |                    |                    |                    |
| - aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych                              |                    |                    |                    |
| - wycena kontraktów                                                              | 611                |                    |                    |
| - różnica między wartością podatkową i bilansową środków trwałych                |                    |                    |                    |
| - inne                                                                           | 11                 |                    | 26                 |
| - straty z lat ubiegłych                                                         |                    |                    | 2 247              |
| 3. Zmniejszenia                                                                  | 217                | 65                 | 114                |
| - rezerwa na nagrody, ekwiwalenty i odprawy, urlopy                              |                    |                    |                    |
| - rozliczenie różnic kursowych za lat poprzednich                                |                    |                    |                    |
| - niewypłacone płace, składki ZUS                                                | 13                 | 22                 | 29                 |
| - wycena kontraktów                                                              |                    | 5                  | 5                  |
| - aktualizacja długoterminowych aktywów finansowych                              |                    |                    |                    |
| - odpis aktualizujący wartość zapasów                                            | 22                 | 14                 | 2                  |
| - różnica między wartością podatkową i bilansową środków trwałych                |                    |                    | 78                 |
| - wykorzystanie straty z lat ubiegłych                                           | 149                |                    |                    |
| - inne                                                                           | 33                 | 24                 |                    |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem | 4 065              | 1 436              | 3 660              |
| Korekta rezerwy z tytułu podatku odroczonego o aktywa na podatek                 | -4 065             | -1 436             | -3 660             |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>                   | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

**Nota 5.**

| ZAPASY               | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| a) materiały         | 9 622              | 10 593             | 8 786              |
| b) produkty gotowe   | 7 688              | 5 705              | 6 210              |
| c) produkcja w toku  | 60                 | 173                | 23                 |
| d) towary            | 1                  | 1                  | 1                  |
| <b>Zapasy, razem</b> | <b>17 371</b>      | <b>16 472</b>      | <b>15 020</b>      |

Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31.03.2012 wynoszą 406 tys. zł i w stosunku do 31.12.2011 r uległy zmniejszeniu o 118 tys. zł

**Nota 6.**

| <b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>                                                              | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - z tytułu dostaw i usług                                                                      | 56 071                    | 54 627                    | 55 088                    |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 196                       | 189                       | 206                       |
| - pozostałe należności                                                                         | 197                       | 201                       | 209                       |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem                                                       | 56 464                    | 55 017                    | 55 503                    |
| - odpisy aktualizujące wartość należności                                                      | 14 883                    | 13 364                    | 14 008                    |
| <b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>                                                 | <b>41 581</b>             | <b>41 653</b>             | <b>41 495</b>             |

**Nota 7.**

| <b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>          | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu                                                                   | 14 008                    | 13 293                    | 13 293                    |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                                 | 1 239                     | 408                       | 1 952                     |
| - utworzenie odpisu na należności                                                         | 251                       | 58                        | 1 138                     |
| - utworzenie odpisu na odsetki                                                            | 988                       | 350                       | 814                       |
| - pozostałe                                                                               |                           |                           |                           |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                                | 364                       | 337                       | 1 237                     |
| - rozwiązanie odpisu - należności zapłacone                                               | 48                        | 76                        | 900                       |
| - rozwiązanie odpisu - cesja wierzytelności                                               |                           |                           |                           |
| - wykorzystanie odpisów na należności odsetki                                             | 312                       | 253                       | 307                       |
| - rozwiązanie odpisu - odsetki -cesja wierzytelności                                      |                           |                           |                           |
| - rozwiązanie odpisu - odsetki zapłacone                                                  | 4                         | 8                         | 30                        |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>14 883</b>             | <b>13 364</b>             | <b>14 008</b>             |

**Nota 8.**

| <b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>         | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) w jednostkach powiazanych                    |                           |                           |                           |
| - udzielone pożyczki                            | 2 308                     | 2 243                     | 2 291                     |
| - odpisy aktualizujące udzielone pożyczki       | -2 308                    | -2 243                    | -2 291                    |
| b) w pozostałych jednostkach                    | 3 004                     | 5 186                     | 2 880                     |
| -certyfikaty inwestycyjne                       |                           |                           |                           |
| - odpis aktualizujący certyfikaty               |                           |                           |                           |
| - udzielone pożyczki                            | 4 281                     | 5 704                     | 4 253                     |
| - odpisy aktualizujące udzielone pożyczki       | -1 373                    | -518                      | -1 373                    |
| - obligacje                                     |                           |                           |                           |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe- weksle | 96                        |                           |                           |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne     | 474                       | 3 939                     | 1 891                     |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach      | 474                       | 3 939                     | 1 891                     |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>  | <b>3 478</b>              | <b>9 125</b>              | <b>4 771</b>              |

