

Wyniki spółek III kwartał 2011

wtorek, 22 listopada 2011 | www.parkiet.com

> dodatek specjalny

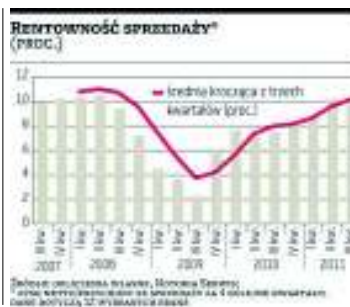
Przychody i zyski ciągle w pozytywnym trendzie

Na kolejnych stronach przedstawiamy szczegółowe wyniki finansowe firm notowanych na warszawskiej giełdzie. Omawiamy także kondycję 12 wybranych branż, które współpracują zdecydowaną większością dorobku wszystkich giełdowych przedsiębiorstw.

W analizie dokonanej i sytuacji finansowej poszczególnych sektorów tradycyjnie posłużyliśmy się zaczerpniętą z dojrzałych rynków metodologią, zgodnie z którą przedstawiamy zmiany wyników nie w zwyczajowym ujęciu kwartał do kwartału, lecz jako zmianę sumy rezultatów w czterech kolejnych kwartałach względem poprzednich czterech kwartałów. Taka metodologia „su-

my kroczącej” pozwala uchwycić długoterminowe tendencje i zestawić je z tendencjami w gospodarce, nie ograniczając się do wydarzeń w pojedynczych kwartałach (ta sama metoda stosowana jest zresztą powszechnie przy wyliczaniu zysków na akcje).

Do jakich wniosków prowadzi taka metoda analizy? Jeśli chodzi o spółki giełdowe jako całość, III kwartał br. przyniósł kontynuację pozytywnych tendencji. Szybko rosły zyski operacyjne, w umiarkowanym tempie poprawiły się wyniki netto. Byłoby jeszcze lepiej, gdyby nie fatalny wpływ osłabienia złotego na osiągnięcia takich gigantów, jak firmy naftowe czy TVN, które musiały przeczekać w górę wartość zadłużenia denominowanego w walutach obcych.



TAK DZIELIMY BRANŻE

Spółki są podzielone na branże na zasadach zbliżonych do Global Industry Classification Standard (stosowanych przez firmy Standard & Poors oraz MSCI/Barra). W podziale spółki do danej branży decydujące znaczenie miały przychody ze sprzedaży. Dzięki temu podziałowi łatwiejsze jest porównywanie osiągnięć krajowych spółek z dokonaniem firm działających na rynkach zagranicznych.

DANE W TEKSTACH STANOWIĄ SUMĘ CZTERECH KOLEJNYCH KWARTAŁÓW

Zmiany wyników obliczono, porównując dane za okres IV kw. 2010 r. – III kw. 2011 r. z danymi za okres III kw. 2010 r. – II kw. 2011 r.

LEGENDA: ROS (rentowność sprzedaży) = (zysk netto/przychody ze sprzedaży) x 100 proc.; marża EBIT (marża operacyjna) = (zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży) x 100 proc.; ROE (rentowność kapitałów własnych) = (zysk netto/kapitał własny) x 100 proc.

W tabelach liczba spółek, które zwiększyły zysk netto, dotyczy tylko firm spełniających dwa kryteria: suma zysków za cztery kolejne kwartały na koniec III kw. 2011 r. była wyższa niż na koniec II kw. 2011 r. i obie sumy były dodatnie;

S – raporty skonsolidowane;

J – raporty jednostkowe.

Branże w piguлке

Branża	Suma wyników z czterech kwartałów* (mln zł)	Suma wyników z poprzednich czterech kwartałów** (mln zł)	Zmiana (proc.)
Przychody netto ze sprzedaży***			
BANKI	59 060,9	57 393,4	2,9
CHEMIAKALIA	19 654,7	17 822,1	10,3
DEWELOPERZY	3 433,6	3 257,5	5,4
ENERGETYKA	56 563,0	52 774,5	7,2
FIRMY INŻYNIERYJNE			
I BUDOWLANE	29 413,2	27 642,0	6,4
MEDIA	6 252,5	5 933,6	5,4
OPROGRAMOWANIE			
I USŁUGI INFORMATYCZNE	8 783,2	8 258,5	6,4
PRODUKTY BUDOWLANE	7 865,9	7 537,8	4,4
ROPA, GAZ I WĘGIEL	150 626,2	141 170,5	6,7
SPRZEDAŻ DETALICZNA			
DÓBR KONSUMPCYJNYCH			
TRWAŁEGO UŻYTKU	12 092,2	11 863,0	1,9
USŁUGI TELEKOMUNIKACYJNE	17 199,2	17 421,2	-1,3
WYDOBYCIE			
I PRZETWARZANIE METALI	34 220,3	32 151,4	6,4
OGÓŁEM	405 164,9	383 225,5	5,7
Zysk operacyjny****			
CHEMIAKALIA	2 600,1	2 082,4	24,9
DEWELOPERZY	941,1	1 010,5	-6,9
ENERGETYKA	7 661,7	7 174,1	6,8
FIRMY INŻYNIERYJNE			
I BUDOWLANE	1 030,7	1 026,8	0,4
MEDIA	964,6	872,2	10,6
OPROGRAMOWANIE			
I USŁUGI INFORMATYCZNE	917,2	888,7	3,2
PRODUKTY BUDOWLANE	610,5	557,9	9,4
ROPA, GAZ I WĘGIEL	7 725,9	7 975,8	-3,1
SPRZEDAŻ DETALICZNA			
DÓBR KONSUMPCYJNYCH			
TRWAŁEGO UŻYTKU	759,9	725,1	4,8
USŁUGI TELEKOMUNIKACYJNE	2 779,4	1 758,6	58,0
WYDOBYCIE			
I PRZETWARZANIE METALI	11 028,0	8 477,9	30,1
OGÓŁEM	37 019,1	32 550,0	13,7
Zysk netto			
BANKI	12 736,3	12 194,0	4,4
CHEMIAKALIA	2 132,2	1 692,8	26,0
DEWELOPERZY	119,5	573,6	-79,2
ENERGETYKA	5 949,8	5 679,5	4,8
FIRMY INŻYNIERYJNE			
I BUDOWLANE	718,6	699,0	2,8
MEDIA	-130,4	424,4	52,2
OPROGRAMOWANIE			
I USŁUGI INFORMATYCZNE	599,6	576,5	4,0
PRODUKTY BUDOWLANE	277,9	176,1	57,8
ROPA, GAZ I WĘGIEL	5 500,0	8 495,1	-35,3
SPRZEDAŻ DETALICZNA			
DÓBR KONSUMPCYJNYCH			
TRWAŁEGO UŻYTKU	482,3	542,9	-11,2
USŁUGI TELEKOMUNIKACYJNE	1 985,9	890,2	123,1
WYDOBYCIE			
I PRZETWARZANIE METALI	9 211,2	7 023,7	31,1
OGÓŁEM	39 582,9	38 967,8	1,6

* IV kw. 2010 - III kw. 2011; ** III kw. 2010 - II kw. 2011; *** W BANKACH SUMA PRZYCHODÓW Z ODSETEK, PROWIZJI I OPŁAT; **** BEZ BANKÓW; SZCZEGÓLNY STRATA ZMIAN ZYSKU
ŹRÓDŁO: OBLICZENIA WŁASNE, NOTORIA SERWIS

OPRACOWANIE: TOMASZ HONDO

ALFABETYCZNY INDEKS SPÓŁEK A.27

ŹRÓDŁO DANYCH:



0686295/A/ANDRE

REKLAMA

O matkach. O córkach. O spółkach.

Audyt pomaga dowiedzieć się prawdy o spółkach.

www.ey.com/pl/audyt

ERNST & YOUNG
Quality In Everything We Do

Banki

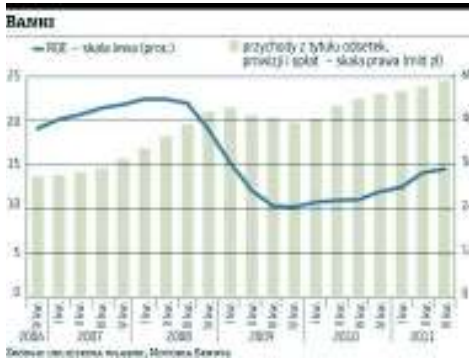
ROE najwyższej od połowy 2009 roku

Generalnie rzecz biorąc, III kwartał przyniósł kontynuację pozytywnych tendencji w najważniejszym sektorze na GPW. Rosły przychody i zyski, zwiększyła się rentowność. Wskaźnik ROE kontynuował trend wzrostowy zapoczątkowany jeszcze na początku 2010 r. i znalazł się na poziomie najwyższym od połowy 2009 r. Bankom sprzyjało przede wszystkim utrzymanie w miarę dobrej kondycji przez gospodarkę - wstępne szacunki ekonomistów mówią o prawie 4-proc. wzroście PKB rok do roku w III kw.

W umiarkowanym tempie udało się poprawić wyniki największym bankom. PKO BP i Pekao zwiększyły przychody po ponad 3 proc., a zysk netto po ponad 4 proc. Pod względem rentowności w wyścigu tych dwóch gigantów jest nadal PKO BP z ROE na poziomie 17,3 proc.

Wśród mniejszych banków najszybszym wzrostem zysków pochwalić się mogły: BOŚ (+17,6 proc.), Millennium (+12 proc.), BZ WBK (+10,8 proc.) i BRE (+10,7 proc.).

Nie wszystkie spółki mogą jednak zaliczyć ostatni kwartał do udanych. Rozczarował np. Getin Noble Bank, notując spadek zysku netto o ponad 4 proc. (mimo to wciąż jest zdecydowanym liderem pod względem rentowności - ROE przekracza 26 proc.). W podobnym tempie skurczył się zarobek Handlowego, który co gorsza odnotował też 0,5-proc. spadek przychodów. Przed zmniejszeniem wpły-



13	spółek w zestawieniu
11 (85 proc.)	spółek zwiększyły przychody
13 (100 proc.)	spółek ma zysk netto
10 (77 proc.)	spółek powiększyło zysk netto

BANKI - PRZYCHODY I ZYSKI

	III KW. 2010 - II KW. 2011	IV KW. 2010 - III KW. 2011	ZMIANA (PROC.)
Przychody (mln zł)	57 393,4	59 060,9	2,9
Zysk netto (mln zł)	12 194,0	12 736,3	4,4

Liderzy

Wzrost przychodów	Nordea	8,4 proc.
Wzrost zysku na akcje	BOŚ	17,6 proc.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	Getin Noble Bank	26,4 proc.

Zestawienie uwzględnia spółki:

Bank BPH, Bank Millennium, BNP Paribas Polska (Fortis), BOŚ, BRE Bank, BZ WBK, Getin Noble Bank (pominęliśmy Getin Holding), Handlowy, ING BSK, Kredyt Bank, Nordea, Pekao, PKO BP

wów nie ustrzegł się również BPH (-2,2 proc.).

Czy pozytywne tendencje widoczne w wynikach większości banków uda się podtrzymać?

Z jednej strony sektorowi sprzyja ciągły wzrost rynkowych stóp procentowych. Z drugiej, prognozowane spowolnienie gospodarcze może uderzyć w przychody.

Chemikalia

Cyklicznego boomu ciąg dalszy

Ostatni kwartał pod każdym względem przyniósł kontynuację pozytywnych tendencji w tym cyklicznym sektorze. Rekordy były przychody, a wskaźniki rentowności jeszcze bardziej oddaliły się w górę od przedkryzysowych szczytów z 2008 roku. To efekt utrzymującej się dobrej koniunktury na światowych rynkach chemicjalnych.

Pod względem kwotowego przyrostu zysków lew w lew szły dwie duże spółki: Puławy (+138 mln zł) i Synthos (+140,9 mln zł). Puławy korzystały na wysokich cenach nawozów i używanego do produkcji włókien kaprolaktamu. Synthos z kolei, który należy do rekordzistów na GPW pod względem stabilnego wzrostu zysków (poprawa trwa od 10 kwartałów), zarabiał na drogim kauczuku.

Pod względem skoku przychodów (+28,9 proc.) uwagę zwracają Azoty Tarnów, które wyrosły na jedną z największych grup chemicznych dzięki przejęciu kontroli nad ZAK i Policami. Same Police, podobnie jak Puławy, także korzystały na wysokich cenach nawozów, notując wzrost zysku o 27 proc.

Do listy spółek dynamicznie poprawiających wyniki należy dołączyć Ciech (skok zysku o 65 proc.) i Erg (+58 proc.). Bardzo słabo zaprezentowały się z kolei Ergis i Permedia, notując silny spadek zysków.

Cykliczny charakter sektora, wyróżniający się w dynamicznych zmianach przychodów i zysków



8	spółek w zestawieniu
7 (75 proc.)	spółek zwiększyły przychody netto ze sprzedaży
8 (100 proc.)	spółek ma zysk netto
6 (75 proc.)	spółek powiększyło zysk netto

CHEMIKALIA - PRZYCHODY I ZYSKI

	III KW. 2010 - II KW. 2011	IV KW. 2010 - III KW. 2011	ZMIANA (PROC.)
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	17 822,1	19 654,7	10,3
Zysk operacyjny (marża EBIT)	2 082,4	2 600,1	24,9
Zysk netto (mln zł)	1 692,8	2 132,2	26,0

Liderzy

Wzrost przychodów ze sprzedaży	Azoty Tarnów	28,9 proc.
Wzrost zysku na akcje	Ciech	60,0 proc.
Rentowność sprzedaży (ROS)	Synthos	16,2 proc.
Marża operacyjna (marża EBIT)	Synthos	19,1 proc.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	Synthos	33,7 proc.

Zestawienie uwzględnia spółki:

Azoty Tarnów, Ciech, Ergis-Eurofilms, ERG, Permedia, Police, Puławy, Synthos

w ślad za koniunkturą na świecie, w ostatnich kwartałach był mocną stroną, ale wiąże się też

z zagrożeniami. Czy w obliczu słabniejącej koniunktury uda się podtrzymać świetną passę?

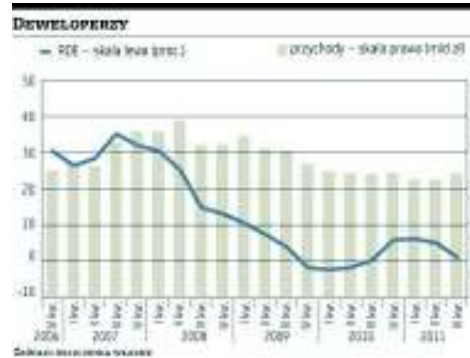
Deweloperzy

Fatalne wyniki GTC

Najnowsze wyniki branży nie napawają optymizmem. Silny spadek zysków pociągnął w dół rentowność. Wskaźnik ROE zanurkował, zbliżając się wielkimi krokami do dolka z I kw. 2010 r.

Analiza dokonana poszczególnych spółek nieco łagodzi jednak te ogólne obserwacje. Okazuje się, że na obrazie sektora cieniem położyły się fatalne wyniki GTC. Specjalizujący się w obiektach komercyjnych deweloper zamienił niewielki zarobek na gigantyczną stratę (579 mln zł). To głównie skutek przeszacowania w dół wartości nieruchomości w części krajów naszego regionu. Pogorszenie wyników, choć znacznie mniej spektakularne, zanotowało także kilka dużych spółek z rynku mieszkaniowego, takich jak J.W. Construction (-36,1 proc.) i Polnord (-18,5 proc.).

Dalekie od prawdy byłoby jednak stwierdzenie, że pogorszenie wyników pod wpływem mało korzystnej koniunktury na rynku nieruchomości stało się normą. Dużo do myślenia daje fakt, że gdyby w obliczeniach pominąć GTC, to okazałoby się, że branża zanotowała wzrost, a nie spadek, zysków i rentowności. Pokaznym przykładem zarobku (o 125 proc.) pochwalić się mógł Dom Development, z systemem oddający do użytku kolejne mieszkania. Nawet jednak prezes tej spółki Jarosław Szanajca ostrzega, że sytuacja na rynku jest trudna, słabnie popyt, a podaż mieszkań rośnie. Na razie obok Dom Deve-



16	spółek w zestawieniu
9 (56 proc.)	spółek zwiększyły przychody operacyjne
15 (94 proc.)	spółek ma zysk netto
9 (56 proc.)	spółek powiększyło zysk netto

DEWELOPERZY - PRZYCHODY I ZYSKI

	III KW. 2010 - II KW. 2011	IV KW. 2010 - III KW. 2011	ZMIANA (PROC.)
Przychody operacyjne (mln zł)	3 257,5	3 433,6	5,4
Zysk operacyjny (mln zł)	1 010,5	941,1	-6,9
Zysk netto (mln zł)	573,6	119,5	-79,2

Liderzy

Wzrost przychodów operacyjnych	NFI Octava	130,2 proc.
Wzrost zysku na akcje	Wikana	567,2 proc.
Rentowność sprzedaży (ROS)	Rank Progress	154,5 proc.
Marża operacyjna (marża EBIT)	TUP	268,2 proc.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	Marvipol	34,4 proc.

Zestawienie uwzględnia spółki:

Alterco, BBI Development, Dom Development, Echo, Gant, GTC, J.W. Construction, KCI, LC Corp, Marvipol, Octava NFI, Polnord, Rank Progress, Triton, TUP, Wikana

lopment poprawę wykazały jeszcze BBI, Echo, Gant, KCI, LC Corp, Marvipol, Octava, Rank Progress i TUP.

Energetyka

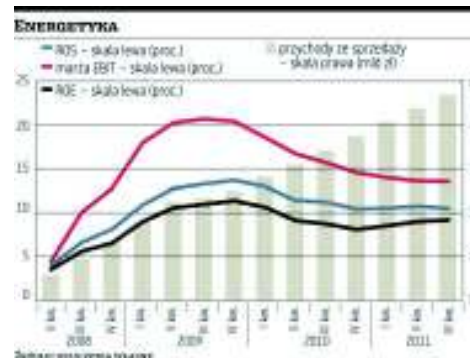
Jedna połowa w górę, druga - w dół

Stabilizacja - to słowo najlepiej opisuje ostatnie osiągnięcia sektora. Wskaźniki rentowności praktycznie stanęły w miejscu. Nie można jednak szczególnie narzekać, bo owa stabilizacja nastąpiła na w miarę wysokich poziomach. Ponieważ jednocześnie systematycznie rosną przychody, mimo braku zmian rentowności, w górę idą też zyski.

