

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | | Za okres |
|------|--|-------------------------|
| | | 01.01.2012 - 31.03.2012 |
| A. | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 116 495 742,81 |
| | - od jednostek powiązanych | 20 176,86 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 113 032 586,33 |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 463 156,48 |
| B. | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 96 984 167,39 |
| | - do jednostek powiązanych | 0,00 |
| I. | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 94 235 165,09 |
| II. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 2 749 002,29 |
| C. | Zysk (strata) brutto ze sprzedaż | 19 511 575,43 |
| D. | Koszty sprzedaży | 4 426 463,20 |
| E. | Koszty ogólnego zarządu | 9 887 634,58 |
| F. | Zysk (strata) ze sprzedaży | 5 197 477,65 |
| G. | Pozostałe przychody operacyjne | 56 990 643,91 |
| I. | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 |
| II. | Dotacje | 0,00 |
| III. | Inne przychody operacyjne | 56 990 643,91 |
| H. | Pozostałe koszty operacyjne | 57 143 309,02 |
| I. | Strata ze zbycia aktywów trwałych | 5 764 143,26 |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 |
| III. | Inne koszty operacyjne | 51 379 165,76 |
| I. | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 5 044 812,54 |
| J. | Przychody finansowe | 1 300 131,30 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0,00 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 |
| II. | Odsetki, w tym: | 59 028,00 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 |
| V. | Inne | 1 241 103,30 |
| K. | Koszty finansowe | 4 028 303,05 |
| I. | Odsetki, w tym: | 2 048 648,20 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 |
| II. | Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 |
| IV. | Inne | 1 979 654,86 |
| L. | Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | |
| Ł. | Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 2 316 640,79 |
| M. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | -5 978,52 |
| I. | Zyski nadzwyczajne | 871,38 |
| II. | Straty nadzwyczajne | 6 849,91 |
| N. | Odpis wartości firmy | 296 622,82 |
| I | Odpis wartości firmy - jednostki zależne | 296 622,82 |
| II | Odpis wartości firmy - jednostki współzależne | 0,00 |
| III. | Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone | 0,00 |
| O. | Odpis ujemnej wartości firmy | 0,00 |
| I | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne | 0,00 |
| II | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne | 0,00 |
| III. | Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone | 0,00 |
| P. | Zysk (strata) brutto | 2 014 039,44 |
| R. | Podatek dochodowy | 1 103 902,53 |
| S. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 |
| T | Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0,00 |
| U | Zyski (straty) mniejszości | -87,55 |
| W. | Zysk (strata) netto | 910 224,46 |

CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR FINANSÓWY

Katarzyna Skalna-Kądziela
Katarzyna Skalna-Kądziela
(3)