**Nota 9.**

| <b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>        | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| rozliczenia międzyokresowe, w tym :                      | 993                       | 1 542                     | 279                       |
| - ubezpieczenia majątkowe i inne                         | 48                        | 87                        | 70                        |
| - energia elektryczna                                    |                           | 55                        | 0                         |
| - subskrypcje programów komputerowych                    | 25                        | 20                        | 40                        |
| - koszty roku ( okresu) następnego                       | 91                        | 87                        |                           |
| - koszty zleceń                                          | 134                       | 709                       |                           |
| - opłaty WUG i podatek od nieruchomości                  | 530                       | 513                       |                           |
| - koszty zw. z otrzymaniem dotacji                       | 36                        |                           |                           |
| - pozostałe                                              | 129                       | 71                        | 169                       |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>993</b>                | <b>1 542</b>              | <b>279</b>                |

**Nota10.**

| <b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>         | <b>stan na 31-03-2012</b> | <b>stan na 31-03-2011</b> | <b>stan na 31-12-2011</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1. Rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 156                     | 1 278                     | 1 156                     |
| w tym:                                |                           |                           |                           |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe     | 1 076                     | 1 209                     | 1 076                     |
| - rezerwa na odprawy emerytalne       | 80                        | 69                        | 80                        |
| <b>Rezerwy długoterminowe , razem</b> | <b>1 156</b>              | <b>1 278</b>              | <b>1 156</b>              |

**Nota 11.**

| ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                     | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu      | 10 317             | 2 025              | 2 025              |
| 2. Zwiększenia                                                                   | 164                | 277                | 9 136              |
| - odsetki                                                                        | 5                  | 9                  |                    |
| - wycena majątku finansowego                                                     |                    |                    |                    |
| - różnice w wartości podatkowej i księgowej majątku trwałego                     | 159                | 268                | 1 097              |
| - aport                                                                          |                    |                    | 8 036              |
| - pozostałe                                                                      |                    |                    | 3                  |
| 3. Zmniejszenia                                                                  | 16                 | 621                | 844                |
| - odsetki , dyskonto                                                             |                    |                    | 3                  |
| - wycena majątku finansowego                                                     | 13                 | 621                | 841                |
| - wycena kontraktów                                                              | 3                  |                    |                    |
| - różnice kursowe z wyceny bilansowej                                            |                    |                    |                    |
| 4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem | 10 465             | 1 681              | 10 317             |
| Korekta rezerwy z tytułu podatku odroczonego o aktywa na podatek                 | -4 065             | -1 436             | -3 660             |
| <b>Rezerwa na podatek odroczony wykazana w bilansie</b>                          | <b>6 400</b>       | <b>245</b>         | <b>6 657</b>       |

**Nota 12.**

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE               | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - kredyty i pożyczki                      | 52 618             | 53 758             | 57 033             |
| - leasing                                 | 826                | 342                | 920                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b> | <b>53 444</b>      | <b>54 100</b>      | <b>57 953</b>      |

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| a) powyżej 1 roku do 3 lat                                                   | 21 289             | 19 006             | 22 281             |
| b) powyżej 3 do 5 lat                                                        | 18 231             | 20 518             | 19 711             |
| c) powyżej 5 lat                                                             | 13 924             | 14 576             | 15 961             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>                                    | <b>53 444</b>      | <b>54 100</b>      | <b>57 953</b>      |

**Nota 13.**

| REZERWY KRÓTKOTERMINOWE                | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Rezerwy na świadczenia pracownicze  | 611                | 481                | 611                |
| w tym:                                 |                    |                    |                    |
| - rezerwa na nagrody jubileuszowe      | 319                | 100                | 319                |
| - rezerwa na odprawy rentowe           | 2                  | 1                  | 2                  |
| - rezerwa na urlopy                    | 290                | 380                | 290                |
| 2. Pozostałe rezerwy                   | 127                | 387                | 128                |
| - pozostałe rezerwy                    | 127                | 387                | 128                |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe , razem</b> | <b>738</b>         | <b>868</b>         | <b>739</b>         |