Największym kwotowym przyrostem zarobku (o 124 mln zł) pochwalić się może Enea. Bliższe 800 mln zł wypracowane w ostatnich czterech kwartałach to nowy rekord. Inwestorów nie zawiedli także dwaj najwięksi giełdowi gracze na rynku energetycznym - PGE (wzrost przychodów o prawie 9 proc. i zysku netto o 2,4 proc.) oraz Tauron (przychody +6,2 proc., zysk netto +6,5 proc.). Łącznie trzy wymienione spółki powiększyły zarobek o 285 mln zł.

Niestety na gigantach kończy się lista firm mogących się pochwalić poprawą rezultatów w ostatnim kwartale. Pozostałe trzy spółki (Będzin, Kogeneracja, PEP) musiały się pogodzić ze spadkiem zysków (najbardziej dotkliwy - o 33 proc. - był w przypadku Elektrociepłowni Będzin). Na szczęście jak na razie wszystkie przedsiębiorstwa z sektora są wyraźnie na plusie. Mimo regresu niedosięgniętej rentownością sprzedaży cechują się zajmujący się energią ką odnawialną (m.in. farmami wiatrowymi) PEP.

W teorii sektor energetyczny jest klasycznym przykładem



6	spółek w zestawieniu
5 (83 proc.)	spółek zwiększyły przychody netto ze sprzedaży
6 (100 proc.)	spółek ma zysk netto
3 (50 proc.)	spółki powiększyło zysk netto

ENERGETYKA

	III KW. 2010 - II KW. 2011	IV KW. 2010 - III KW. 2011	ZMIANA (PROC.)
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	52 774,5	56 563,0	7,2
Zysk operacyjny (mln zł)	7 174,1	7 661,7	6,8
Zysk netto (mln zł)	5 679,5	5 949,8	4,8

Liderzy

Wzrost przychodów ze sprzedaży	PGE	8,7 proc.
Wzrost zysku na akcje	Enea	18,5 proc.
Rentowność sprzedaży (ROS)	PEP	31,6 proc.
Marża operacyjna (marża EBIT)	PEP	39,7 proc.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	PEP	15,7 proc.

Zestawienie uwzględnia spółki:

Będzin, Enea, Kogeneracja, PEP, PGE, Tauron

branży defensywnej, czyli cechującej się relatywnie niewielką wrażliwością na wahania koniunktury gospodarczej. Czy nadchodzące spowolnienie potwierdzi tę regułę?

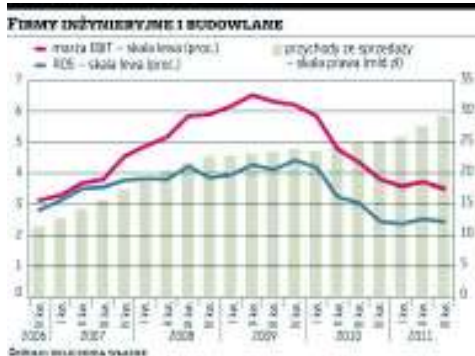
Firmy inżynieryjne i budowlane

Zyski nie nadążają za przychodami

W najliczniej reprezentowanym na GPW sektorze wciąż widoczne jest paradoksalne zjawisko, które polega na jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży i obniżaniu się wskaźników rentowności. Marża operacyjna zniwelowała całe chwilowe odbicie z II kwartału i ustanowiła nowe minimum trendu spadkowego trwającego już od dwóch lat. Obecnie jest najniższe od ponad czterech lat. O krok od pogłębienia dolka jest też rentowność sprzedaży.

Najprostszym wytłumaczeniem tego fenomenu jest ostra konkurencja na rynku budowlanym, skłaniająca firmy do oferowania coraz niższych cen, co przekłada się na spadek marż. Na razie nie widać, by ta tendencja miała się szybko zakończyć, skoro w obliczu problemowego budżetu państwa trzeba będzie się liczyć ze spadkiem popytu na usługi budowlane w ramach wielkich projektów infrastrukturalnych.

Analiza osiągnięć poszczególnych spółek pokazuje jednak, że w warunkach ostrej konkurencji są co prawda przegrani, ale są też takie firmy, które nadal radzą sobie całkiem nieźle. Uwagę zwraca skok prawie o połowę zysku Mostostal Zabrze mimo niewielkiego spadku przychodów (co sugeruje, że firma ta nie walczy za wszelką cenę o nowe kontrakty). Zdecydowanie na plus wyróżniły się m.in. Energoinstal (pięciokrotny wzrost zysku), Prochem i Rafako.



37 spółek w zestawieniu
25 (68 proc.) spółek zwiększyły przychody netto ze sprzedaży
23 (62 proc.) spółki mają zysk netto
14 (38 proc.) spółek powiększyły zysk netto

FIRMY INŻYNIERYJNE I BUDOWLANE - PRZYCHODY I ZYSKI

	III kw. 2010 - II kw. 2011	IV kw. 2010 - III kw. 2011	ZMIANA (PROC.)
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	27 642,0	29 413,2	6,4
Zysk operacyjny (mln zł)	1 026,8	1 030,7	0,4
Zysk netto (mln zł)	699,0	718,6	2,8

Zestawienie uwzględnia spółki:

ABM Solid, Anti, Awbud, Bipromet, Budimex, Budopol, Chemoservis-Dwory, Elektrobudowa, Elkop, Energoaparatura, Energoinstal, Energomontaż-Południe, EnergoPol, Erbud, Hydrobudowa Polska, Instal Kraków, Intakus, Interbud Lublin, Mirbud, Mostostal Export, Mostostal Plock, Mostostal Warszawa, Mostostal Zabrze, P.A. Nova, PBG, Pemug, Pol-Aqua, Polimex-Mostostal, Prochem, Projprzem, Rafako, Remak, Resbud, Tesgas, Trakcja Polska, Unihep, Zremb Chojnice

Dla odmiany np. Mostostal Warszawa zamienił zyski na stratę. Regres zanotował Budimex, straty powiększyły Mostostal Plock i Pol-Aqua. Wśród firm o największym kwotowo pogorszeniu wyników znalazł się ABM Solid.

Media

Długi TVN kulą u nogi

TVN pozostaje głównym sprawcą zmienności wyników całej branży. Podczas gdy w II kwartale telewizyjny koncern pokazał się z dobrej strony, tym razem zepchnął sektor pod kreskę - po raz pierwszy w całym okresie, za jaki prezentujemy dane historyczne. To efekt tego, że TVN 104 mln zł zysku netto zamienił na 314 mln zł straty (dane narastające za cztery kolejne kwartały). To wynik „negatywnej różnicy niezrealizowanej straty na różnicy kursowej” (chodzi głównie o przeszacowanie długu denominowanego w euro). Warto odnotować, że w konsekwencji kapitał własny spółki stopniał do poziomu najniższego od prawie pięciu lat, a zadłużenie przekroczyło 80 proc. sumy bilansowej. Dotkliwa strata netto mocno kontrastuje natomiast z wynoszącym 368 mln zł zyskiem operacyjnym, ale i w jego przypadku TVN zanotował pewien regres (-0,9 proc.).

Rozdzwięk między rezultatami operacyjnymi i netto, choć mniej spektakularny, słychać także w przypadku Cyfrowego Polsatu. Tutaj zysk operacyjny urosł o prawie 17 proc., a zarobek netto skurczył się o 52 proc. Wskaźnik ROE w ciągu zaledwie dwóch kwartałów skurczył się z astronomicznego poziomu przeszło 60 proc. do ok. 17 proc.

Pogorszenie wyników, zarówno netto jak i operacyjnych, odnotowała Agora. Niejednoznacznie zaprezentowała się Muza,



9 spółek w zestawieniu
6 (67 proc.) spółek zwiększyły przychody netto ze sprzedaży
6 (67 proc.) spółki mają zysk netto
3 (33 proc.) spółki powiększyły zysk netto

MEDIA - PRZYCHODY I ZYSKI

	III kw. 2010 - II kw. 2011	IV kw. 2010 - III kw. 2011	ZMIANA (PROC.)
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	5 933,6	6 252,5	5,4
Zysk operacyjny (mln zł)	872,2	964,6	10,6
Zysk netto (mln zł)	424,4	-130,4	-52,2

Liderzy

Wzrost przychodów ze sprzedaży	Cyfrowy Polsat	14,2 proc.
Wzrost zysku na akcję	ATM Grupa	61,4 proc.
Rentowność sprzedaży (ROS)	4Fun Media	31,8 proc.
Marża operacyjna (marża EBIT)	CAM Media	63,4 proc.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	K2 Internet	26,1 proc.

Zestawienie uwzględnia spółki:

4Fun Media, Agora, ATM Grupa, CAM Media, Cyfrowy Polsat, K2 Internet, Muza, Point Group, TVN

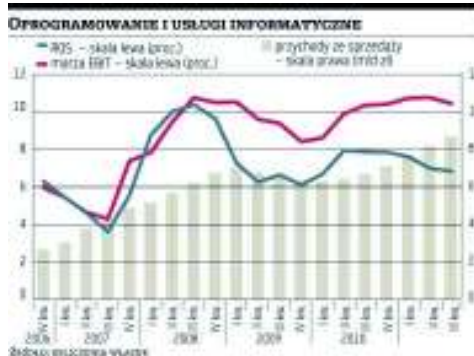
wykazując wzrost zarobku netto o 5 proc. i spadek operacyjnego o 75 proc. Właściwie jedyną spółką, która mogła się pochwalić wyraźną poprawą, jest ATM Grupa (zysk netto +61,4 proc.).

Oprogramowanie i usługi informatyczne

Gry najbardziej rentowne

Branża nie może narzekać na brak popytu - przychody ze sprzedaży sięgnęły nowych rekordów. Niestety tego samego nie można powiedzieć o rentowności. W języku analityków technicznych można by stwierdzić, że marża operacyjna odbiła się w dół od szczytu sprzed dwóch lat. Rentowność sprzedaży zmierza zaś w kierunku dolka z IV kw. 2009 r.

Osiągnięcia poszczególnych spółek są mocno zróżnicowane. Rozczarowało np. Asseco Poland, które mimo skoku przychodów o ponad 10 proc. zanotowało spadek zysku netto o 0,5 proc. O jedną czwartą (6,4 mln zł) skurczył się z kolei zarobek City Interactive. Mimo to zyski twórcy przebojowej gry komputerowej są wciąż wystarczające, by spółka zachowała pozycję lidera pod względem rentowności - wskaźnik ROE przekracza 40 proc. Co ciekawe, znacznie lepiej tym razem radził sobie inny potentat na rynku gier - CD Projekt, który powiększył zarobek o dwie trzecie. Także ta spółka należy do najbardziej rentownych (ROE blisko 26 proc.). Godną uwagi jest utrzymująca się poprawa rezultatów Sygnity. Niedawny outsider teraz staje się - dzięki restrukturyzacji - liderem wzrostu. Spółka poprawiła wynik netto o 13,6 mln zł, zamieniając straty na zyski. Sygnity znalazło się na plusie po raz pierwszy od I kw. 2009 r. Wśród dużych firm pozytywnie wyróżnił się także odzyskujący kondycję Comarch (zysk netto +50 proc.).



23 spółki w zestawieniu
16 (70 proc.) spółek zwiększyły przychody netto ze sprzedaży
21 (91 proc.) spółki mają zysk netto
12 (52 proc.) spółek powiększyły zysk netto

OPROGRAMOWANIE I USŁUGI INFORMATYCZNE - PRZYCHODY I ZYSKI

	III kw. 2010 - II kw. 2011	IV kw. 2010 - III kw. 2011	ZMIANA (PROC.)
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	8 258,5	8 783,2	6,4
Zysk operacyjny (mln zł)	888,7	917,2	3,2
Zysk netto (mln zł)	576,5	599,6	4,0

Liderzy

Wzrost przychodów ze sprzedaży	PC Guard	78,2 proc.
Wzrost zysku na akcję	Procad	151,3 proc.
Rentowność sprzedaży (ROS)	City Interactive	22,5 proc.
Marża operacyjna (marża EBIT)	City Interactive	27,1 proc.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	City Interactive	40,4 proc.

Zestawienie uwzględnia spółki:

Arcus, Asseco Business Solutions, Asseco Poland, ATM, B3System, Betacom, CD Projekt RED, City Interactive, Comarch, Comp, Infovide Matrix, Macrolog, Netmedia, OPTeam, PC Guard, Power Media, Procad, Quantum Software, Qumak-Sekom, Simple, Sygnity, Talex, Unima 2000, Wasko

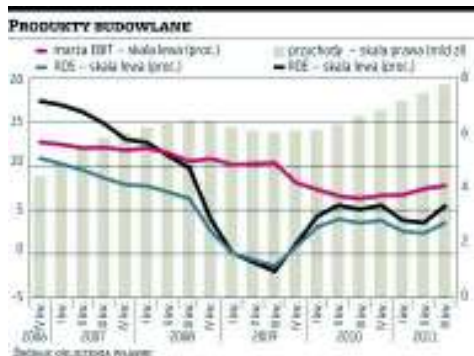
Produkty budowlane

Pomógł efekt niskiej bazy

O ile jeszcze w II kwartale narzekać można było na to, że zyski netto nie nadążają za poprawiającymi się wynikami operacyjnymi, to tym razem lepsze rezultaty widać już na obu poziomach. Mocno w górę odbiły się wskaźniki ROE i rentowności sprzedaży, a marża operacyjna znalazła się najwyżej od siedmiu kwartałów. Osłabieniu uległa najwyraźniej więz z notującą regres branżą budowlaną.

Znacząca poprawa obrazu sektora to zasługa przede wszystkim dwóch firm kontrolowanych przez znanego inwestora Michała Sołowowa. Barlinek zmniejszył stratę netto o prawie 24 mln zł, a Cersanit wyszedł nawet na plus, poprawiając wynik o 63 mln zł. To w dużym stopniu skutek niskiej bazy porównawczej - III kw. 2010 r. był dla obu spółek wyjątkowo kiepski. Niestety tej radykalnej przemianie nie towarzyszyły w ostatnim kwartale lepsze wyniki operacyjne - tutaj zarówno Barlinek, jak i Cersanit nie mają się czym pochwalić.

Wśród innych firm, wyróżniających się pod względem dynamicznego wzrostu zysków, znalazły się: Budvar (zysk netto +32 proc.), Ulma (+54 proc.), Ceramika Nowa Gala (+13 proc.), Koelner (+93 proc.), Lentex (+37 proc.). Niestety nie brakowało też spółek notujących również dynamiczne pogorszenie rezultatów. W dobie spowolnienia gospodarczego ta druga grupa znacznie się zapewne powiększa.



24 spółki w zestawieniu
18 (75 proc.) spółek zwiększyły przychody netto ze sprzedaży
18 (75 proc.) spółki mają zysk netto
10 (42 proc.) spółek powiększyły zysk netto

PRODUKTY BUDOWLANE - PRZYCHODY I ZYSKI

	III kw. 2010 - II kw. 2011	IV kw. 2010 - III kw. 2011	ZMIANA (PROC.)
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	7 537,8	7 865,9	4,4
Zysk operacyjny (mln zł)	557,9	610,5	9,4
Zysk netto (mln zł)	176,1	277,9	57,8

Liderzy

Wzrost przychodów ze sprzedaży	Hardex	52,0 proc.
Wzrost zysku na akcję	Koelner	92,8 proc.
Rentowność sprzedaży (ROS)	Ulma	15,0 proc.
Marża operacyjna (marża EBIT)	Ulma	23,0 proc.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	Wadex	22,5 proc.

Zestawienie uwzględnia spółki:

Armatura Kraków, Barlinek, Budvar, Centrum Klima, Ceramika Nowa Gala, Cersanit, Decora, FAM, Ferro, Hardex, Izolacja-Jarocin, Izostal, Kęty, Koelner, Lentex, Novita, Polcolorit, Pozbud, Radpol, Śnieżka, Trion, Ulma, Wadex, Yawal

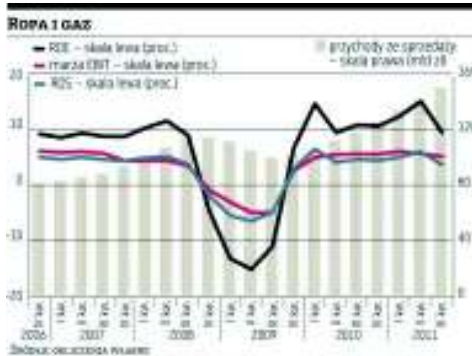
Paliwa kopalne (ropa, gaz i węgiel)

Regres w całym sektorze

Jedyny pozytywny fakt to szybki wzrost przychodów. Niestety nie poszły za nim zyski ani rentowności. Wskaźniki ROE i ROS, które jeszcze w poprzednim kwartale atakowały szczyty z 2010 roku, tym razem tak mocno poszły w dół, że dotarły do poziomów najniższych od pięciu kwartałów. W wolniejszym tempie osunęła się marża operacyjna.

Wina za to obarczyć trzeba przede wszystkim koncerny naftowe. Zyski netto Lotosu i Orlenu spadły łącznie o 2,88 mld zł. Tak gwałtowne wahania wyników pomalują stają się już tradycją w przypadku paliwowych gigantów. Dla porównania, w II kw. zyski LTS i PKN urosły o 1,81 mld zł. Tym razem obu spółkom zaskoczyło m.in. znaczne osłabienie złożeń, powodujące m.in. wzrost wartości kredytów w walutach obcych. Tak dramatycznego regresu nie widać na szczęście w przypadku rezultatów operacyjnych, które nie uwzględniają operacji związanych z finansowaniem działalności, ale i tutaj zyski nieco spadły (o 12,4 proc. w przypadku Lotosu i o 0,3 proc. w Orlenu).