PREZES ZARZĄDU

Dariusz Kwieciński
Dariusz Kwieciński

Skonsolidowany Bilans

| | | Na dzień 31.03.2012 | Na dzień 31.12.2011 |
|---------------------|--|------------------------|------------------------|
| A. | AKTYWA TRWAŁE | 278 424 058,03 | 281 360 220,79 |
| I. | Wartości niematerialne i prawne | 1 019 645,27 | 908 547,49 |
| 1. | Koszty zakończonych prac rozwojowych | 22 620,74 | 24 360,80 |
| 2. | Wartość firmy | - | 0,00 |
| 3. | Inne wartości niematerialne i prawne | 997 024,53 | 884 186,69 |
| 4. | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - |
| II. | Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 18 621 105,63 | 18 917 728,44 |
| 1. | Wartość firmy - jednostki zależne | 18 621 105,63 | 18 917 728,44 |
| 2. | Wartość firmy - jednostki współzależne | - | - |
| 3. | Wartość firmy - jednostki stowarzyszone | - | - |
| III. | Rzeczowe aktywa trwałe | 121 411 600,60 | 123 131 952,26 |
| 1. | Srodki trwałe | 116 602 807,37 | 118 441 556,07 |
| a) | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania) | 16 984 682,10 | 15 692 649,81 |
| b) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 59 078 229,34 | 60 776 485,52 |
| c) | Urządzenia techniczne i maszyny | 34 084 219,78 | 35 108 748,61 |
| d) | Srodki transportu | 6 109 803,65 | 6 674 806,20 |
| e) | Inne środki trwałe | 345 872,49 | 188 865,94 |
| 2. | Srodki trwałe w budowie | 3 880 169,97 | 3 717 399,44 |
| 3. | Zaliczki na środki trwałe w budowie | 928 623,27 | 972 996,74 |
| IV. | Należności długoterminowe | - | - |
| 1. | Od jednostek powiązanych | - | - |
| 2. | Od pozostałych jednostek | - | - |
| V. | Inwestycje długoterminowe | 120 725 156,68 | 121 144 777,29 |
| 1. | Nieruchomości | 103 941 539,98 | 103 997 867,05 |
| 2. | Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. | Długoterminowe aktywa finansowe | 16 783 616,70 | 17 146 910,24 |
| a) | W jednostkach powiązanych | 9 970 944,32 | 10 334 237,86 |
| | - udziały lub akcje | - | 293,35 |
| | - inne papiery wartościowe | - | - |
| | - udzielone pożyczki | 1 920 852,76 | 1 869 443,08 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | 8 050 091,57 | 8 464 501,43 |
| b) | W pozostałych podmiotach powiązanych | - | - |
| | - udziały lub akcje | - | - |
| | - inne papiery wartościowe | - | - |
| | - udzielone pożyczki | - | - |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| c) | W pozostałych jednostkach | 6 812 672,38 | 6 812 672,38 |
| | - udziały lub akcje | 154 647,01 | 154 647,01 |
| | - inne papiery wartościowe | - | - |
| | - udzielone pożyczki | 6 658 025,37 | 6 658 025,37 |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| 4. | Inne inwestycje długoterminowe | - | - |
| VI. | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 16 646 549,85 | 17 257 215,32 |
| 1. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 16 646 549,85 | 17 245 226,02 |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | - | 11 989,30 |
| B. | AKTYWA OBROTOWE | 152 907 501,09 | 134 721 505,27 |
| I. | Zapasy | 35 151 999,98 | 36 772 209,74 |
| 1. | Materiały | 18 207 400,61 | 23 694 088,39 |
| 2. | Półprodukty i produkty w toku | 7 006 880,97 | 6 652 652,80 |
| 3. | Produkty gotowe | 4 218 831,52 | 4 544 162,21 |
| 4. | Towary | 826 383,02 | 970 283,67 |
| 5. | Zaliczki na dostawy | 4 892 503,87 | 911 022,67 |
| II. | Należności krótkoterminowe | 100 618 452,27 | 82 280 303,90 |
| 1. | Należności od jednostek powiązanych | 14 793 319,62 | 2 337 211,18 |
| a) | Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 2 014 354,58 | 2 337 211,18 |
| | - do 12 miesięcy | 2 014 354,57 | 2 337 211,18 |
| | - powyżej 12 miesięcy | - | 0,00 |
| b) | Inne | 12 778 965,04 | - |
| 2. | Należności od pozostałych jednostek | 85 825 132,65 | 79 943 092,72 |
| a) | Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 73 095 997,82 | 74 101 394,52 |
| | - do 12 miesięcy | 67 691 685,01 | 68 753 293,10 |
| | - powyżej 12 miesięcy | 5 404 312,81 | 5 348 101,41 |
| b) | Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 27 200,91 | 938 917,66 |
| c) | Inne | 8 122 845,22 | 1 949 939,54 |
| d) | Dochodzone na drodze sądowej | 4 579 088,71 | 2 952 841,00 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 13 845 268,56 | 9 218 569,08 |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 13 461 270,96 | 9 173 997,67 |
| a) | W jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych | 4 056 062,03 | 4 031 951,31 |
| | - udziały lub akcje | - | - |
| | - inne papiery wartościowe | - | - |
| | - udzielone pożyczki | 13 287,63 | 4 031 951,31 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 4 042 774,40 | - |
| b) | W pozostałych podmiotach powiązanych | - | - |
| | - udziały lub akcje | - | - |
| | - inne papiery wartościowe | - | - |
| | - udzielone pożyczki | - | - |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| c) | W pozostałych jednostkach | 501 945,71 | 464 123,36 |
| | - udziały lub akcje | - | - |
| | - inne papiery wartościowe | - | - |
| | - udzielone pożyczki | - | - |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 501 945,71 | 464 123,36 |
| d) | Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 8 903 263,21 | 4 677 923,00 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 8 859 203,50 | 4 613 900,73 |
| | - inne środki pieniężne | 16 811,20 | 15 384,50 |
| | - inne aktywa pieniężne | 27 248,52 | 48 637,77 |
| 2. | Inne inwestycje krótkoterminowe | 383 997,60 | 44 571,42 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 291 780,28 | 6 450 422,55 |
| RAZEM AKTYWA | | 431 331 559,12 | 416 081 726,07 |

CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR FINANSOWY

Katarzyna Skalna-Kądziela
Katarzyna Skalna-Kądziela
(3)

PREZES ZARZĄDU

Dariusz Kwieciński
Dariusz Kwieciński

| Skonsolidowany Bilans | | | |
|------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| PASywa | | Na dzień | Na dzień |
| | | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| A. | Kapitał (fundusz) własny | 147 942 575,19 | 140 765 663,16 |
| I. | Kapitał podstawowy | 29 297 783,00 | 29 297 783,00 |
| II. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (ujemne) | - | - |
| III. | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | - 620 000,00 | - 620 000,00 |
| IV. | Kapitał (fundusz) zapasowy | 100 905 220,72 | 100 905 220,72 |
| V. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 2 549 490,89 | 2 062 693,02 |
| VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 13 251 892,17 | 13 251 892,16 |
| VII. | Różnice kursowe z przeliczenia | 4 976 695,94 | 3 199 790,92 |
| VIII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | - 3 328 731,99 | - 27 276 385,84 |
| IX. | Zysk (strata) netto | 910 224,46 | 19 944 569,19 |
| X. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | - |
| B. | Kapitał mniejszości | 15 537 525,17 | 15 538 286,55 |
| C. | Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych | 13 886 094,59 | 13 886 094,59 |
| I. | Ujemna wartość firmy - jednostki zależne | 13 886 094,59 | 13 886 094,59 |
| II. | Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne | - | - |
| III. | Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone | - | - |
| D. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 253 965 364,15 | 245 891 781,78 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 16 517 353,81 | 16 736 720,37 |
| 1. | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14 865 621,45 | 15 054 085,65 |
| 2. | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 1 271 861,04 | 1 402 918,57 |
| | - długoterminowa | 707 522,84 | 720 924,00 |
| | - krótkoterminowa | 564 338,20 | 681 994,57 |
| 3. | Pozostałe rezerwy | 379 871,32 | 279 716,15 |
| | - długoterminowe | - | - |
| | - krótkoterminowe | 379 871,32 | 279 716,15 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 69 755 367,41 | 30 256 594,95 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | - | 0,00 |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | 69 755 367,41 | 30 256 594,95 |
| a) | Kredyty i pożyczki | 33 876 018,55 | 28 262 270,99 |
| b) | Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 34 157 139,06 | - |
| c) | Inne zobowiązania finansowe | 1 580 361,60 | 1 993 262,96 |
| d) | Inne | 141 848,20 | 1 061,00 |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 167 485 750,32 | 195 051 599,66 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | - | 0,00 |
| a) | Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | - | 0,00 |
| | - do 12 miesięcy | - | 0,00 |
| | - powyżej 12 miesięcy | - | 0,00 |
| b) | Inne | - | - |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek | 166 701 046,93 | 194 508 851,15 |
| a) | Kredyty i pożyczki | 57 692 939,75 | 68 433 355,31 |
| b) | Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 6 486 871,41 | 25 916 396,66 |
| c) | Inne zobowiązania finansowe | 1 856 926,67 | 1 578 772,13 |
| d) | Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 72 073 805,23 | 78 888 837,20 |
| | - do 12 miesięcy | 71 720 548,32 | 77 995 186,25 |
| | - powyżej 12 miesięcy | 353 256,91 | 893 650,95 |
| e) | Zaliczki otrzymane na dostawy | 3 046 503,47 | 2 001 779,91 |
| f) | Zobowiązania weksłowe | 299 622,40 | - |
| g) | Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 10 844 844,48 | 10 680 866,43 |
| h) | Z tytułu wynagrodzeń | 1 828 186,85 | 1 809 139,22 |
| i) | Inne | 12 571 346,66 | 5 199 704,28 |
| 3. | Fundusze specjalne | 784 703,39 | 542 748,52 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 206 892,62 | 3 846 866,80 |
| 1. | Ujemna wartość firmy | - | - |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | 206 892,62 | 3 846 866,80 |
| | - długoterminowe | - | - |
| | - krótkoterminowe | 206 892,62 | 3 846 866,80 |
| RAZE M PASywa | | 431 331 559,12 | 416 081 726,07 |

Członek Zarządu
 Dyrektor Finansowy

Katarzyna Skalna-Kądziela
(3)