**Nota 14.**

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - z tytułu dostaw i usług,                                                    | 22 083             | 20 594             | 19 413             |
| - z tytułu emisji dłużnych pap.wartościowych                                  |                    |                    |                    |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                      | 5 977              | 3 344              | 3 671              |
| - z tytułu wynagrodzeń                                                        | 612                | 739                | 825                |
| - inne zobowiązania                                                           | 244                | 383                | 218                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>                                    | <b>28 916</b>      | <b>25 060</b>      | <b>24 127</b>      |

| KRÓTKOTERMINOWE POŻYCZKI I KREDYTY               | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - kredyty                                        | 15 549             | 23 034             | 16 284             |
| <b>Krótkoterminowe pożyczki i kredyty, razem</b> | <b>15 549</b>      | <b>23 034</b>      | <b>16 284</b>      |

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE               | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - z tytułu forwardu                            | 3 217              |                    |                    |
| - z tytułu leasingu                            | 220                | 88                 | 225                |
| <b>Pozostałe zobowiązania finansowe, razem</b> | <b>3 437</b>       | <b>88</b>          | <b>225</b>         |

**Nota 15.**

| PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW | stan na 31-03-2012 | stan na 31-03-2011 | stan na 31-12-2011 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - dotacja                    | 4 927              | 3 855              | 3 726              |
| <b>Razem</b>                 | <b>4 927</b>       | <b>3 855</b>       | <b>3 726</b>       |

**Nota 16.**

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG<br/>(STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) sprzedaż produktów                                                                                 | 15 896                                              | 13 925                                              | 77 702                                              |
| b) sprzedaż usług                                                                                     | 881                                                 | 611                                                 | 5 062                                               |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>                                          | <b>16 777</b>                                       | <b>14 536</b>                                       | <b>82 764</b>                                       |

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG<br/>(STRUKTURA TERYTORIALNA)</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) kraj                                                                            | 13 393                                              | 12 459                                              | 67 362                                              |
| b) eksport                                                                         | 3 384                                               | 2 077                                               | 15 402                                              |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>                               | <b>16 777</b>                                       | <b>14 536</b>                                       | <b>82 764</b>                                       |

**Nota 17.**

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW<br/>(STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| sprzedaż materiałów                                                                                      | 25 118                                              | 18 513                                              | 90 063                                              |
| sprzedaż towarów                                                                                         |                                                     |                                                     |                                                     |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>                                          | <b>25 118</b>                                       | <b>18 513</b>                                       | <b>90 063</b>                                       |

| <b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW<br/>(STRUKTURA TERYTORIALNA)</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) kraj                                                                               | 24 506                                              | 18 172                                              | 87 510                                              |
| b) eksport                                                                            | 612                                                 | 341                                                 | 2 553                                               |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>                       | <b>25 118</b>                                       | <b>18 513</b>                                       | <b>90 063</b>                                       |

**Nota 18.**

| <b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>                                               | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) amortyzacja                                                             | 1 616                                               | 1 523                                               | 6 273                                               |
| b) zużycie materiałów i energii                                            | 11 756                                              | 10 040                                              | 49 695                                              |
| c) usługi obce                                                             | 2 202                                               | 2 211                                               | 11 696                                              |
| d) podatki i opłaty                                                        | 220                                                 | 209                                                 | 957                                                 |
| e) wynagrodzenia                                                           | 2 619                                               | 3 015                                               | 12 848                                              |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                              | 678                                                 | 697                                                 | 2 864                                               |
| g) pozostałe koszty rodzajowe                                              | 183                                                 | 260                                                 | 915                                                 |
| Koszty według rodzaju, razem                                               | 19 274                                              | 17 955                                              | 85 248                                              |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | -1 757                                              | -963                                                | -855                                                |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) |                                                     |                                                     |                                                     |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                         | -3 510                                              | -4 349                                              | -18 304                                             |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | -1 087                                              | -1 220                                              | -5 246                                              |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                    | 12 920                                              | 11 423                                              | 60 843                                              |

**Nota 19.**

| <b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>        | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) rozwiązanie odpisów na należności    | 48                                                  | 76                                                  | 900                                                 |
| b) rozwiązanie pozostałych rezerw       |                                                     |                                                     | 90                                                  |
| c) przyjęcie i sprzedaż złomu           | 34                                                  | 15                                                  | 313                                                 |
| d) dotacje                              |                                                     | 61                                                  |                                                     |
| e) pozostałe                            | 6                                                   | 8                                                   | 23                                                  |
| <b>Inne przychody operacyjne, razem</b> | <b>88</b>                                           | <b>160</b>                                          | <b>1 326</b>                                        |