O ile w przeszłości zdarzało się, że przeciwagą dla wahań wyników koncernów naftowych były dobre rezultaty innych firm, to tym razem niestety już cały sektor podał się niekorzystnej presji. Niewielki regres zanotowała m.in. PGNiG (zysk netto spadł o 1 proc.). Znacznie pogorszyły



6 spółek w zestawieniu
 4 (67 proc.) spółki zwiększyły przychody netto ze sprzedaży
 4 (67 proc.) spółki mają zysk netto
 0 spółki powiększyły zysk netto

ROPA, GAZ I WĘGIEL - PRZYCHODY I ZYSKI

	III kw. 2010 - II kw. 2011	IV kw. 2010 - III kw. 2011	ZMIANA (PROC.)
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	141 170,5	150 626,2	6,7
Zysk operacyjny (mln zł)	7 975,8	7 725,9	-3,1
Zysk netto (mln zł)	8 495,1	5 500,0	-35,3

Liderzy		
Wzrost przychodów ze sprzedaży	CP Energia	26,1 proc.
Wzrost zysku na akcję	Bogdanka	10,8 proc.
Rentowność sprzedaży (ROS)	Bogdanka	12,5 proc.
Marża operacyjna (marża EBIT)	PGNiG	10,1 proc.

Zestawienie uwzględnia spółki:

Bogdanka, CP Energia, Lotos, Petrolinvest, PGNiG, PKN Orlen

się wyniki Bogdanki (-32,1 proc.), choć firma i tak zachowała pozycję lidera, jeśli chodzi o rentowność sprzedaży. Głównym powodem spadku przychodów

Sprzedż detaliczna dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku

Ogólnie lepiej, ale z wyjątkami

Pod pewnymi względami w branży idzie wszystko po myśli akcjonariuszy. Na fali optymizmu polskich konsumentów rekordów sięgnęły przychody ze sprzedaży, a marża operacyjna, która w trendzie wzrostowym jest już od osmiu kwartałów, znalazła się na poziomie najwyższym od dwóch lat. Niestety ten pozytywny obraz psuje spadek zysków netto, który pociągnął za sobą niższe wskaźniki rentowności sprzedaży do poziomu najniższego od roku. Bliższa analiza pokazuje, że za rozbieżności te odpowiada Monnari, które duży zysk netto zamieniło na stratę, co oznacza pogorszenie rezultatu o 87,5 mln zł, podczas gdy na poziomie operacyjnym spółka zanotowała jedynie umiarkowane pogorszenie (strata większa o 3,3 mln zł). Wytlumaczenie jest proste - duży zysk sprzed roku związany był z zawarciem umowy z wierzycielami, stąd ukladano ją była bazą porównawczą.

Pominięto Monnari w obliczeniach przywraca normalność - pozostała część branży zwiększyła zarówno zyski operacyjne, jak i netto. Najlepiej zaprezentowało się LPP. Dystrybutor odzieży zwiększył zarobek netto o 24 proc. (44,4 mln zł). Dobrze zaprezentował się także Inter Cars (+17,5 proc.).

Niestety były też istotne wyjątki od reguły. Mocno rozczarowały: Gino Rossi (zamiana na zysku na stratę), Prima Moda (-74 proc.), Redan (-56 proc.), TelForceOne (-24 proc.).



18 spółek w zestawieniu
 10 (56 proc.) spółek zwiększyły przychody netto ze sprzedaży
 11 (61 proc.) spółek ma zysk netto
 6 (33 proc.) spółek powiększyły zysk netto

SPRZEDAŻ DETALICZNA DÓBR KONSUMPCYJNYCH TRWAŁEGO UŻYTKU - PRZYCHODY I ZYSKI

	III kw. 2010 - II kw. 2011	IV kw. 2010 - III kw. 2011	ZMIANA (PROC.)
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	11 863,0	12 092,2	1,9
Zysk operacyjny (mln zł)	725,1	759,9	4,8
Zysk netto (mln zł)	542,9	482,3	-11,2

Liderzy		
Wzrost przychodów ze sprzedaży	Oponeo.pl	9,6 proc.
Wzrost zysku na akcję	LPP	22,8 proc.
Rentowność sprzedaży (ROS)	NG2	9,9 proc.
Marża operacyjna (marża EBIT)	NG2	12,7 proc.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	LPP	31,0 proc.

Zestawienie uwzględnia spółki:

Empik NFI, Eurotel, Fota, Gino Rossi, Inter Cars, Intersport Polska, IZNS, LPP, Mewa, Monnari, NG2 (CCC), Oponeo.pl, Prima Moda, Redan, TelForceOne, Tell, Vistula Group, Wojas

Usługi telekomunikacyjne

TP tym razem pomogła

Niedawne negatywne trendy w wynikach branży w ciągu ostatnich dwóch kwartałów zostały odwrócone. Przynajmniej jeśli chodzi o zyski i wskaźniki rentowności (które znalazły się najwyższe od I kw. 2009 r.), bo przychody są niestety niezmiennie w tendencji spadkowej.

Oczywiście jak zwykle największe zależy od Telekomunikacji Polskiej, której pod względem wielkości jeszcze długo nikt nie będzie w stanie dorównać. Tym razem TP zanotowała ogromny skok w górę zysku netto - o 161 proc. (prawie 1,1 mld zł). To jednak nie tyle efekt wyjątkowo dużego zarobku w ostatnim kwartale, ile raczej wyjątkowo niskiej bazy porównawczej - w III kw. 2010 r. TP zanotowała 720 mln zł straty (dane za pojedynczy kwartał, a nie narastająco) związanej z jednorazowym rozwiązaniem rezerwy na zobowiązania. Niezależnie od tego problemem TP pozostaje powolny co prawda, ale jednak spadek przychodów.

Stagnację sprzedaży odnotowała nawet rozwijająca się do niedawna Netia. Pocięta jednak wzrost zysku netto o 5,5 proc. i przyswoiła rentowność (ROE powyżej 10 proc.). Osiągnięcia te okazały się wystarczające, by główny konkurent TP zaprezentował się najlepiej wśród wszystkich firm z branży. Przychody szybko zwiększał co prawda Hyperion, jednak tego samego nie da się już powiedzieć o zyskach. Co



6 spółek w zestawieniu
 3 (50 proc.) spółki zwiększyły przychody netto ze sprzedaży
 4 (67 proc.) spółki mają zysk netto
 3 (50 proc.) spółki powiększyły zysk netto

USŁUGI TELEKOMUNIKACYJNE - PRZYCHODY I ZYSKI

	III kw. 2010 - II kw. 2011	IV kw. 2010 - III kw. 2011	ZMIANA (PROC.)
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	17 421,2	17 199,2	-1,3
Zysk operacyjny (mln zł)	1 758,6	2 779,4	58,0
Zysk netto (mln zł)	890,2	1 985,9	123,1

Liderzy		
Wzrost przychodów ze sprzedaży	Hyperion	10,2 proc.
Wzrost zysku na akcję	TP	160,9 proc.
Rentowność sprzedaży (ROS)	Hyperion	33,9 proc.
Marża operacyjna (marża EBIT)	Netia	18,8 proc.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	Hyperion	38,2 proc.

Zestawienie uwzględnia spółki:

Hyperion, Internet Group, Mediatel, MNI, Netia, Telekomunikacja Polska

gorsza, w trwającym obecnie kwartale zarobki Hyperiona ulegną zapewne załamaniu ze względu na sztucznie wysoką bazę porównawczą w IV kw. 2010 r. (na razie jeszcze dane za tamten kwartał są uwzględnione w naszych obliczeniach).

Wydobycie i przetwarzanie metali

Złote czasy KGHM

Podczas gdy wiele innych branż może jedynie pomarzyć o powrocie do czasów boju sprzed kryzysu w 2008 roku, sektor metalowy pod każdym względem bije rekordy dzięki sprzyjającej koniunkturze. Znacznie powyżej szczytów z przełomu lat 2007/2008 są nie tylko przychody, ale też zyski i wskaźniki rentowności.

Oczywiście tak pozytywny obraz branży to zasługa przede wszystkim KGHM, który pozostaje gwiazdą warszawskiej giełdy. Zysk netto miedzianego potentata powiększył się aż o 32,4 proc., czyli 2,15 mld zł. Rentowność sprzedaży zbliżyła się do astronomicznego poziomu 40 proc., a wskaźnik ROE przekroczył 52 proc. Z takimi wynikami finansowymi i prawie 16-proc. udziałem w indeksie WIG20 KGHM umacnia pozycję najważniejszej spółki na GPW. Łyżką dziegciu w beczce miodu mogą okazać się jednak wyniki w trwającym IV kwartale, bo na razie ceny miedzi są po raz pierwszy od dłuższego czasu poniżej poziomów sprzed roku.

Nieco w cieniu KGHM są całkiem pokazne osiągnięcia niektórych innych firm z przemysłu metalowego, takich jak Alchemia (zysk netto +25,2 proc.), Orzel Biały (+16,2 proc.), Stalprodukt (+20,9 proc.) i Zetkama (+27,6 proc.). Szczególną uwagę zwracają Odlewnie, które niecałe dwa lata temu były o krok od bankructwa, a teraz dzięki skokowi zysku o 40 proc. mają ROE



12 spółek w zestawieniu
 11 (92 proc.) spółek zwiększyły przychody netto ze sprzedaży
 8 (67 proc.) spółek ma zysk netto
 8 (67 proc.) spółek powiększyły zysk netto

WYDOBYCIE I PRZETWARZANIE METALI - PRZYCHODY I ZYSKI

	III kw. 2010 - II kw. 2011	IV kw. 2010 - III kw. 2011	ZMIANA (PROC.)
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	32 151,4	34 220,3	6,4
Zysk operacyjny (mln zł)	8 477,9	11 028,0	30,1
Zysk netto (mln zł)	7 023,7	9 211,2	31,1

Liderzy		
Wzrost przychodów ze sprzedaży	Alchemia	11,9 proc.
Wzrost zysku na akcję	Odlewnie	40,6 proc.
Rentowność sprzedaży (ROS)	KGHM	39,6 proc.
Marża operacyjna (marża EBIT)	KGHM	46,7 proc.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	KGHM	52,1 proc.

Zestawienie uwzględnia spółki:

Alchemia, Boryszew, Ferrum, Hutmen, Impexmetal, KGHM, Odlewnie, Orzel Biały, Ropczyce, Stalprodukt, Zastal, Zetkama

na poziomie prawie 30 proc. Pod względem poprawy wyników branża pozostaje jednak niejednolita. Cztery spółki są pod kreską. Do grona firm ze stratami dołączyło Ferrum.

Solidny III kwartał spółek publicznych w obliczu spowolnienia i niepewności w najbliższym okresie

Jarosław Dac, partner w Ernst & Young, Marcin Zieliński, dyrektor w Ernst & Young

Trzeci kwartał 2011 roku przyniósł obniżenie wyników finansowych większości spółek giełdowych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na przykładzie firm z WIG20 widać, iż pogorszenie wyników zanotowała ponad połowa firm z tego indeksu. W zasadzie za wyjątkiem zdecydowanie wyróżniającego się między innymi kombinatu oraz dużych banków, które również zanotowały pozytywne wyniki, trudno jest znaleźć inne spółki, dla których miniony kwartał należałoby zaliczyć na plus jeżeli chodzi o poziom wyników finansowych. Pytanie, czy niezbyt udany dla sporej części dużych przedsiębiorstw III kwartał to jedynie jednorazowe osłabienie, czy może jest to raczej początek zapowiadającego się trudniejszego okresu? Podczas gdy w minionym kwartale polski PKB rósł jeszcze według wstępnych szacunków w tempie rzędu 4 proc., to już w IV kw. i nadchodzącym roku ekonomiści spodziewają się wyraźnego osłabienia wzrostu. To z kolei może nieestetycznie przełożyć się na słabsze wyniki spółek. Póki co inaczej wygląda sytuacja w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży, gdzie jednak w zdecydowanej większości przypadków przedsiębiorstwa podtrzymały ich systematyczny wzrost (choć nie dotyczy to jednak takich spółek jak Telekomunikacja Polska, Bank Handlowy czy Bogdanka) – to z pewnością najmocniejsza strona spółek giełdowych publikujących wyniki za trzeci kwartał.

Fenomenem wyniku kwartalnego KGHM naprawdę musi budzić uznanie. Dzięki wyraźnie wyższemu niż przed rokiem cenom miedzi, zanotowanie kwartalnego zysku netto na poziomie 3,2 mld zł (3,7 mld zysku operacyjnego) o 205% więcej niż przed rokiem przy 5,8 mld kwartalnych przychodów ze sprzedaży (wzrost o 39%), to naprawdę niezmierne rzadkie osiągnięcie (rentowność) nawet na europejskich i światowych rynkach. Wydaje się jednak, iż wstępnie zapowiedziane w expose premiera wprowadzenie dodatkowego podatku od wydobycia surowców nie spowoduje, iż co kwartał będziemy znowu oczekiwać na kolejne rekordy KGHM w tym zakresie.

Niestety inne spółki surowcowe nie mogą pochwalić się już takimi osiągnięciami. Bardzo słabo zaprezentowały się w tym razem koncerny naftowe, notując straty związane m. in. z niekorzystnymi zmianami kursu złotego. Oczywiście ich sytuacja jest zupełnie inna gdyż cały czas nasi producenci paliw nie mają dostępu do istotnych złóż surowców za wyjątkiem symbolicznego wydobycia węglowodorów przez gdańskie producenta. W sumie Lotos i Orlen straciły łącznie 587 mln zł, mimo że operacyjnie były 870 mln zł na plusie, przy czym łączny spadek ich wyników w porównaniu do trzeciego kwartału 2010 roku wyniósł aż blisko 2,9 mld złotych (1,38 mld Lotos oraz 1,5 mld PKN Orlen). Wahania cen surowców i walut (a oba koncerny są sporo zadłużone w walutach obcych) sprawiają, że branża ta cechuje się w ostatnich kwartałach najbardziej zmiennymi rezultatami wśród kluczowych sektorów. Przy czym ponownie należy jednak zauważyć istotne wzrosty przychodów ze sprzedaży, które w przypadku koncernów z Gdańska i Plocka wyniosły odpowiednio 44% oraz 30% notując łącznie kwartalny poziom ponad 36 mld złotych.

Z kolei wyniki finansowe PGNiG były pozytywnym zaskoczeniem dla rynku. Pomimo, iż zysk netto za trzeci kwartał 2011 roku w wysokości 319 mln złotych był niższy o 26 mln zł od wyniku z analogicznego okresu 2010 roku, to jednak przekroczył oczekiwania analityków, którzy prognozowali iż wyniesie 191 mln złotych. Nie można jednak nie wspomnieć, iż to właśnie w zakończonym kwartale spółka utworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w PGNiG Norway AS, co w głównej mierze spowodowało spadek obciążenia podatkowych o aż 128,5 mln złotych. Jednocześnie wzrosły przychody ze sprzedaży do 4,5 mld złotych w trzecim kwartale osiągając już łączną wartość 16 mld zł po trzech kwartałach wobec 14,6 mld złotych po trzech kwartałach 2010 roku.

Poza spółkami paliwowymi istotne pogorszenie wyniku zanotowała spółka GTC. Kwota 57,4 mln złotych straty netto (rok temu było to 31 mln złotych zysku netto) powstała w dużej mierze na skutek dokonania odpisów aktywnych komercyjnych i projektów mieszkaniowych w Bułgarii i Rumunii.

Inną spółką która nie może zaliczyć trzeciego kwartału do udanych jest TVN. Zanotowana strata netto Grupy TVN na poziomie 357 mln złotych jest znacząco niższa niż wynik analogicznego okresu roku

ubiegłego kiedy to grupa osiągnęła zysk na poziomie 61 mln złotych. Analitycy oczekiwali strat gdyż wyniki TVN były pod presją słabnącej dynamiki rynku reklamy oraz przeszacowania długu denominowanego w euro, jednak łączna strata była i tak wyższa od konsensusu na poziomie minus 340 mln złotych. Z kolei Polsat Cyfrowy zanotował wynik na poziomie nieznacznie lepszym od konsensusu; niemniej jednak również była to strata 62 mln złotych wobec oczekiwań analityków na poziomie 71 mln złotych. Analogicznie i tutaj główną przyczyną był wysoki poziom kosztów finansowych wynikających z wahań kursów walutowych (przed wszystkim koszty z tytułu różnic kursowych z wyceny obligacji denominowanych w euro). W przypadku porównań wyników Cyfrowego należy mieć także na uwadze, iż wyniki za trzeci kwartał ubiegłego roku (zysk netto w wysokości 68 mln złotych oraz przychody ze sprzedaży na poziomie 363 mln złotych) nie uwzględniały jednak TV Polsat włączony do Grupy dopiero w drugiej połowie kwietnia bieżącego roku. Przyczyniło się to bowiem do skokowego wzrostu przychodów, które w 3Q 2011 wyniosły 615 mln złotych.

Na uwagę i szacunek zasługują wyniki kwartalne spółek energetycznych. Tauron osiągnął wzrostu zarówno zysku netto aż o 32% oraz przychodów ze sprzedaży o 31% zbliżając się do 5 mld złotych kwartalnych przychodów. Analogicznie i Grupa PGE bardzo istotnie zwiększyła poziom kwartalnych przychodów osiągając 7 mld złotych (wzrost o 43,5%), choć w tym przypadku wzrost zysku netto wyniósł jednak 12% rok do roku osiągając kwartalny poziom 837 mln złotych. W ujęciu rocznym jest to już aż 3 mld zysku netto po trzech kwartałach wobec 2,25 mld w 2010 roku (wzrost o 36%) oraz blisko 21 mld złotych przychodów ze sprzedaży wobec 15 mld zł w analogicznym okresie 2010 roku (wzrost o 40%). Wyższe przychody to głównie efekt wyższego wolumenu oraz cen sprzedanej energii, jak również zmiany modelu handlu energią elektryczną (spółka oszacowała, że bez modyfikacji byłoby to 16,4 mld zł przy czym nie miałyby to znaczenia dla poziomu zysków). Wyniki kolejnej spółki energetycznej są również bardzo dobre, szczególnie iż trzecie kwartały nigdy nie są najlepsze dla tej branży. Grupa Enea osiągnęła 307 mln złotych zysku netto w trzecim kwartale 2011 roku, czyli aż o 68% więcej niż miało to miejsce w roku ubiegłym gdy zysk wynosił 182 mln złotych. Przychody ze sprzedaży uległy odpowiednio zwiększeniu o 27% z 1,9 mld do 2,4 mld złotych.