Prezes Zarządu

Dariusz Kwieciński

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)

| Lp. | Wyszczególnienie | Za okres | |
|--|---|----------------------------|----------------------------|
| | | 01.01.2012 - 31.03.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| I. | Zysk / Strata netto | 910 224,46 | 19 944 569,19 |
| II. | Korekty razem | -7 409 333,30 | 10 351 891,64 |
| 1 | Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych | -87,55 | -4 691,16 |
| 2 | Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Amortyzacja (w tym odpis wartości lub ujemnej wartości firmy) | 3 505 756,80 | 11 975 175,60 |
| 4 | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -277 303,72 | 1 262 316,68 |
| 5 | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 2 112 399,92 | 8 894 692,54 |
| 6 | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 993 707,59 | -13 055 662,20 |
| 7 | Zmiana stanu rezerw | -338 354,51 | -323 359,05 |
| 8 | Zmiana stanu zapasów | 4 894 360,69 | -9 586 480,84 |
| 9 | Zmiana stanu należności | -24 290 927,25 | -10 981 873,20 |
| 10 | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i | 5 755 785,15 | 30 185 286,07 |
| 11 | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 97 842,95 | -13 866 985,09 |
| 12 | Inne korekty | 137 486,64 | 5 853 472,29 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | -6 499 108,84 | 30 296 460,82 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| I. | Wpływy | 11 283 359,40 | 4 299 961,95 |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów | 10 343 841,63 | -51 455,00 |
| 2. | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 573 337,10 | 180 000,00 |
| 3. | Z aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 2 143 266,38 |
| a) | w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi | | |
| b) | w pozostałych jednostkach: | 0,00 | 2 143 266,38 |
| | - zbycie aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| | - dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 1 721 152,58 |
| | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0,00 | 395 606,23 |
| | - odsetki | | |
| | - inne wpływy z aktywów finansowych | 0,00 | 26 507,57 |
| 4. | Inne wpływy inwestycyjne | 366 180,67 | 2 028 150,57 |
| II. | Wydatki | 13 297 034,99 | 17 148 003,69 |
| 1 | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów | 8 607 421,22 | 8 197 738,63 |
| 2 | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 654 438,57 | 1 821 083,66 |
| 3 | Na aktywa finansowe, w tym: | 4 035 175,20 | 5 584 937,20 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 4 035 175,20 | 4 755 653,10 |
| | - nabycie aktywów finansowych | 0,00 | 1 721 573,10 |
| | - udzielone pożyczki długoterminowe | 4 035 175,20 | 3 034 080,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach: | 0,00 | 829 284,10 |
| | - nabycie aktywów finansowych | 0,00 | 154 647,01 |
| | - udzielone pożyczki długoterminowe | 0,00 | 674 637,09 |
| 4 | Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom | 0,00 | 0,00 |
| 5 | Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 1 544 244,20 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -2 013 675,59 | -12 848 041,74 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. | Wpływy | 47 281 930,79 | 26 237 314,04 |
| 1. | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów | 508 008,83 | 0,00 |
| 2. | Kredyty i pożyczki | 7 453 685,16 | 26 225 544,72 |
| 3. | Emisja dłużnych papierów wartościowych | 36 000 000,00 | 0,00 |
| 4. | Inne wpływy finansowe | 3 320 236,80 | 11 769,32 |
| II. | Wydatki | 34 544 324,78 | 41 356 909,20 |
| 1. | Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0,00 | 77 500,00 |
| 2. | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 3 150 403,20 |
| 3. | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | |
| 4. | Splaty kredytów i pożyczek | 10 865 749,03 | 25 038 354,20 |
| 5. | Wykup dłużnych papierów wartościowych | 19 930 000,00 | 0,00 |
| 6. | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 2 027 156,80 |
| 7. | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 233 901,45 | 2 337 431,81 |
| 8. | Odsetki | 3 514 674,30 | 8 726 063,68 |
| 9. | Inne wydatki finansowe | 0,00 | 0,00 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 12 737 606,01 | -15 119 595,16 |
| D. | Przepływy pieniężne netto razem, w tym | 4 224 821,59 | 2 328 823,93 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 4 224 821,59 | 2 328 823,93 |
| | - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 4 678 441,62 | 2 349 099,08 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym: | 8 903 263,21 | 4 677 923,00 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | 322 059,55 | 322 649,43 |

WŁOŃEK ZARZĄDU
DYREKTOR FINANSÓW

Katarzyna Skalna-Kadziel
(3)

PREZES ZARZĄDU

Dariusz Kwieciński