**Nota 20.**

| <b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>                       | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) utworzenie rezerw na urlopy                      |                                                     |                                                     |                                                     |
| b) poniesione nakłady na nieruchomości inwestycyjne |                                                     |                                                     |                                                     |
| c) złomowanie materiałów                            | 38                                                  | 63                                                  | 112                                                 |
| d) strata na sprzedaży wierzytelności               |                                                     |                                                     |                                                     |
| e) złomowanie wyrobów                               | 98                                                  | 69                                                  | 533                                                 |
| f) darowizna                                        |                                                     |                                                     |                                                     |
| g) pozostałe                                        | 11                                                  |                                                     | 70                                                  |
| <b>Inne koszty operacyjne, razem</b>                | <b>147</b>                                          | <b>132</b>                                          | <b>715</b>                                          |

**Nota 21.**

| <b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>        | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) odsetki z rachunków bankowych                   |                                                     |                                                     | 1                                                   |
| b) odsetki od należności                           |                                                     |                                                     | 5                                                   |
| c) odsetki od udzielonych pożyczek                 | 28                                                  | 47                                                  | 113                                                 |
| d) dyskonto wekslowe                               | 1                                                   |                                                     | 1                                                   |
| e) pozostałe odsetki                               |                                                     |                                                     | 10                                                  |
| <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b> | <b>29</b>                                           | <b>47</b>                                           | <b>130</b>                                          |

**Nota 22.**

| <b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>                     | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) różnice kursowe                                  | 2 721                                               |                                                     |                                                     |
| b) rozwiązanie odpisów z tytułu zapłaconych odsetek | 4                                                   | 7                                                   | 30                                                  |
| c) ujemna wartość firmy                             | 378                                                 |                                                     |                                                     |
| <b>Inne przychody finansowe, razem</b>              | <b>3 103</b>                                        | <b>7</b>                                            | <b>30</b>                                           |

**Nota 23.**

| <b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>        | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) odsetki od kredytów                          | 796                                                 | 779                                                 | 3 506                                               |
| b) odsetki od zobowiązań                        | 24                                                  | 13                                                  | 68                                                  |
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b> | <b>820</b>                                          | <b>792</b>                                          | <b>3 574</b>                                        |

**Nota 24.**

| <b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>        | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| a) różnice kursowe                  |                                                     | 507                                                 | 5 778                                               |
| b) prowizje od kredytów             | 47                                                  | 53                                                  | 97                                                  |
| c) pozostałe                        | 42                                                  |                                                     | 189                                                 |
| <b>Inne koszty finansowe, razem</b> | <b>89</b>                                           | <b>560</b>                                          | <b>6 064</b>                                        |

**Nota 25.**

| <b>PODATEK DOCHODOWY</b>                                                                      | <b>za okres od<br/>01.01.2012 do<br/>31.03.2012</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.03.2011</b> | <b>za okres od<br/>01.01.2011 do<br/>31.12.2011</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1. Zysk brutto                                                                                | 1 121                                               | -3 065                                              | 34 825                                              |
| 2. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów) | -337                                                | -1 572                                              | -46 650                                             |
| a. przychody nie stanowiące przychodu podatkowego                                             | -896                                                | -619                                                | -44 464                                             |
| b. przychody stanowiące wyłącznie przychód podatkowy                                          | 1                                                   |                                                     | 19                                                  |
| c. koszty nie uznawane za koszty podatkowe                                                    | 1 842                                               | 1 206                                               | 4 705                                               |
| d. koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu                 | -493                                                | -748                                                | -1 135                                              |
| e. inne zmiany podstawy opodatkowania                                                         | -791                                                | -1 411                                              | -5 775                                              |
| 3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym                                                | 784                                                 | -4 637                                              | -11 825                                             |
| 4. Strata z lat ubiegłych                                                                     | -784                                                |                                                     |                                                     |
| 5. Podatek dochodowy według stawki 19%                                                        |                                                     |                                                     |                                                     |
| 6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku                         |                                                     |                                                     |                                                     |
| 7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej                         |                                                     |                                                     |                                                     |
| 8. Podatek odroczony                                                                          | 370                                                 | 336                                                 | 6 967                                               |
| 9. Podatek dochodowy razem                                                                    | 370                                                 | 336                                                 | 6 967                                               |

| <b>PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>                                       |                 |                         |        |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------|--------|
| Data                                                                  | Imię i nazwisko |                         | Podpis |
| 15.05.2012                                                            | Edmund Mzyk     | Prezes Zarządu          |        |
| 15.05.2012                                                            | Janusz Paliga   | Wiceprezes Zarządu      |        |
| <b>PODPIS OSOBY ,KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b> |                 |                         |        |
| Data                                                                  | Imię i nazwisko |                         | Podpis |
| 15.05.2012                                                            | Maria Kaczmarek | MARKON Biuro Rachunkowe |        |