Komentując spółki energetyczne nie sposób nie odnieść się do rozstrzygnięcia największego w polskiej historii przetargu PGE na budowę dwóch bloków energetycznych w Elektrowni Opolo (łącznie 9,4 mld złotych netto) i ich wpływu na wyniki spółek budowlanych. Wszystkie trzy spółki będące partnerami zwycięskiego konsorcjum (choć zapewne Alstom, którego oferta została odrzucona z przyczyn formalnych odwoła się jeszcze o tej decyzji) są notowane na warszawskim parkiecie i liczą na istotną poprawę przyszłych wyników ze względu na realizację wygranego kontraktu. Szczególnie ważne jest to dla Polimex-Mostostal oraz Mostostal-Warszawa, na których obecne wyniki mają wpływ bardzo istotnie marże realizowane na publicznych kontraktach drogowych, podczas gdy w budownictwie energetycznym konkurencja jest znacznie mniejsza, choć i ryzyko jest znacznie większe, co musi znaleźć swoje odzwierciedlenie właśnie w realizowanych zamówieniach. Tymczasem wyniki kwartalne podtrzymują dotychczasową tendencję wzrostu przychodów ze sprzedaży i jednocześnie obniżanie się wyników finansowych. O ile Polimex-Mostostal osiągnął jeszcze 15 mln zysku netto (choć na skutek dodatniego salda różnic kursowych w wysokości 35 mln zł – łącznie spadek o 13% rok do roku) przy wzroście kwartalnych przychodów o 16% do 1362 mln, to już Mostostal Warszawa zanotował 22 mln złotych straty netto pomimo 25,6% wzrostu przychodów do 941 mln złotych. Z dwóch kolejnych kluczowych spółek budowlanych na GPW Budimex utrzymuje powyższy trend osiągając wzrost przychodów o 9,5% ale jednocześnie notując obniżenie się zysku netto o 8,2% do 74 mln zł, natomiast wyłamuje się z tego PBG, który po raz kolejny może się pochwalić nie tylko znacząco wyższą rentownością niż główni konkurenci (78 mln zysku netto przy 924 mln przychodów) ale też odpowiednią dynamiką wzrostu, gdyż przychody wzrosły o 27,4% a zysk netto o 35,3% (!). Analogicznie i Hydrobudowa z Grupy PBG zanotowała 20% wzrost przychodów do poziomu 499 mln złotych, jak wzrost zysku netto o 34% do 73 mln

złotych. Marżowość jak widać jest jednak niska, gdyż właśnie i w przypadku tej spółki kontrakty drogowe mają bardzo istotny bo aż 54% udział.

Oczywiście sytuacja Rafako w tym gronie jest zupełnie nieporównywalna, jednak mimo wszystko wyniki kwartalne tej spółki są bardzo pozytywnym zaskoczeniem – spółka przebiła oczekiwania rynkowe analityków na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Przychody ze sprzedaży wyniosły 313 mln złotych wobec oczekiwanych 289 mln oraz 284 mln osiągniętych w trzecim kwartale 2010 roku, natomiast zysk netto przekroczył 31 mln zł wobec oczekiwanych 15 mln złotych oraz porównywalnych blisko 11 mln za 3Q 2010.

Dla spółek chemicznych trzeci kwartał okazał się bardzo dobry, zarówno pod względem przychodów ze sprzedaży jak i osiągniętych wyników finansowych. Przychody ze sprzedaży Grupy Azoty Tarnów wyniosły ponad 1,3 mld złotych i były aż trzykrotnie wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, a zysk netto osiągnął 100 mln złotych. Oczywiście tak istotna skokowa zmiana może wynikać praktycznie jedynie z dokonanych przejęć. Przypomnijmy bowiem iż grupa powiększyła się o ZAK oraz Polce. Same Polce również podwyższyły przychody ze sprzedaży choć jedynie o 12% w porównaniu do 3Q 2010, natomiast wynik netto wyniósł już 46 mln złotych, podczas gdy rok temu było to tylko 1,2 mln złotych. Grupa Zakładów Azotowych Puław też urosła, gdyż pojawiły się w niej przejęte od Ciechu Gdańskiego Fosfory. Przychody zatem i wzrosły i to aż o blisko 100% z 452 do 821 mln złotych. A ponadto Puławy osiągnęły prawie analogiczny wynik netto co Azoty Tarnów w kwocie 99,5 mln złotych, gdy jeszcze przed rokiem było to 38,5 mln straty netto. Z kolei Grupa Synthos osiągnęła dwukrotnie wyższy zysk netto, gdyż wyniósł on 283 mln złotych, podczas gdy rok temu było to 142 mln złotych, a skonsolidowane przychody wyniosły 1512 mln wobec 1053 rok wcześniej. Trochę słabszą dynamiką w gronie spółek chemicznych wykazał się w tym kwartale Ciech, który przychody na poziomie 1,02 mld wobec 984 mln zł rok wcześniej, niemniej jednak 5,6 mln zysku netto wobec zanotowanej straty netto w kwocie 29 mln zł za trzeci kwartał 2010 roku.

Na koniec nie sposób nie wspomnieć o dobrych wynikach finansowych banków za trzeci kwartał 2011 roku, które jakby wbrew ocenom międzynarodowych agencji ratingowych bardzo pozytywnie odzwierciedlają swoim akcjonariuszom zaufanie w nich pokładane. Analitycy Moody's przewidują, że perspektywy najbliższych 12-18 miesięcy warunki działalności polskich banków ulegną pogorszeniu. W 3 kwartale 2011 roku wyniki banków notowanych na warszawskiej giełdzie wykładają się tego nie zapowiadając. PKO BP od początku roku zarobił netto blisko 3 mld złotych a z tego 1,017 mln w samym tylko trzecim kwartale. Jest to 20% więcej niż porównywalnym okresie roku 2010. Przyczyniła się do tego przede wszystkim poprawa wyniku odsetkowego jak również mniejsze odpisy na utratę wartości aktywów. Również Bank Pekao może pochwalić się wzrostem wyniku odsetkowego w dużym stopniu wynikającego ze wzrostu wolumenów kredytowych i depozytowych. Pozwoliło to w bankowi z grupy Unicredit uzyskać 16 procentowy wzrost w stosunku do porównywalnego kwartału 2010 roku i osiągnąć wynik 766 mln złotych. Warto zwrócić uwagę że oba banki zanotowały pogorszenie wyniku z prowizji. ING też może pochwalić się dobrymi wynikami. Trzeci kwartał bieżącego roku to 19 procentowy wzrost wyniku netto i łącznie 666 mln złotych zysku po 9 miesiącach 2011 roku. Także BPH, BGŻ i BRE mogą się pochwalić wynikami i to wynikami istotnie lepszymi niż w poprzednim kwartale roku bieżącego jako porównywalnym kwartale roku 2010. Jeżeli mielibyśmy kondycję polskiego sektora bankowego wynikami banków notowanych na warszawskiej giełdzie to rysuje się obraz bardzo pozytywny.

Jak będzie wyglądał ostatni IV kwartał 2011 roku oraz 2012 rok trudno przewidzieć. Nie wydaje się jednak, aby sytuacja gospodarcza, a tym samym wyniki spółek giełdowych miały się istotnie pogorszyć w ostatnich 3 miesiącach 2011 roku i w tym zakresie można zachować umiarkowany optymizm. Pytanie co dalej. Nieustająca niepewność co do rozwoju kryzysu w strefie Euro, wahania kursów walut, niezbyt pozytywne sygnały płynące z rynku pracy, a także szereg zmian zaproponowanych przez Premiera w expose, których wpływ trudno jeszcze oszacować i przełożyć na konkretne branże każą być bardzo ostrożnym.

FINANSE

BILANS	BANK BPH (S)				BANK HANDLOWY (S)				BANK MILLENNIUM (S)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
	Aktywa	38 562 329	36 093 978	38 194 396	41 300 067	50 012 340	44 796 929					
Należności od banków	581 942	218 978	1 631 556	2 574 689	3 013 225	81 642						
Należności od klientów	29 268 568	28 569 742	15 015 092	11 586 203	41 084 703	35 574 676						
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	18 308	18 308	195 075	310 307						
Udziały w innych jednostkach	-	-	81 896	79 824	12 262	32 000						
Pasywa	38 562 329	36 093 978	38 194 396	41 300 067	50 012 340	44 796 929						
Zobowiązania	33 676 122	31 590 508	30 949 838	34 911 721	45 542 191	40 752 195						
Zobowiązania wobec banków	963 210	1 225 062	7 396 136	6 733 875	1 714 310	1 853 530						
Zobowiązania wobec klientów	14 516 570	14 008 518	18 059 058	18 929 575	36 882 209	33 290 262						
Kapitał akcjonariuszy podmiotu dominującego	4 413 457	4 202 807	6 226 455	6 349 405	4 434 489	4 022 011						
Kapitały mniejszości	124 667	109 309	-	-	-	-						
RACUNEC ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody z tytułu odsetek	539 775	575 580	1 604 450	1 730 163	486 754	496 679	1 415 660	1 486 563	707 980	588 187	1 979 947	1 754 557
Koszty z tytułu odsetek	197 909	225 853	597 170	704 506	130 233	117 782	363 850	360 804	407 416	349 044	1 135 581	1 080 046
Przychody z tytułu opłat i prowizji	199 744	234 907	620 036	688 441	183 576	187 221	570 310	549 084	161 052	149 984	492 645	464 698
Koszty z tytułu opłat i prowizji	48 557	41 087	148 580	116 771	27 694	23 677	77 116	68 694	22 114	14 568	59 689	45 464
Wynik brutto	499 204	558 426	1 498 777	1 658 157	612 217	606 130	1 792 488	1 946 557	492 819	438 738	1 414 858	1 244 191
Opisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	96 116	189 007	297 441	701 744	16 482	62 275	73 795	229 458	46 838	50 408	127 356	179 979
Koszty działania banku	337 518	314 081	991 786	1 169 581	343 812	332 558	1 029 371	976 619	269 751	255 558	790 510	741 323
Wynik netto	74 080	52 188	215 459	-214 166	232 805	256 561	647 522	703 063	193 260	433 859	266 404	266 404
Podatek dochodowy	14 845	12 084	45 555	-35 226	50 092	45 925	132 189	143 057	32 361	36 987	92 464	52 313
Wynik netto	59 235	40 104	169 904	-178 940	182 713	210 636	515 333	560 006	124 973	124 973	341 395	213 891
Akcyjnariuszy jednostki dominującej	54 266	36 762	158 175	-187 518	182 713	210 636	515 333	560 006	124 973	124 973	341 395	213 891
Mniejszości	4 969	3 342	11 729	8 578	-	-	-	-	-	-	-	-

BILANS	BGŻ (S)				BANKI				BNP PARIBAS BANK POLSKA (S)				BOŚ (S)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10		
	Aktywa	31 754 010	26 895 187	21 861 733	19 166 219	21 861 733	19 166 219	16 423 519	14 372 395							
Należności od banków	535 564	648 165	588 230	398 254	-	-	-	-								
Należności od klientów	23 207 252	19 545 189	16 776 668	13 308 402	-	-	-	-								
Nieruchomości inwestycyjne	953 911	268 007	-	-	-	-	-	-								
Udziały w innych jednostkach	34 005	30 551	-	-	-	-	-	-								
Pasywa	31 754 010	26 895 187	21 861 733	19 166 219	21 861 733	19 166 219	16 423 519	14 372 395								
Zobowiązania	29 089 511	24 603 088	10 167 121	10 667 402	-	-	-	-								
Zobowiązania wobec banków	4 806 940	1 007 835	1 745 168	1 383 434	-	-	-	-								
Zobowiązania wobec klientów	20 832 385	20 170 303	7 322 393	7 331 515	-	-	-	-								
Kapitał akcjonariuszy podmiotu dominującego	2 613 215	2 458 858	1 390 962	1 359 926	-	-	-	-								
Kapitały mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-								
RACUNEC ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010				
Przychody z tytułu odsetek	442 767	342 405	272 657	224 414	272 657	224 414	731 220	678 341	212 908	171 058	599 699	486 762				
Koszty z tytułu odsetek	234 327	183 075	1 704 661	1 724 843	121 709	74 038	300 940	237 086	145 698	101 492	396 647	299 362				
Przychody z tytułu opłat i prowizji	79 468	79 381	45 718	54 631	45 718	54 631	156 248	161 231	36 136	30 786	107 917	94 841				
Koszty z tytułu opłat i prowizji	10 437	9 036	9 998	13 052	9 998	13 052	30 744	41 449	6 638	6 638	22 770	21 041				
Wynik brutto	319 348	276 558	210 727	211 348	210 727	211 348	579 800	630 937	141 735	112 857	378 915	337 026				
Opisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	55 035	65 549	22 567	26 674	22 567	26 674	74 935	136 964	14 982	5 524	35 959	29 150				
Koszty działania banku	206 674	176 560	69 260	62 319	69 260	62 319	203 176	180 689	91 659	81 430	275 037	246 431				
Wynik netto	42 917	29 499	33 729	44 970	33 729	44 970	66 902	30 240	24 251	65 755	60 686	60 686				
Podatek dochodowy	2 317	6 490	11 750	9 815	11 750	9 815	16 725	15 860	9 602	12 893	9 513	9 513				
Wynik netto	40 600	23 009	21 979	35 155	21 979	35 155	31 549	49 942	24 580	14 649	52 862	51 173				
Akcyjnariuszy jednostki dominującej	40 600	23 009	21 979	35 155	21 979	35 155	31 549	49 942	24 580	14 649	52 862	51 173				
Mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				

BILANS	BRE BANK (S)				BANKI				BZ WBK (S)				GETIN (S)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10		
	Aktywa	94 443 650	84 415 817	58 765 867	55 485 414	58 765 867	55 485 414	60 137 746	42 482 864							
Należności od banków	3 549 117	2 921 927	1 704 661	1 724 843	-	-	1 359 187	2 398 126								
Należności od klientów	64 443 625	54 588 181	36 375 961	33 386 705	-	-	37 962 611	25 735 610								
Nieruchomości inwestycyjne	1 516 530	1 506 159	109 828	21 554	-	-	206 167	208 460								
Udziały w innych jednostkach	-	1 116	101 038	83 077	-	-	33 246	33 246								
Pasywa	94 443 650	84 415 817	58 765 867	55 485 414	58 765 867	55 485 414	60 137 746	42 482 864								
Zobowiązania	86 342 611	77 276 774	51 586 028	48 166 629	-	-	53 186 232	37 248 640								
Zobowiązania wobec banków	29 141 971	25 974 779	4 977 527	7 412 856	-	-	5 799 594	5 904 434								
Zobowiązania wobec klientów	48 952 576	43 989 230	43 769 035	39 607 403	-	-	5 346 619	34 735 270								
Kapitał akcjonariuszy podmiotu dominującego	7 776 122	6 764 713	7 113 557	6 380 492	-	-	5 533 648	4 112 283								
Kapitały mniejszości	29 814	170 664	120 213	132 440	-	-	258 891	258 891								
RACUNEC ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010				
Przychody z tytułu odsetek	990 321	863 482	2 819 302	2 544 983	2 819 302	2 544 983	2 498 012	2 337 895	1 082 014	784 149	2 922 518	2 266 010				
Koszty z tytułu odsetek	442 142	382 434	3 448 870	3 498 680	3 448 870	3 498 680	1 017 170	968 680	464 912	461 820	1 704 360	1 339 148				
Przychody z tytułu opłat i prowizji	326 722	302 601	390 460	373 090	390 460	373 090	1 174 709	1 159 487	266 163	214 504	753 610	540 162				
Koszty z tytułu opłat i prowizji	107 425	103 390	50 195	42 657	50 195	42 657	162 255	98 883	76 063	296 998	174 149	174 149				
Wynik brutto	911 301	803 254	981 976	851 101	981 976	851 101	2 849 135	2 580 836	697 980	460 411	2 591 408	1 391 223				
Opisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	181 191	128 230	107 854	100 753	107 854	100 753	281 458	317 562	376 702	257 423	939 634	832 553				
Koszty działania banku	384 624	358 253	392 728	404 877	392 728	404 877	1 216 632	1 178 827	297 845	227 845	888 448	663 683				
Wynik netto	345 486	279 926	439 642	307 801	439 642	307 801	1 261 940	1 029 795	156 308	83 033	709 275	270 083				
Podatek dochodowy	76 779	66 584	88 806	68 634	88 806	68 634	239 604	133 621	18 567	137 368	-29 593	-29 593				
Wynik netto	308 087	213 342	350 836	239 167	350 836	239 167	1									

FINANSE

BILANS	NIERUCHOMOŚCI											
	AD DRAGOWSKI (J)				ALTERCO (S)				BBI DEVELOPMENT (DPIAST NFI) (S)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
Aktiva trwałe	25 725	15 861	354 318	91 327	464 901	473 919	168 477	159 358	24 197	24 688	473 919	473 919
Wartości niematerialne i prawne	9 705	9 704	130 963	1 808	168 477	159 358	24 197	24 688	473 919	473 919	473 919	473 919
Rzeczowe aktywa trwałe	9 510	9 454	36 086	87	474	381	170	448	473 919	473 919	473 919	473 919
Należności długoterminowe	183	159	89	-	-	-	-	-	473 919	473 919	473 919	473 919
Różnice międzyokresowe	12	91	7 963	1 721	-	-	-	-	473 919	473 919	473 919	473 919
Aktiva obrotowe	16 020	6 157	223 355	89 519	294 424	314 561	294 424	314 561	473 919	473 919	473 919	473 919
Zapasy	12 278	4 205	18 787	14 192	242 871	279 874	242 871	279 874	473 919	473 919	473 919	473 919
Należności	1 491	1 235	143 920	53 987	8 542	2 343	8 542	2 343	473 919	473 919	473 919	473 919
Investycje krótkoterminowe	1 511	36	60 648	21 297	44 324	31 973	44 324	31 973	473 919	473 919	473 919	473 919
Pasywa	25 724	15 861	354 318	91 327	464 901	473 919	168 477	159 358	24 197	24 688	473 919	473 919
Zobowiązania krótkoterminowe	4 612	5 009	32 668	32 076	129 122	130 498	129 122	130 498	473 919	473 919	473 919	473 919
Zobowiązania długoterminowe	63	156	85 628	-	74 201	69 248	74 201	69 248	473 919	473 919	473 919	473 919
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	473 919	473 919	473 919	473 919
Zobowiązania ogółem	4 675	5 210	118 296	32 244	203 323	199 746	203 323	199 746	473 919	473 919	473 919	473 919
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	21 049	12 651	231 594	54 031	250 512	237 920	250 512	237 920	473 919	473 919	473 919	473 919
Kapitał mniejszości	-	-	4 428	4 272	11 065	36 206	11 065	36 206	473 919	473 919	473 919	473 919
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	4 321	2 009	10 581	7 686	17 584	22 815	65 466	29 467	7 823	4 013	54 258	47 937
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 919	1 911	9 132	7 160	16 632	17 687	54 177	25 374	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	374	233	1 077	463	1 508	1 062	5 364	2 655	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty operacyjne	45	-38	64	-16	951	-60	739	-178	5 970	4 856	35 111	9 508
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	73	-173	436	47	395	4 006	6 644	1 260	3 128	-4 156	22 926	20 334
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8	64	7	193	1 644	413	6 086	1 774	700	52	2 186	71
Przychody finansowe	64	7	63	86	1 000	4 789	150	386	-98	765	502	502
Koszty finansowe	17	-251	306	-42	2 765	5 347	-364	2 814	-4 306	23 505	20 765	20 765
Zysk brutto	106	-47	106	-47	-512	-33	-335	-420	1 263	329	5 200	4 926
Podatek dochodowy	-89	-204	200	5	4 471	3 690	8 961	405	1 551	-4 635	15 806	15 839
Zysk netto (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	-89	-204	200	5	4 471	3 690	8 961	405	1 551	-4 635	15 806	15 839
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 811	-407	-1 986	-2 897	-	-	-16 005	6 397	-	-	-27 222	566
Amortyzacja	20	27	88	71	-	-	33	-	-	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	-1 687	-586	-4 743	-2 718	-	-	-3	9 132	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	-21	99	93	110	-	-	-3 406	-1 984	-	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36	289	-97	-208	-	-	-18 614	-176	-	-	-	-
Przeplwy netto z działalności inwestycyjnej	7	-1 087	14	909	-	-	-38 493	-21 156	-	-	-5 955	11 190
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1	-1 087	-49	-89	-	-	-89	-	-	-	-147	-80
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	-	63	1 115	-	-	-	-	-	-	-	11 341
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2 010	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 709
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej	1 581	-736	3 554	-1 083	-	-	52 761	14 863	-	-	-	-3 160
Natasy akty wliczonych	1 694	425	4 227	2 114	-	-	6 500	5 000	-	-	2 205	1 200
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-71	-1 170	-543	-3 074	-	-	-7 500	-	-	-	-4 354	-17 391
Splata kredytów i pożyczek	-76	-	-193	-175	-	-	-2 643	-	-	-	-9 672	-9 054
Obseki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

BILANS	NIERUCHOMOŚCI											
	CELTIC PROPERTY DEVELOPMENTS (S)				DOM DEVELOPMENT (S)				ECHO (S)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
Aktiva trwałe	936 920	-	1 805 437	1 610 470	5 287 014	4 494 609	4 014 744	3 568 912	1 376	2 901 843	3 568 912	3 568 912
Wartości niematerialne i prawne	899 740	-	6 945	8 937	4 014 744	3 568 912	1 376	937	-	2 901 843	3 568 912	3 568 912
Rzeczowe aktywa trwałe	55 302	-	4 792	5 817	2 971 543	937	1 376	937	-	2 901 843	3 568 912	3 568 912
Należności długoterminowe	45	-	1 257	1 154	309	39	309	39	-	309	39	39
Różnice międzyokresowe	12 254	-	1 798 492	1 601 533	44 192	9 280	44 192	9 280	-	44 192	9 280	9 280
Aktiva obrotowe	97 180	-	1 464 556	1 236 379	1 272 270	925 697	1 272 270	925 697	-	1 272 270	925 697	925 697
Zapasy	53 839	-	1 464 556	1 236 379	445 223	445 223	445 223	445 223	-	445 223	445 223	445 223
Należności	14 012	-	64 375	26 795	88 671	50 213	88 671	50 213	-	88 671	50 213	50 213
Investycje krótkoterminowe	28 245	-	249 561	338 359	661 523	386 763	661 523	386 763	-	661 523	386 763	386 763
Pasywa	936 920	-	1 805 437	1 610 470	5 287 014	4 494 609	4 014 744	3 568 912	1 376	2 901 843	3 568 912	3 568 912
Zobowiązania krótkoterminowe	73 004	-	630 239	452 141	615 441	519 457	615 441	519 457	-	615 441	519 457	519 457
Zobowiązania długoterminowe	59 558	-	378 454	412 899	2 322 771	1 819 704	2 322 771	1 819 704	-	2 322 771	1 819 704	1 819 704
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	296 548	248 227	296 548	248 227	-	296 548	248 227	248 227
Zobowiązania ogółem	132 562	-	1 008 693	865 040	3 244 760	2 647 588	3 244 760	2 647 588	-	3 244 760	2 647 588	2 647 588
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	804 358	-	797 411	765 570	2 042 308	1 847 778	2 042 308	1 847 778	-	2 042 308	1 847 778	1 847 778
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	13 046	7 130	32 338	35 754	201 501	114 523	367 694	417 257	109 446	94 616	291 709	326 482
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 004	3 173	32 070	25 599	133 156	84 823	248 038	314 651	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	576	214	1 515	615	8 444	5 640	26 411	19 941	6 035	5 016	17 403	14 159
Koszty ogólnego zarządu	11 174	9 920	34 159	34 090	11 262	11 131	34 292	32 295	15 173	9 900	33 580	27 175
Koszty operacyjne	14 672	-21 733	11 913	-22 853	-1 782	269	-2 980	-681	280 427	-53 500	357 539	-17 854
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-5 636	-27 910	-23 493	-47 403	46 857	13 198	55 973	49 689	323 578	-6 456	490 781	133 201
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 495	24 973	5 036	5 089	1 575	1 232	5 349	2 649	-8 353	43 386	8 677	161 198
Przychody finansowe	3 886	1 225	7 008	5 588	2 358	5 888	4 870	10 057	2 374 509	2 340	328 932	188 533
Koszty finansowe	-5 027	-4 162	-25 465	-31 892	46 074	10 718	54 652	42 301	77 775	34 423	169 586	105 846
Zysk brutto	-746	11 232	9 518	-83 472	9 518	2 332	11 527	8 689	5 990	-24 366	22 236	-9 768
Podatek dochodowy	-281	-15 394	-									

FINANSE

BILANS	NIERUCHOMOŚCI											
	INPRO (S)				JW CONSTRUCTION (S)				KCI (S)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
Aktwa	356 781	-			1 353 712	1 424 550			48 283	62 246		
Aktwa trwałe	44 856	-			606 861	505 289			15 512	17 217		
Wartości niematerialne i prawne	5 705	-			10 922	18 576			303	2 672		
Rzeczowe aktywa trwałe	39 118	-			396 726	373 530			129	143		
Należności długoterminowe	-	-			15 605	14 377			1 299	1 090		
Rozliczenia międzyokresowe	-	-			17 129	12 301			32 771	45 029		
Aktwa obrotowe	311 925	-			746 851	919 261			3 316	17 818		
Zapasy	249 010	-			573 125	725 684			6 004	2 506		
Należności	9 542	-			67 440	56 408			22 839	24 686		
Investycje krótkoterminowe	53 353	-			79 789	115 750			-	-		
Pasywa	356 781	-			1 353 712	1 424 550			48 283	62 246		
Zobowiązania krótkoterminowe	166 457	-			446 063	606 767			2 390	23 365		
Zobowiązania długoterminowe	25 434	-			414 906	333 740			1 259	1 085		
Rezerwy na zobowiązania	-	-			-	-			-	-		
Zobowiązania ogółem	191 891	-			860 969	940 507			3 649	24 450		
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	156 814	-			492 743	484 043			44 634	37 796		
Kapitał mniejszości	9 076	-			-	-			-	-		
RACUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011*	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	20 834	22 020	54 120	84 535	71 522	236 340	290 242	457 494	2 479	4 395	14 041	38 535
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 475	15 849	38 946	64 105	32 363	148 295	205 938	321 137	2 121	3 708	12 705	32 224
Koszty sprzedaży	751	623	2 323	2 322	6 735	7 719	19 383	19 174	7	114	86	251
Koszty ogólnego zarządu	2 379	1 811	7 005	5 272	7 880	6 863	25 188	19 770	544	413	1 851	1 462
Koszty operacyjne	-35	223	148	509	5 688	1 135	17 563	5 831	13 623	-1 936	15 570	-3 406
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	20 800	21 797	53 772	79 426	65 834	235 205	272 709	451 663	2 356	2 459	12 270	34 129
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 214	3 960	5 994	13 345	10 232	54 598	57 441	103 274	-1 776	-1 776	12 969	1 192
Przychody finansowe	596	130	1 699	1 777	4 186	2 080	7 829	5 978	4 034	4 215	1 268	22 185
Koszty finansowe	742	517	2 238	1 077	8 171	11 982	28 242	25 208	1 402	1 625	3 110	24 442
Zysk brutto	5 068	3 553	5 475	12 445	6 247	44 696	37 028	64 044	12 432	814	11 127	-1 065
Podatek dochodowy	735	473	942	2 358	944	8 848	7 020	16 164	-31	30	61	1 998
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	4 189	2 780	3 974	9 787	5 303	35 848	30 008	67 880	12 463	2 290	11 066	-5 371
RACUNEK PRZEPIŃTÓW PIENIĘŻNYCH	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011*	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 214	3 960	5 994	13 345	10 232	54 598	57 441	103 274	-1 776	-1 776	12 969	1 192
Amortyzacja	457	457	1 493	1 494	3 248	1 494	9 366	9 474	18	118	82	590
Zmiana stanu zapasów	-	-	-58 739	11 534	2 897	-	-3 867	2 761	2 040	3 625	12 539	32 117
Zmiana stanu należności	-	-	-2 296	-2 043	81	-	-8 916	81	954	-467	-22 118	724
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	-6 400	-	-6 400	-	-13 401	-33 334	-2 630	-3 434	-4 305	-8 607
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-21 783	3 394	-23 195	-	-50 111	-17 429	6 837	2 932	3 834	-12 191
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	8	325	2 782	-	4 057	4 642	-	308	4	508
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-6 186	-289	-26 254	-	-54 155	-22 379	-	-53	-7	-473
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	3 384	-	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-15 611	-50	-	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	-	40 044	-2 518	14 717	-	-16 769	-6 087	608	-12 256	-3 592	-33 488
Nabywanie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	5 664	17 937	118 511	-	303 810	207 081	-384	1 582	-	2 930
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-16 432	-28 359	-94 571	-	-292 400	-312 519	3 755	-10 805	-678	-27 791
Obiekty	-	-	-	-	-7 745	-	-24 105	-21 191	-2 768	-626	-	-2 334

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	JHM DEVELOPMENT (S)			
	30.09.11	30.09.10		
	30.09.11	30.09.10	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Aktwa	323 505	194 279		
Aktwa trwałe	129 917	14 081		
Wartości niematerialne	1 356	1 150		
Rzeczowe aktywa trwałe	15 550	13 936		
Należności długoterminowe	5 428	-		
Rozliczenia międzyokresowe	457	145		
Aktwa obrotowe	193 588	180 197		
Zapasy	186 924	174 461		
Należności	1 624	4 579		
Investycje krótkoterminowe	2 402	1 073		
Pasywa	323 505	194 279		
Zobowiązania krótkoterminowe	56 754	18 145		
Zobowiązania długoterminowe	101 595	49 860		
Rezerwy na zobowiązania	259	-		
Zobowiązania ogółem	160 314	98 000		
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	158 021	96 271		
Kapitał mniejszości	4 370	-		
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	14 023	1 358	55 301	13 884
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 356	1 150	37 090	10 807
Koszty sprzedaży	1 483	53	4 197	192
Koszty ogólnego zarządu	544	538	3 021	1 542
Koszty operacyjne	-132	23	-986	-48
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	13 891	1 335	45 315	13 836
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 508	-360	10 007	1 295
Przychody finansowe	-	-	88	5
Koszty finansowe	1 518	379	4 289	962
Zysk brutto	1 990	-674	5 806	338
Podatek dochodowy	465	-	1 125	-
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	1 525	-674	4 681	338
RACUNEK PRZEPIŃTÓW PIENIĘŻNYCH	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 508	-360	10 007	1 295
Amortyzacja	133	21	1 064	65
Zmiana stanu zapasów	-14 057	-18 531	-27 111	-31 629
Zmiana stanu należności	-1 376	54	5 487	-1 962
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 346	-5 905	-41 756	-29 936
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-131	-	-1 913	-1
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	-	100	-
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-125	-	-849	-1
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-51	-	-51	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 264	13 851	60 779	41 514
Nabywanie akcji własnych	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	5 984	14 874	25 984	48 735
Splata kredytów i pożyczek	-2 114	-9 211	-12 583	-14 764
Obiekty	-1 686	-317	-4 289	-962

Bardzo dobre wyniki Grupy JHM Development za 3 kwartały 2011 r.

Grupa JHM DEVELOPMENT w ostatnich trzech kwartałach wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 55,301 tys. zł, co stanowi niemal trzykrotny wzrost w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie ubiegłego roku, kiedy wyniosły 13,884 tys. zł.

Wyniki finansowe za ostatnie trzy kwartały komentuje Prezes Spółki - Halina Migros.

Wzrost ten jest w dużym stopniu wynikiem aktywności Spółki Matrykielska 44 Sp. z o.o. i związanej z tym poszerzeniem działalności o segment sprzedaży usług wyprawy powierzonej handlowej. Przychody z tego tytułu przynosił Grupa JHM Development w pierwszych trzech kwartałach bieżącego roku 27,378 tys. złotych, podczas gdy w porównywalnym okresie poprzedniego roku z 13,884 tys. zł do 27,968 tys. zł.

Po trzech kwartałach Gr. Grupa JHM Development wypracowała zysk ze sprzedaży w kwocie 18,211 tys. zł, który jest prawie sześciokrotnie wyższy niż w okresie 9 miesięcy 2010 r. Kiedy wyniósł on 3,077 tys. zł. Jednocześnie nastąpił wzrost rentowności sprzedaży z 22,2% w pierwszych trzech kwartałach 2010 roku do 32,9% analogicznym okresem br. W największym stopniu przyczynił się do tego segment sprzedaży usług napraw z rentownością sprzedaży 41,5%.

Korzystnie także ze sprzedaży uzyskiwane w segmencie usług napraw oraz w dewelopamencie przyczynił się do zwiększenia wyniku netto Grupy. Kiedy wyniósł 4,681 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach bieżącego roku w porównaniu z 338 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Do stycznia do września 2011 r. JHM Development S.A. sprzedała 123 lokale mieszkalne i 14 lokali usługowych. Obecnie w ofercie sprzedaży znajduje się 344 mieszkania i lokale usługowe. W trakcie realizacji są trzy projekty inwestycyjne: Apartamentowa Foka w Hali, osiedla w zabudowie wielostanowiskowej w Bełchatowie i w Skierzkowicach. W ramach tych projektów w sumie powstaną 400 mieszkań. Sprzedaż mieszkań w realizowanych projektach znajduje odzwierciedlenie w kolejnych kwartałach. W trakcie przygotowania są dwa inwestycje mieszkaniowe w Koninie i w Zyrardowie. W ramach etapu III realizacji oferta mieszkań zwiększy się o kolejne 334 mieszkania.

JHM DEVELOPMENT rozpoczęła także realizację kolejnej inwestycji z segmentu komercyjnego. Jeszcze w tym roku ruszy w Starachowicach budowa Centrum Handlowego o pow. ponad 4,000 m². Jej zakończenie planowane jest w III kwartale 2012 roku.

BILANS	NIERUCHOMOŚCI											
	LC CORP (S)				MARVIPOL (S)				OCTAVA NFI (S)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
Aktwa	1 443 383	1 244 151			709 957	397 937			497 320	1 090 779		
Aktwa trwałe	600 212	431 735			316 718	110 806			26 188	840 031		
Wartości niematerialne i prawne	379	573			840	836			1 607	7 698		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 050	849			36 179	33 930			15	2 684		
Należności długoterminowe	2 206	-			235	126			94	94		
Rozliczenia międzyokresowe	11 486	1 571			6 412	1 918			1 462	10 485		
Aktwa obrotowe	843 171	812 416			393 239	287 131			471 132	250 748		
Zapasy	618 543	673 163			322 857	210 302			28 784	20 809		
Należności	37 593	7 056			44 309	56 015						

FINANSE

BILANS	POLNORD (S)				NIERUCHOMOŚCI				ROBYG (S)			
	30.09.11		30.09.10		30.09.11		30.09.10		30.09.11		30.09.10	
	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Aktiva trwałe	2 275 575	2 075 574	931 728	767 973	1 204 425	942 067	21 912	38 916	72 212	148 739	11 427	1 571
Wartości niematerialne i prawne	744 413	667 969	505 687	520 189	321 290	357 675	21 912	38 916	72 212	148 739	11 427	1 571
Rzeczowe aktywa trwałe	1 531 162	1 407 605	426 041	247 804	883 135	584 392	2 413	1 802	4 641	11 406	6 781	4 349
Należności długoterminowe	36 390	31 860	14 354	5 413	162 265	91 643	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	28 506	29 402	102 506	22 296	102 506	22 296	-	-	-	-	-	-
Aktiva obrotowe	1 531 162	1 407 605	426 041	247 804	883 135	584 392	2 413	1 802	4 641	11 406	6 781	4 349
Zapasy	1 252 884	1 214 529	162 265	91 643	665 029	516 144	-	-	-	-	-	-
Należności	122 310	49 865	102 506	22 296	102 506	22 296	-	-	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	123 643	107 688	161 270	133 865	207 591	54 121	-	-	-	-	-	-
Pasywa	2 275 575	2 075 574	931 728	767 973	1 204 425	942 067	21 912	38 916	72 212	148 739	11 427	1 571
Zobowiązania krótkoterminowe	470 828	350 972	145 108	181 092	304 854	111 009	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	533 797	571 426	356 506	253 743	185 984	370 832	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania ogółem	1 004 625	922 398	501 614	436 835	490 838	481 841	21 912	38 916	72 212	148 739	11 427	1 571
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	1 270 950	1 152 976	430 114	331 138	709 571	560 218	-	-	-	-	-	-
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	81 155	41 268	156 309	137 616	21 475	12 527	54 871	37 162	25 280	50 695	87 901	191 763
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	62 230	32 501	125 096	113 785	-81 263	-7 734	-1 734	-55 301	53 396	53 610	88 228	108 161
Koszty sprzedaży	2 079	6 023	12 074	16 107	-	-	-	-	2 413	1 802	4 641	4 349
Koszty ogólnego zarządu	11 619	12 908	35 839	38 470	-	-	-	-	4 641	2 051	11 406	6 610
Koszty operacyjne	-971	6 579	95 578	56 657	22 858	9 197	41 792	23 543	5 557	88	11 472	1 571
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	3 256	-3 485	78 276	25 910	44 998	15 374	121 714	90 987	1 671	8 014	7 974	33 636
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 053	37 050	23 475	58 105	625	7 976	2 801	8 051	2 198	1 735	5 084	5 924
Przychody finansowe	9 392	9 249	25 186	23 610	-29 170	-2 301	-42 879	-13 675	4 646	1 999	7 787	5 335
Koszty finansowe	4 917	24 116	76 567	60 405	16 653	21 049	81 636	85 363	-777	7 750	5 271	34 427
Zysk brutto	858	4 400	16 773	14 744	-24 604	4 110	-13 755	8 053	-1 502	2 295	1 222	9 545
Podatek dochodowy	4 373	19 509	60 067	45 151	41 257	16 939	95 391	77 310	-1 148	4 625	64	22 149
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	-3 515	-15 109	-43 294	-30 407	-66 861	-12 829	-108 782	-69 257	5 557	88	11 472	1 571
RACHUNEK PRZEPIŹYTYCH PIENIĘDZY	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-	-	48 431	-50 953	-81 263	-7 734	-1 734	-55 301	53 396	53 610	88 228	108 161
Amortyzacja	-	-	1 627	1 619	-	198	749	585	266	42	666	443
Zmiana stanu zapasów	-	-	-19 669	-293	-26 237	-8 676	-47 465	-13 347	-25 495	24 002	-42 720	106 824
Zmiana stanu należności	-	-	-60 614	-10 315	-21 589	-19 575	-49 389	-2 765	1 716	2 099	-3 400	5 399
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	67 064	-7 402	-2 025	-4 333	50 907	4 745	5 591	3 112	-2 764	-1 383
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-	-	7 420	104 513	119 622	9 149	137 794	-11 747	4 831	-677	-8 242	-675
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	259	438	50	-	50	-	-	-	-	-
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-512	-2 000	-112	-62	-264	-106	-283	-619	-596	-675
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	60 427	39 679	190 931	30 861	305 065	30 861	-	-	-	2
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-41 850	-6 921	2	-919	-4 907	-3 260	-	-	-	-
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-	-	-55 648	-74 906	-28 726	3 053	-86 575	7 799	-43 426	-12 832	-63 017	-122 066
Natychmiastowe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	129 079	92 949	28 175	9 915	87 111	25 207	84 975	23 770	156 812	50 259
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-190 853	-275 406	-54 289	-47 649	-157 536	-49 894	-99 904	-22 910	-215 310	-149 164
Osobiste	-	-	-43 855	-30 631	-2 410	-9 396	-14 680	-14 202	-8 309	-12 840	-22 141	-22 193

BILANS	TRITON (S)				NIERUCHOMOŚCI				WIKANA (S)			
	30.09.11		30.09.10		30.09.11		30.09.10		30.09.11		30.09.10	
	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Aktiva trwałe	286 494	438 567	319 917	279 709	276 116	158 241	95 314	40 906	276 116	158 241	95 314	40 906
Wartości niematerialne i prawne	21 854	20 232	288 495	177 145	21 854	20 232	288 495	177 145	21 854	20 232	288 495	177 145
Rzeczowe aktywa trwałe	1 439	83	2 498	4 331	1 439	83	2 498	4 331	1 439	83	2 498	4 331
Należności długoterminowe	528	124	121	120	528	124	121	120	528	124	121	120
Rozliczenia międzyokresowe	1 019	1 771	10 401	9 322	1 019	1 771	10 401	9 322	1 019	1 771	10 401	9 322
Aktiva obrotowe	264 640	418 135	31 422	102 564	264 640	418 135	31 422	102 564	264 640	418 135	31 422	102 564
Zapasy	234 771	376 577	8 516	64 056	234 771	376 577	8 516	64 056	234 771	376 577	8 516	64 056
Należności	19 640	34 898	21 258	30 950	19 640	34 898	21 258	30 950	19 640	34 898	21 258	30 950
Inwestycje krótkoterminowe	9 232	5 547	1 498	7 171	9 232	5 547	1 498	7 171	9 232	5 547	1 498	7 171
Pasywa	286 494	438 567	319 917	279 709	276 116	158 241	95 314	40 906	276 116	158 241	95 314	40 906
Zobowiązania krótkoterminowe	135 164	295 449	7 966	9 032	135 164	295 449	7 966	9 032	135 164	295 449	7 966	9 032
Zobowiązania długoterminowe	16 768	18 073	103 956	89 062	16 768	18 073	103 956	89 062	16 768	18 073	103 956	89 062
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania ogółem	149 932	313 522	111 922	98 094	149 932	313 522	111 922	98 094	149 932	313 522	111 922	98 094
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	136 562	124 645	207 941	181 615	136 562	124 645	207 941	181 615	136 562	124 645	207 941	181 615
Kapitał mniejszości	-	-	54	2	-	-	54	2	-	-	54	2
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	17 292	124	67 893	492	6 097	6 399	18 508	17 970	9 430	15 894	33 096	60 447
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 769	335	59 083	3 225	2 755	3 193	8 801	8 668	7 981	12 395	26 164	46 626
Koszty sprzedaży	1 911	999	4 951	1 571	467	448	1 125	1 246	2 362	2 627	7 136	7 567
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	1 982	2 728	6 653	6 573	2 002	1 366	5 285	4 066
Koszty operacyjne	-75	6 475	317	-1 101	9 014	-8 687	26 495	-7 156	-216	-49	1 408	-302
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	537	5 065	3 176	-5 405	9 907	-8 657	28 424	-5 673	-3 131	-733	-4 081	1 886
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	50	12	171	291	7 99	1 010	1 590	2 337	41	3 259	96	3 516
Przychody finansowe	344	2 571	6 829	7 977	468	13 501	5 755	599	1 770	1 726	4 977	4 977
Koszty finansowe	243	2 506	-1 759	-11								

FINANSE

	CALATRAVA CAPITAL (S)			
	30.09.11	30.09.10		
BILANS	190 309	121 093		
Aktywa	190 309	121 093		
Aktywa trwałe	92 811	86 006		
Wartości niematerialne i prawne	16 528	31 066		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 985	8 265		
Należności długoterminowe	4 732	66		
Różniczenia międzyokresowe	0	49		
Aktywa obrotowe	97 126	35 087		
Zapasy	1 715	7 161		
Należności	41 645	10 691		
Investycje krótkoterminowe	53 131	14 140		
Pasywa	190 309	121 093		
Zobowiązania krótkoterminowe	35 990	34 115		
Zobowiązania długoterminowe	13 314	4 426		
Rezerwy na zobowiązania	-	-		
Zobowiązania ogółem	49 304	38 541		
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	141 305	75 999		
Kapitał mniejszości	499	6 553		
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	4 667	11 660	19 965	28 447
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 118	6 127	15 192	21 182
Koszty sprzedaży	480	2 623	3 018	6 883
Koszty ogólnego zarządu	879	1 541	3 832	3 229
Koszty operacyjne	-1 158	82	25 281	792
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	7 125	2 518	11 717	209
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 612	651	33 784	-2 055
Przychody finansowe	482	18 097	1 926	19 115
Koszty finansowe	1 558	-2 161	-1 613	-4 529
Zysk brutto	6 902	17 941	31 779	5 747
Podatek dochodowy	-	404	-45	1 178
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	6 902	16 828	32 272	5 830
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘDZY	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 733	2 518	-1 717	209
Amortyzacja	160	693	1 278	1 201
Zmiana stanu zapasów	432	-1 246	3 818	-1 510
Zmiana stanu należności	15 058	-2 161	-1 613	-4 529
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 053	1 339	-35 993	4 969
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-15 784	-719	-21 123	-26 111
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23	430	86	1 268
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-166	-1 405	-1 107	-1 688
Wpływy z aktywów finansowych	110	-	110	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	18 449	888	23 035	26 905
Nabywanie akcji własnych	-3 340	-105	-3 340	-105
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	10 471	1 056	12 055	1 768
Splata kredytów i pożyczek	-2 059	-310	-2 349	-864
Obiekty	-1 121	-659	-1 886	-928

USŁUGI FINANSOWE I RYNKI KAPITAŁOWE

Opportunity. Momentum. Growth.

CALATRAVA CAPITAL

Narastającą po 9 miesiącach 2011 roku Grupa Kapitałowa zarobiła już 32,3 mln zł ponad 7 krotnie więcej niż w tym samym okresie ubiegłego roku (3,8 mln zł). Nasze wyniki pokazują, że potrafimy zarabiać w trudnych czasach. To m.in. efekt właściwej strategii inwestycyjnej polegającej na poszukiwaniu i wykorzystywaniu okazji wypracowywania ponadprzeciętnego zysku przy odpowiednio skalkulowanym ryzyku – podkreśla Paweł Narkiewicz, prezes Calatrava Capital S.A.

Adres: Alpej Ujazdowska 8A, 00-461 Warszawa • t +48 22 398 90 71 • f +48 22 388 98 72
 Kapitał zakładowy: 96 863 500 zł, KRS 0000017521 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego

	CAPITAL PARTNERS (S)				USŁUGI FINANSOWE I RYNKI KAPITAŁOWE				DM WDM (S)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
BILANS	58 910	65 178			40 199	24 350			69 579	32 379		
Aktywa	58 910	65 178			40 199	24 350			69 579	32 379		
Aktywa trwałe	16 234	17 083			10 902	10 465			-	-		
Wartości niematerialne i prawne	321	4			4 010	3 996			-	-		
Rzeczowe aktywa trwałe	49	12			578	452			10287	3093		
Należności długoterminowe	1 055	1 645			786	590			0	0		
Różniczenia międzyokresowe	42 676	48 095			29 297	13 885			79	139		
Aktywa obrotowe	4 884	584			13 108	12 105			2235	4960		
Zapasy	37 792	47 509			15 942	1 725			2614	2614		
Należności	50 663	53 281			40 199	24 350			69 579	32 379		
Investycje krótkoterminowe	-	-			22 957	8 745			4578	4079		
Pasywa	58 910	65 178			2 915	2 812			5334	3085		
Zobowiązania krótkoterminowe	3 284	9 169			25 872	11 557			41 508	27 504		
Zobowiązania długoterminowe	5 326	2 728			14 527	12 793			15 074	-		
Rezerwy na zobowiązania	-	-			-	-			-	-		
Zobowiązania ogółem	8 610	11 897			40 199	24 350			69 579	32 379		
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	50 663	53 281			11 kw. 2011	11 kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011*	III kw. 2010*	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Kapitał mniejszości	-	-			III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011*	III kw. 2010*	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011*	III kw. 2010*	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	1 778	256	3 259	1 217	891	844	2 525	5 768	2 456	10	7 072	2 311
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-	-	-	883	932	2 476	5 827	2 852	456	6 907	3 236
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	896	989	2 554	2 441	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 610	582	3 772	1 779	896	989	2 554	2 441	-	-	-	-
Koszty operacyjne	-3	5	-1	31	1 237	1 640	4 210	6 308	-	-	-	-
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	165	-321	-514	-531	349	563	1 703	3 808	-5 980	508	5 009	3 380
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	165	-321	-514	-531	349	563	1 703	3 808	-5 980	508	5 009	3 380
Przychody finansowe	551	-194	8 867	2 520	589	24	2 245	1 603	-9 390	441	646	568
Koszty finansowe	321	303	716	496	854	114	2 940	1 093	63	276	170	216
Zysk brutto	395	-818	7 657	1 493	84	473	1 008	5 718	-5 452	653	5 485	3 832
Podatek dochodowy	-431	-373	521	147	4	-60	-179	-660	137	2 055	247	213
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	826	-445	7 136	1 346	80	533	1 029	3 897	-4 203	516	7 976	2 110
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘDZY	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011*	III kw. 2010*	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	-	-3 138	-462	-3 166	-304	-7 637	-4 645	-3 952	-	-10 985	-58
Amortyzacja	-	-	69	15	50	49	143	151	-	-	455	398
Zmiana stanu zapasów	-	-	-1 567	-152	-	-	-1 078	5 520	2765	-	555	-4089
Zmiana stanu należności	-	-	214	226	868	1 037	649	-3 354	-6569	-	-12037	2469
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	9 203	470	700	-75	2 457	-1 198	-5 109	-	-10 951	-4 948
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	10	58	41	70	-	-	30	30
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-52	-	-25	-60	-25	-67	335	-	987	733
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	23 671	14 134	721	7	3 883	29	4102	-	22 757	13 459
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-25 235	-10 337	-41	-80	-1 305	-1 230	9553	-	31 089	16 757
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	-	-4 832	-1 399	1 843	-1 137	716	-419	1 611	-	11 054	13 060
Nabywanie akcji własnych	-	-	-	-	2 259	-	2 259	-	343	-	5215	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	-12 718	-735	-302	-60	-411	-182	-	-	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-386	-386	-104	-77	-1 069	-237	-	-	-139	8
Obiekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	EUROFAKTOR (S)				USŁUGI FINANSOWE I RYNKI KAPITAŁOWE				EUROPEJSKIE CENTRUM ODSZKODOWAŃ (S)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
BILANS	37 544	37 021			386 652	348 901			33 290	15 374		
Aktywa	37 544	37 021			386 652	348 901			33 290	15 374		
Aktywa trwałe	1 914	3 793			315 405	311 603			8 722	7 138		
Wartości niematerialne i prawne	-	712			42 158	38 272			84	101		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 793	2 087			245 187	250 534			6 335	4 898		
Należności długoterminowe	-	-			18 193	18 720			1 643	103		
Różniczenia międzyokresowe	-	-			2 186	2 302			543	543		
Aktywa obrotowe	35 630	33 228			71 247	37 298			24 568	8 236		
Zapasy	670	1 486			795	854			9	2 136		
Należności	34 923	31 613			26 897	22 880			19 276	4 025		
Investycje krótkoterminowe	-	-			43 005	4 709			5 283	2 075		
Pasywa	37 544	37 021			386 652	348 901			33 290	15 374		
Zobowiązania krótkoterminowe	370	3 086			32 103	71 060			14 347	8 212		
Zobowiązania długoterminowe	-	-			121 338	139 507			2 313	708		
Rezerwy na zobowiązania												

FINANSE

BILANS	USŁUGI FINANSOWE I RYNKI KAPITAŁOWE											
	FAST FINANCE (J)				GIELDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH (S)				IDEA TFI (J)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
Aktywa	201 668	151 081	532 046	534 053	21 233	9 973	532 046	534 053	21 233	9 973	532 046	534 053
Aktywa trwałe	22 821	12 105	348 875	362 212	601	489	348 875	362 212	601	489	348 875	362 212
Wartości niematerialne i prawne	-	-	59 763	35 980	-	-	59 763	35 980	-	-	59 763	35 980
Rzeczowe aktywa trwałe	1 199	1 403	125 003	118 117	437	231	125 003	118 117	437	231	125 003	118 117
Należności długoterminowe	179	603	6 510	7 372	164	258	6 510	7 372	164	258	6 510	7 372
Różnice międzyokresowe	178 847	138 976	183 171	171 841	20 632	9 484	183 171	171 841	20 632	9 484	183 171	171 841
Aktywa obrotowe	283	59	51 111	433	519	4 053	51 111	433	519	4 053	51 111	433
Zapasy	129 188	88 866	131 377	139 496	15 383	5 334	131 377	139 496	15 383	5 334	131 377	139 496
Należności	49 376	3 761	532 046	534 053	21 233	9 973	532 046	534 053	21 233	9 973	532 046	534 053
Investycje krótkoterminowe	56 120	10 468	29 297	23 584	2 859	503	29 297	23 584	2 859	503	29 297	23 584
Pasywa	201 668	151 081	532 046	534 053	21 233	9 973	532 046	534 053	21 233	9 973	532 046	534 053
Zobowiązania krótkoterminowe	120 324	34 144	498 112	506 587	16 560	7 838	498 112	506 587	16 560	7 838	498 112	506 587
Zobowiązania długoterminowe	-	85	1 176	846	-	-	1 176	846	-	-	1 176	846
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania ogółem	176 444	132 767	506 587	514 279	16 560	7 838	506 587	514 279	16 560	7 838	506 587	514 279
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	25 224	18 314	498 112	506 587	16 560	7 838	498 112	506 587	16 560	7 838	498 112	506 587
Kapitał mniejszości	-	-	1 176	846	-	-	1 176	846	-	-	1 176	846
RACUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	5 894	6 070	18 296	15 422	70 421	53 971	207 890	165 448	12 685	8 475	35 133	17 896
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	791	762	2 233	1 957	-	-	-	-	7 546	7 303	20 867	8 512
Koszty sprzedaży	1 893	1 973	6 266	5 004	-	-	-	-	25	-3 305	169	421
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 762	7 003	4 841
Koszty operacyjne	85	162	-177	627	35 606	30 597	98 767	89 493	-	-	-	-
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	3 295	3 497	9 620	9 088	34 216	22 075	106 550	74 724	2 748	2 721	7 251	4 120
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	577	227	1 585	370	11 530	5 734	26 066	18 997	115	153	367	318
Przychody finansowe	1 686	1 461	4 671	3 854	13 550	565	339	28	339	28	449	117
Koszty finansowe	2 187	2 239	6 534	5 424	45 633	27 395	132 402	93 308	2 524	2 646	7 139	4 321
Zysk brutto	437	417	1 322	1 084	7 525	5 187	22 803	16 673	469	556	1 138	593
Podatek dochodowy	1 750	1 842	5 212	4 540	37 995	22 163	109 306	76 536	2 055	2 290	6 031	3 728
Zysk netto (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	3 087	2 375	6 110	6 544	37 995	22 163	109 306	76 536	2 055	2 290	6 031	3 728
RACUNEK PRZEPIŹYWO PNIENIENIEM	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-	3 838	7 278	7 756	-	-	-	64 751	1 635	1 411	5 970	1 978
Amortyzacja	-	92	312	259	-	-	11 731	-	35	22	104	59
Zmiana stanu zapasów	-	-	-135	44	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	-	4 774	-23 681	-20 010	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	1 211	-3 988	-2 245	-	-	-	-	-	-	-	-
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-	-5 710	-10 061	-10 056	-	-	-	24 663	-	-50	-203	-196
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	64	-327	-	-	64	57	44	-	57	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-56	-	-	-	-16 855	-9 959	-44	-50	-266	-196
Wpływy z aktywów finansowych	-	24	-	1 328	-	-	30 000	108 026	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-5 734	-720	-11 057	-	-	-54 201	-	-	-	-	-
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-	4 469	2 287	9 452	-	-	-134 969	-596 841	119	-	762	-
Natasy akty wliczonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	3 679	4 500	-	-	-	-	-	-	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	-5 874	-7 162	-12 308	-	-	-	-	-	-	-	-
Obiekty	-	-43	-4 582	-3 204	-	-	-	-	-	-	-	-29

BILANS	USŁUGI FINANSOWE I RYNKI KAPITAŁOWE											
	IDMSA (S)				IPEPEMA SECURITIES (S)				IQ PARTNERS (S)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
Aktywa	1 356 529	1 154 496	836 566	654 824	60 692	42 742	836 566	654 824	60 692	42 742	836 566	654 824
Aktywa trwałe	335 594	331 548	2 214	1 622	38 870	34 538	335 594	331 548	38 870	34 538	335 594	331 548
Wartości niematerialne i prawne	10 040	13 469	2 015	1 437	9 862	17 870	10 040	13 469	9 862	17 870	10 040	13 469
Rzeczowe aktywa trwałe	855	224	402	100	1 115	5 513	402	100	1 115	5 513	402	100
Należności długoterminowe	-	-	3 625	2 431	281	865	3 625	2 431	281	865	3 625	2 431
Różnice międzyokresowe	-	-	-	-	21 822	8 204	-	-	21 822	8 204	-	-
Aktywa obrotowe	3 382	3 581	100	-	14 773	2 452	3 382	3 581	14 773	2 452	3 382	3 581
Zapasy	142 387	107 247	713 966	544 687	6 667	5 011	142 387	107 247	6 667	5 011	142 387	107 247
Należności	170 410	264 300	-	-	60 692	42 742	170 410	264 300	60 692	42 742	170 410	264 300
Investycje krótkoterminowe	432 197	415 826	744 735	582 396	9 364	6 388	432 197	415 826	9 364	6 388	432 197	415 826
Pasywa	1 356 529	1 154 496	836 566	654 824	60 692	42 742	836 566	654 824	60 692	42 742	836 566	654 824
Zobowiązania krótkoterminowe	191 159	78 040	11 838	6 458	9 364	6 388	191 159	78 040	9 364	6 388	191 159	78 040
Zobowiązania długoterminowe	25 191	242 329	756 725	588 854	284	1 009	25 191	242 329	284	1 009	25 191	242 329
Rezerwy na zobowiązania	707 484	705 342	66 657	64 126	9 648	7 457	707 484	705 342	9 648	7 457	707 484	705 342
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	17 001	3 331	76 657	64 126	3 741	6 381	17 001	3 331	3 741	6 381	17 001	3 331
Kapitał mniejszości	-	-	2 984	1 844	-	-	-	-	-	-	-	-
RACUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	27 774	39 387	91 222	115 049	51 065	25 450	86 162	73 695	2 986	3 218	8 743	9 297
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 830	26 736	69 197	77 837	21 473	16 224	59 857	51 196	946	1 510	3 890	3 821
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty operacyjne	2070	425	1057	5522	4 406	21	4 361	-74	2 371	5 815	5 676	5 993
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-36 489	22 479	1 831	57 278	12 004	7 038	28 245	21 062	3 277	5 747	6 021	6 238
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 166	1 466	26 865	8 950	2 199	-135	3 776	1 489	6 926	160	10 024	6 196
Przychody finansowe	16 423	5 397	39 788	20 444	15 655	-308	2 418	2 351	1 977	1 681	796	1 796
Koszty finansowe	-48 746	-18 578	-11 092	45 784	15 550	7 211	29 403	19 970	9 711	5 710	14 364	6 061
Zysk brutto	-8 541	3 128	181	8 076	1 799	5 085	1 232	-4 332	-37	-119	-113	-189
Podatek dochodowy	-40 972	14 880	-12 856	36 333	11 345	5 483	23 327	15 270	9 294	5 842	13 847	6 414
Zysk netto (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	-49 114	18 008	-13 045	44 409	6 454	2 602	1 232	-4 332	-37	-119	-113	-189
RACUNEK PRZEPIŹYWO PNIENIEM	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-	-	-184 732	52 179	-	-	15 400	59 905	1 045	3 216	2 838	5 328
Amortyzacja	-	-	2 559	3 013	-	-	936	716	47	-	416	590
Zmiana stanu zapasów	-	-	-10	-41	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	-	-	-5 745	-14 051	-	-	-420 052	-215 541	-8 734	-160	-8 536	-1 488
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	-12 449	3632	-	-	406 243	258 137	1 628	-1 415	-132	-4 524
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej												

FINANSE

	USLUGI FINANSOWE I RYNKI KAPITALOWE												
	MW TRADE (J)				OPEN FINANCE (J)				PBS FINANSE (S)				
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	
BILANS													
Aktywa	308 534	177 227	289 816	289 816	14 282	17 728	289 816	289 816	14 282	17 728	289 816	289 816	
Aktywa trwałe	139 572	56 950	34 075	34 075	8 740	4 198	34 075	34 075	8 740	4 198	34 075	34 075	
Wartości niematerialne i prawne	9	-	2 094	2 094	70	39	2 094	2 094	70	39	2 094	2 094	
Rzeczowe aktywa trwałe	2 166	2 065	14 652	14 652	2 879	2 520	14 652	14 652	2 879	2 520	14 652	14 652	
Należności długoterminowe	2 120	1 479	2 611	2 611	668	713	2 611	2 611	668	713	2 611	2 611	
Różnice międzyokresowe	168 962	120 277	4 856	4 856	554	13 530	4 856	4 856	554	13 530	4 856	4 856	
Aktywa obrotowe	-	-	20 365	20 365	121	108	20 365	20 365	121	108	20 365	20 365	
Zapasy	-	-	181 668	181 668	2 203	1 529	181 668	181 668	2 203	1 529	181 668	181 668	
Należności	-	-	57 725	57 725	3 165	11 872	57 725	57 725	3 165	11 872	57 725	57 725	
Investycje krótkoterminowe	168 962	35 957	289 816	289 816	14 282	17 728	289 816	289 816	14 282	17 728	289 816	289 816	
Pasywa	308 534	177 227	289 816	289 816	14 282	17 728	289 816	289 816	14 282	17 728	289 816	289 816	
Zobowiązania krótkoterminowe	147 564	74 685	57 725	57 725	1 626	1 729	57 725	57 725	1 626	1 729	57 725	57 725	
Zobowiązania długoterminowe	117 414	68 540	794	794	255	25	794	794	255	25	794	794	
Rezerwy na zobowiązania	-	266	-	-	267	501	-	-	267	501	-	-	
Zobowiązania ogółem	264 978	143 489	58 519	58 519	2 128	2 249	58 519	58 519	2 128	2 249	58 519	58 519	
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	43 556	33 738	231 297	231 297	12 143	15 472	231 297	231 297	12 143	15 472	231 297	231 297	
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	13	7	-	-	13	7	-	-	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT													
Przychody netto ze sprzedaży	10 943	5 498	96 384	96 384	2 844	2 541	96 384	96 384	2 844	2 541	96 384	96 384	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Koszty sprzedaży	-	944	-	-	-	31	-	-	-	31	-	-	
Koszty ogólnego zarządu	-	335	-	-	-	152	-	-	-	152	-	-	
Koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	12	33	73 191	73 191	2 844	2 541	73 191	73 191	2 844	2 541	73 191	73 191	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 109	4 252	9 055	9 055	-597	-448	9 055	9 055	-597	-448	9 055	9 055	
Przychody finansowe	118	8	2 157	2 157	768	24	2 157	2 157	768	24	2 157	2 157	
Koszty finansowe	25	1 035	1 028	1 028	395	941	1 028	1 028	395	941	1 028	1 028	
Zysk brutto	2 302	2 625	28 983	28 983	-1 514	-349	28 983	28 983	-1 514	-349	28 983	28 983	
Podatek dochodowy	615	525	5 733	5 733	15 403	4	5 733	5 733	15 403	4	5 733	5 733	
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	2 587	2 100	23 150	23 150	-1 320	-353	23 150	23 150	-1 320	-353	23 150	23 150	
RACHUNEK PRZEPIŃTYW PIENIĘDZY													
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-35 042	-9 180	100 457	100 457	25 619	-748	100 457	100 457	25 619	-748	100 457	100 457	
Amortyzacja	-	211	6 094	6 094	93	56	6 094	6 094	93	56	6 094	6 094	
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-	-48	-24	-	-	-48	-24	-	-	
Zmiana stanu należności	-	-101 141	-	-	30 614	-22 096	-	-	30 614	-22 096	-	-	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	59 392	-	-	1 790	-6 298	-	-	1 790	-6 298	-	-	
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	-	-	-	-	156	-	-	-	156	-	-	
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-	400	-176 567	-176 567	328	-15	-176 567	-176 567	328	-15	-176 567	-176 567	
Zysk i straty z działalności operacyjnej	-	195	-	-	100	44	-	-	100	44	-	-	
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-272	-	-	-6 534	-6 652	-	-	-6 534	-6 652	-	-	
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	534	8	-	-	534	8	-	-	
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-	-160 537	-	-	-	-160 537	-	-	-	
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-	46 456	75 301	75 301	-35 538	62	75 301	75 301	-35 538	62	75 301	75 301	
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	24 781	-	-	23	-	-	-	23	-	-	-	
Splata kredytów i pożyczek	-	-7 924	-	-	-	-32	-	-	-	-32	-	-	
Obok	-	-2 738	-	-	-24	-7	-	-	-24	-7	-	-	

	USLUGI FINANSOWE I RYNKI KAPITALOWE												
	PRAGMA FAKTORING (J)				PRAGMA INKASO (S)				PRESCO GROUP (S)				
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	
BILANS													
Aktywa	66 995	59 730	118 616	118 616	98 885	98 885	118 616	118 616	98 885	98 885	118 616	118 616	
Aktywa trwałe	1 902	3 956	18 703	18 703	78 035	78 035	18 703	18 703	78 035	78 035	18 703	18 703	
Wartości niematerialne i prawne	426	480	8 188	8 188	1 412	1 412	8 188	8 188	1 412	1 412	8 188	8 188	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 107	1 219	7 524	7 524	1 418	1 418	7 524	7 524	1 418	1 418	7 524	7 524	
Należności długoterminowe	369	7	618	618	-	-	618	618	-	-	618	618	
Różnice międzyokresowe	65 093	55 774	101 913	101 913	20 852	20 852	101 913	101 913	20 852	20 852	101 913	101 913	
Aktywa obrotowe	-	-	3	3	50	50	3	3	50	50	3	3	
Zapasy	2 321	815	4 655	4 655	1 412	1 412	4 655	4 655	1 412	1 412	4 655	4 655	
Należności	62 177	54 758	92 577	92 577	19 390	19 390	92 577	92 577	19 390	19 390	92 577	92 577	
Investycje krótkoterminowe	66 995	59 730	118 616	118 616	98 885	98 885	118 616	118 616	98 885	98 885	118 616	118 616	
Pasywa	66 995	59 730	118 616	118 616	98 885	98 885	118 616	118 616	98 885	98 885	118 616	118 616	
Zobowiązania krótkoterminowe	5 665	1 251	20 595	20 595	15 568	15 568	20 595	20 595	15 568	15 568	20 595	20 595	
Zobowiązania długoterminowe	26 005	1 051	45 636	45 636	366	366	45 636	45 636	366	366	45 636	45 636	
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania ogółem	31 670	2 302	66 231	66 231	15 734	15 734	66 231	66 231	15 734	15 734	66 231	66 231	
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	35 325	57 428	45 140	45 140	85 151	85 151	45 140	45 140	85 151	85 151	45 140	45 140	
Kapitał mniejszości	-	-	7 245	7 245	-	-	7 245	7 245	-	-	7 245	7 245	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT													
Przychody netto ze sprzedaży	3 757	3 128	8 151	8 151	8 505	11 479	8 151	8 151	8 505	11 479	8 151	8 151	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Koszty operacyjne	1 899	1 435	4 410	4 410	6 878	6 878	4 410	4 410	6 878	6 878	4 410	4 410	
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	1 858	1 693	3 741	3 741	1 627	4 601	3 741	3 741	1 627	4 601	3 741	3 741	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 010	1 441	5 296	5 296	3 627	3 926	5 296	5 296	3 627	3 926	5 296	5 296	
Przychody finansowe	189	954	226	226	746	597	226	226	746	597	226	226	
Koszty finansowe	885	305	1 514	1 514	3 568	3 065	1 514	1 514	3 568	3 065	1 514	1 514	
Zysk brutto	1 314	2 090	2 008	2 008	6 440	6 440	2 008	2 008	6 440	6 440	2 008	2 008	
Podatek dochodowy	94	452	309	309	807	30	309	309	807	30	309	309	
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	1 220	1 638	1 800	1 800	3 879	3 204	1 800	1 800	3 879	3 204	1 800	1 800	
RACHUNEK PRZEPIŃTYW PIENIĘDZY													
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-35 042	-9 180	100 457	100 457	25 619	-748	100 457	100 457	25 619	-748	100 457	100 457	
Amortyzacja	-	76	253	253	398	-	253	253	398	-	253	253	
Zmiana stanu należności	-	-1 951	-1 966	-1 966	-	-	-1 966	-1 966	-	-	-1 966	-1 966	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	219	1 785	1 785	2 500	2 500	1 785	1 785	2 500	2 500	1 785	1 785	
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-	-1 326	-5 799	-5 799	927	-16 223	-5 799	-5 799	927	-16 223	-5 799	-5 799	
Zysk i straty z działalności operacyjnej	-	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-8	-	-	-	-282	-	-	-	-282	-	-	
Wpływy z aktywów finansowych	-	58 366	71 836	71 836	63 775	-	71 836	71 836	63 775	-	71 836	71 836	
Wydatki na aktywa finansowe	-	-57 195	-73 710	-73 710	-68 538	-15 941	-73 710	-73 710	-68 538	-15 941	-73 710	-73 710	
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-	-10 613	464	464	5 000	-3 710	464	464	5 000	-3 710	464	464	
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	961	961	1 537	-	961	961	1 537	-	961	961	
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-3 428	-3 428	-301	-2 746	-3 428	-3 428	-301	-2 746	-3 428	-3 428	
Obok	-	-68	-530	-530	-389	-1 285	-530	-530					

FINANSE

	USLUGI FINANSOWE I RYNKI KAPITAŁOWE											
	TF SKOK (J)				VINDEXUS (S)				VOTUM (S)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
BILANS	278 513	137 712			128 532	-			29 672	17 955		
Aktywa trwałe	171 271	97 531			2 972	-			15 103	13 942		
Wartości niematerialne i prawne	20 268	9 166			70	-			4 931	4 617		
Rzeczowe aktywa trwałe	45 027	37 737			1 857	-			9 483	8 854		
Należności długoterminowe	19	1 816			920	-			435	362		
Różnice międzyokresowe	107 242	80 381			125 560	-			14 569	4 013		
Aktywa obrotowe	653	558			-	-			25	-		
Zapasy	16 945	10 509			1 984	-			4 305	2 157		
Należności	87 143	68 401			123 493	-			9 708	1 608		
Investycje krótkoterminowe	278 513	137 712			128 532	-			29 672	17 955		
Pasywa	105 317	76 874			10 864	-			9 593	9 880		
Zobowiązania długoterminowe	32 795	25 971			28 162	-			3 532	3 584		
Rezerwy na zobowiązania	3 257	2 264			-	-			-	-		
Zobowiązania ogółem	141 369	105 109			39 026	-			13 125	13 464		
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	137 144	32 603			89 506	-			16 277	4 299		
Kapitał mniejszości	-	-			-	-			275	192		
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	23 654	11 523	63 874	30 163	5 937	3 614	17 799	10 804	11 113	10 242	35 660	33 860
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19 023	9 725	52 930	23 354	1 959	911	6 158	2 417	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	145	-	479	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 785	1 030	5 184	3 344	1 890	1 481	6 011	4 571	-	-	-	-
Koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	9 760	9 020	29 997	28 886
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	359	45	639	-84	-365	-11	-596	89	-8	-50	-172	-403
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 040	813	5 920	3 379	1 723	1 211	5 034	3 905	1 345	1 172	5 491	4 571
Przychody finansowe	19	89	124	180	182	128	17 464	326	100	14	294	32
Koszty finansowe	1 892	1 708	5 204	10 445	1 127	217	3 132	589	67	52	258	187
Zysk brutto	1 067	-886	840	-6 886	778	1 122	19 366	3 642	1 358	1 134	5 527	4 416
Podatek dochodowy	-	-	126	583	39	220	150	675	211	235	1 219	817
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	1 067	-886	714	-7 469	739	902	19 216	2 967	1 096	892	4 251	5 609
RACHUNEK PRZEPIŹYW PNIENIĘCZYCH	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przeprawy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 089	3 187	24 470	1 503	-	-	-19	-107	-	-	3 353	4 486
Amortyzacja	-3 936	1 765	10 144	4 336	-	-	153	223	-	-	911	688
Zmiana stanu zapasów	-79	-75	-379	-39	-	-	-	-	-	-	-28	1
Zmiana stanu należności	4 132	3 702	-994	378	-	-	-102	-24	-	-	-1 553	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 142	-3 509	1 848	-7 919	-	-	-3 960	-1 305	-	-	-1 430	-164
Przeprawy netto z działalności inwestycyjnej	-3 753	-5 035	-12 050	-10 644	-	-	-28 705	-2 263	-	-	-4 293	-786
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	-	22	21	-	-	450	18	-	-	-	4
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 156	-4 066	-7 147	-8 241	-	-	-108	-98	-	-	-1 094	-845
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 500	13
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-3 515	-	-	-	-29 922	-5 281	-	-	-6 033	-
Przeprawy pieniężne z działalności finansowej	-10 210	6 781	-19 504	14 514	-	-	28 878	2 272	-	-	6 089	-3 790
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	2 525	-	61 678	-	-	-	-	-	-	-	-	600
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-508
Odsetki	-	-	-	-	-	-	-2 890	-101	-	-	-	-1 108
								-544				-213

	FUNDUSZE INWESTYCYJNE											
	BBI CAPITAL (D. SIÓDMY NFI) (S)				BBI ZENERIS NFI (J)				BLACK LION NFI (J)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
BILANS	119 164	186 383			30 225	30 225			456 070	208 929		
Portfel inwestycyjny	25 262	26 096			62 060	57 151			71 708	209 882		
Należności	8 126	6 690			2 650	7 081			3 983	25 743		
Inne aktywa	2 814	9 428			830	1 021			108	37		
Wartość firmy z wyceny	-	-			6300	6300			10160	22448		
Aktywa razem	163 823	228 971			102 221	101 934			542 029	467 039		
Zobowiązania i rezerwy	37 924	60 410			16 509	15 302			118 639	61 597		
Zobowiązania	36 874	58 380			16 340	15 125			115 146	60 670		
Rezerwy	1 050	2030			169	177			973	468		
Aktywa netto	125 578	168 407			85 712	86 632			423 390	405 442		
Kapitał własny	125 399	168 227			85 712	86 632			423 390	405 442		
Akcje własne (wartość ujemna)	-	-			-	-			-113314	-119064		
Liczba akcji funduszu	51400731	51400731			139 489 990	139 489 990			99 433 650	96 933 650		
Wartość aktywów netto na akcję (w zł)	2,44	3,27			0,61	0,62			4,26	4,18		
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody z inwestycji	608	1 311	1 552	2 182	1 247	1 039	3 580	3 138	10 703	8 583	38 350	56 833
Pozostałe przychody operacyjne	3057	618	3328	1539	42	77	149	235	48	40	153	398
Koszty operacyjne	2 533	2 586	6 857	7 140	1 738	1 301	4 694	3 565	6 152	4 554	17 549	13 198
Pozostałe koszty operacyjne	4	1517	14	1996	-	-	2	-	-157	-68	131	594
Rezerwy i odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 731	-3 659	-10 098	-18 249
Wynik z inwestycji netto	-	-	-	-	-449	-185	-967	-192	1 025	478	10 725	25 190
Zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-379	976	4 534	-18525
Zysk z działalności operacyjnej	-2 172	9 287	-3 310	7 226	-449	-185	-967	-192	646	1 454	15 259	6 665
Zysk (strata) brutto	-2 100	9 209	-3 241	8 627	-449	-185	-967	-192	646	1 454	15 259	6 665
Podatek dochodowy	-	129	-1	113	-	-	-	-	172	111	391	535
Zysk netto	-2 097	9 696	-3 200	9 193	-449	-185	-967	-192	474	1 343	14 868	6 130
RACHUNEK PRZEPIŹYW PNIENIĘCZYCH	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przeprawy pieniężne z działalności operacyjnej	-483	-4 385	5 452	-24 055	-1 151	-2 367	-2 486	-8 512	-14 158	-4 702	-63 196	726
Przeprawy pieniężne z działalności finansowej	5 801	-3 875	-4 594	23 871	-229	5 300	-555	11 825	5 314	-2 276	-1 818	25 004
Przeprawy pieniężne netto, razem	5 408	-14 664	1 123	-6 516	-1 380	2 933	-3 041	3 313	-8 844	-6 978	-65 014	25 730

	FUNDUSZE INWESTYCYJNE											
	HAWĘ (S)				JUPITER NFI (S)				KREZUS NFI (S)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
BILANS	458 921	355 144			389 850	380 630			64 036	65 608		
Aktywa trwałe	297 133	235 817			7 564	27 571			28 430	7 479		
Wartości niematerialne i prawne	29 167	29 508			3	-			86	336		
Rzeczowe aktywa trwałe	13 195	11 597			-	3			3 114	5 705		
Należności długoterminowe	126 863	79 634			119 988	117 345			-	-		
Różnice międzyokresowe	10 886	6 529			445	305			-	-		
Aktywa obrotowe	161 788	119 327			-	-			35 606	58 129		
Zapasy	6 560	2 215			-	-			704	8 101		
Należności	19 392	17 094			-	-			2 704	3 019		
Investycje krótkoterminowe	128 078	89 845			230 366	181 145			32 195	47 009		
Pasywa	458 921	355 144			389 850	380 630			64 036	65 608		
Zobowiązania długoterminowe	49 598	105 313			86 034	62 117			3 117	11 363		
Zobowiązania długoterminowe	153 949	19 757			-	-			2 039	400		
Rezerwy na zobowiązania	-	-			-	-			-	-		
Zobowiązania ogółem	203 547	125 070										

SUROWCE I PALIWA

	PALIWA (ROPA, GAZ, WĘGIEL)											
	KULCZYK OIL VENTURES (S)				LOTOS (S)				PETROLINVEST (S)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
BILANS	220 105	200 500	220 105	200 500	20 391 006	17 027 696	20 391 006	17 027 696	1 424 102	1 113 032	1 424 102	1 113 032
Aktywa trwałe	201 082	169 399	201 082	169 399	11 490 620	10 736 135	11 490 620	10 736 135	1 294 681	1 018 088	1 294 681	1 018 088
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	485 032	137 262	485 032	137 262	50 935	79	50 935	79
Rzeczowe aktywa trwałe	196 687	162 826	196 687	162 826	9 017 506	5 360 482	9 017 506	5 360 482	46 433	52 592	46 433	52 592
Należności długoterminowe	-	-	-	-	40 538	22 384	40 538	22 384	30 880	24 444	30 880	24 444
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	213 357	105 056	213 357	105 056	12 180	5 138	12 180	5 138
Aktywa obrotowe	19 023	31 101	19 023	31 101	8 900 386	6 289 563	8 900 386	6 289 563	129 421	94 944	129 421	94 944
Zapasy	1 733	11 111	1 733	11 111	5 766 211	3 850 509	5 766 211	3 850 509	2 996	5 848	2 996	5 848
Należności	1 855	6 433	1 855	6 433	2 712 696	2 281 451	2 712 696	2 281 451	8 542	14 752	8 542	14 752
Investycje krótkoterminowe	15 435	24 557	15 435	24 557	255 029	47 819	255 029	47 819	106 808	66 012	106 808	66 012
Pasywa	220 105	200 500	220 105	200 500	20 391 006	17 027 696	20 391 006	17 027 696	1 424 102	1 113 032	1 424 102	1 113 032
Zobowiązania krótkoterminowe	11 955	15 984	11 955	15 984	5 482 977	3 570 068	5 482 977	3 570 068	455 919	286 008	455 919	286 008
Zobowiązania długoterminowe	18 131	6 076	18 131	6 076	7 078 040	6 191 538	7 078 040	6 191 538	291 865	373 414	291 865	373 414
Rezerwy na zobowiązania	5 555	-	5 555	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania ogółem	35 641	20 060	35 641	20 060	12 561 017	9 761 606	12 561 017	9 761 606	727 784	659 450	727 784	659 450
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	161 557	160 511	161 557	160 511	7 828 947	7 251 508	7 828 947	7 251 508	680 200	428 346	680 200	428 346
Kapitał mniejszości	22 907	19 929	22 907	19 929	1 942	14 582	1 942	14 582	16 118	25 436	16 118	25 436
RACUNOWE ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	8 801	2 827	16 827	3 828	7 597 501	5 282 794	20 894 111	13 941 537	40 252	49 907	95 019	107 691
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 121	583	5 942	772	7 135 269	4 692 824	19 028 241	12 455 700	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	3 450	3 005	7 462	7 133	260 272	236 429	728 838	630 253	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	109 812	100 194	322 834	277 412	-	-	-	-
Koszty operacyjne	-898	-1 559	-3 688	-2 289	522	-10 704	12 153	539 351	49 297	53 225	118 353	126 248
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	1 332	-2 530	-2 65	-6 366	92 670	242 643	826 351	-38 815	-9 527	-9 527	-48 005	-48 005
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 332	-2 530	-2 65	-6 366	92 670	242 643	826 351	-38 815	-9 527	-9 527	-48 005	-48 005
Przychody finansowe	50	1 182	144	133	-269 645	192 899	126 288	202 813	1 154	20 657	5 647	1 033
Koszty finansowe	2 488	2 300	5 923	8 754	255 486	-863 130	332 435	265 260	21 809	16 147	37 433	56 698
Zysk brutto	-1 106	-3 448	-6 044	-15 225	-432 641	1 298 612	620 204	478 910	-36 172	-5 018	-77 759	-87 834
Podatek dochodowy	511	130	1 013	381	-103 884	247 365	59 778	47 053	-1 854	-1 223	-3 755	-3 112
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	-3 332	-5 593	-9 593	-15 513	-328 613	1 050 993	560 676	427 852	-30 666	-5 048	-69 740	-89 369
RACUNOWE PRZEPIŹNIENIE	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-2 165	-2 344	-1 611	-9 459	-	-	200 940	824 750	6 185	-22 557	-	-
Amortyzacja	698	1 569	3 688	2 289	-	-	428 768	273 453	856	839	2 650	2 964
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-	-	-	-1 285 573	-827 365	-801	-3 719	-1 567	-4 532
Zmiana stanu należności	-	-	-	-	-	-	8 019 119	6 821 077	3 871	-3 006	200 077	-10 517
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	-	-	-	-	895 532	910 965	4 165	-1 677	15 288	107
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-9 745	-8 250	-18 216	-66 790	-	-	-589 657	-912 795	-32 302	-3 570	-75 214	-97 589
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-433 977	-870 915	75	616	631	627
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 034	-1 291	-5 238	-1 498	-	-	-	-	1 092	1 092	-1 523	-133
Wpływ z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-26 587	472 598	2 890	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe	14 996	359	24 004	100 044	-	-	263 913	472 598	16 342	27 361	74 482	176 356
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	14 996	359	24 004	100 044	-	-	263 913	472 598	16 342	27 361	74 482	176 356
Nabywanie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-	657 922	913 904	7 416	9 299	7 416	61 809
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-	-300 043	-257 109	-5 815	-21 858	-34 243	-114 194
Osok	-	-	-	-	-	-	-83 083	-80 351	-1 061	-722	-5 076	-11 700

	PALIWA (ROPA, GAZ, WĘGIEL)											
	PGNiG (S)				PKN ORLEN (S)				CHEMIKALIA			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
BILANS	36 939 520	31 985 469	36 939 520	31 985 469	58 235 280	50 363 936	58 235 280	50 363 936	5 114 000	1 682 730	5 114 000	1 682 730
Aktywa trwałe	29 453 883	25 903 805	29 453 883	25 903 805	30 252 378	30 517 127	30 252 378	30 517 127	3 375 628	1 031 972	3 375 628	1 031 972
Wartości niematerialne i prawne	247 008	194 403	247 008	194 403	1 452 989	1 024 558	1 452 989	1 024 558	343 679	21 662	343 679	21 662
Rzeczowe aktywa trwałe	27 512 845	23 937 775	27 512 845	23 937 775	28 275 200	27 582 322	28 275 200	27 582 322	2 799 126	946 436	2 799 126	946 436
Należności długoterminowe	962 876	766 162	962 876	766 162	335 760	211 644	335 760	211 644	3 167	1 355	3 167	1 355
Rozliczenia międzyokresowe	7 485 657	6 081 664	7 485 657	6 081 664	27 982 902	19 846 809	27 982 902	19 846 809	1 738 572	650 758	1 738 572	650 758
Aktywa obrotowe	2 246 932	1 619 992	2 246 932	1 619 992	15 772 424	11 355 423	15 772 424	11 355 423	592 713	182 962	592 713	182 962
Zapasy	3 470 498	2 403 626	3 470 498	2 403 626	8 019 119	6 821 077	8 019 119	6 821 077	788 775	200 077	788 775	200 077
Należności	1 586 355	1 870 584	1 586 355	1 870 584	4 160 568	1 482 191	4 160 568	1 482 191	335 250	252 596	335 250	252 596
Pasywa	36 939 520	31 985 469	36 939 520	31 985 469	58 235 280	50 363 936	58 235 280	50 363 936	5 114 000	1 682 730	5 114 000	1 682 730
Zobowiązania krótkoterminowe	6 975 886	5 445 629	6 975 886	5 445 629	20 564 832	15 356 247	20 564 832	15 356 247	1 290 295	306 101	1 290 295	306 101
Zobowiązania długoterminowe	5 597 889	4 228 546	5 597 889	4 228 546	10 975 087	11 201 642	10 975 087	11 201 642	713 002	220 801	713 002	220 801
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania ogółem	12 573 775	9 672 175	12 573 775	9 672 175	31 540 719	26 537 889	31 540 719	26 537 889	2 003 297	526 902	2 003 297	526 902
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	24 355 754	22 300 237	24 355 754	22 300 237	25 676 367	20 990 670	25 676 367	20 990 670	2 335 213	1 155 678	2 335 213	1 155 678
Kapitał mniejszości	9 991	13 087	9 991	13 087	2 816 194	2 835 177	2 816 194	2 835 177	76 490	1 590	76 490	1 590
RACUNOWE ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	4 507 778	3 881 657	16 031 140	14 643 573	28 682 328	22 105 709	76 997 427	60 616 208	1 314 191	411 394	3 280 315	1 159 973
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-	-	-	20 689 334	20 143 661	70 306 06					

SUROWCE I PALIWA

	CHEMIKALIA												
	EKO EXPORT (J)				ERG (S)				ERGIS-EUROFILMS (S)				
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	
BILANS													
Aktywa	28 781	16 486	56 765	50 858	454 635	432 844	257 179	249 149	454 635	432 844	257 179	249 149	
Wartości niematerialne i prawne	1 335	9 551	27 075	27 817	199 429	199 429	99 429	99 429	199 429	199 429	99 429	99 429	
Rzeczowe aktywa trwałe	8 559	8 266	25 399	26 072	150 103	146 386	150 103	146 386	150 103	146 386	150 103	146 386	
Należności długoterminowe	1 886	1 225	946	1 006	6 943	3 060	6 943	3 060	6 943	3 060	6 943	3 060	
Rozliczenia międzyokresowe	16 993	6 935	29 690	23 041	197 456	183 695	197 456	183 695	197 456	183 695	197 456	183 695	
Aktywa obrotowe	8 522	564	6 712	4 134	77 825	65 640	77 825	65 640	77 825	65 640	77 825	65 640	
Zapasy	6 484	3 472	18 479	16 945	116 421	114 791	116 421	114 791	116 421	114 791	116 421	114 791	
Należności	1 645	2 826	4 170	1 785	3 080	2 988	3 080	2 988	3 080	2 988	3 080	2 988	
Investycje krótkoterminowe	28 778	16 487	56 765	50 858	454 635	432 844	257 179	249 149	454 635	432 844	257 179	249 149	
Pasywa													
Zobowiązania krótkoterminowe	1 736	935	21 185	16 647	179 909	157 877	179 909	157 877	179 909	157 877	179 909	157 877	
Zobowiązania długoterminowe	751	940	3 532	4 240	94 657	95 298	94 657	95 298	94 657	95 298	94 657	95 298	
Rezerwy na zobowiązania	-	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania ogółem	3 211	2 199	24 715	20 935	274 566	253 475	274 566	253 475	274 566	253 475	274 566	253 475	
Kapitał własny (wzyspiany udziałowcom podmiotu dominującego)	25 567	14 288	31 604	29 923	179 379	178 530	179 379	178 530	179 379	178 530	179 379	178 530	
Kapitał mniejszości	-	-	446	-	690	690	690	690	690	690	690	690	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT													
Przychody netto ze sprzedaży	11 702	5 534	19 203	14 513	161 306	161 847	161 306	161 847	161 306	161 847	161 306	161 847	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 185	3 430	17 755	14 046	139 495	140 463	139 495	140 463	139 495	140 463	139 495	140 463	
Koszty sprzedaży	411	648	356	-	8 253	10 441	8 253	10 441	8 253	10 441	8 253	10 441	
Koszty ogólnego zarządu	382	992	-	-	6 829	21 899	6 829	21 899	6 829	21 899	6 829	21 899	
Koszty operacyjne	-38	-8	-626	-230	-1 131	-750	-1 131	-750	-1 131	-750	-1 131	-750	
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	3 686	1 092	822	237	4 668	13 643	4 668	13 643	4 668	13 643	4 668	13 643	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	163	-	184	12	403	3 833	403	3 833	403	3 833	403	3 833	
Przychody finansowe	22	-11	141	71	395	8 858	395	8 858	395	8 858	395	8 858	
Koszty finansowe	3 827	999	679	250	751	5 905	751	5 905	751	5 905	751	5 905	
Zysk brutto	724	211	673	116	357	1 786	357	1 786	357	1 786	357	1 786	
Podatek dochodowy	3 103	788	673	116	357	1 786	357	1 786	357	1 786	357	1 786	
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	3 103	788	673	116	357	1 786	357	1 786	357	1 786	357	1 786	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘDZY													
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 293	-2 257	-1 957	-2 547	-37 853	-30 646	-37 853	-30 646	-37 853	-30 646	-37 853	-30 646	
Amortyzacja	72	101	176	149	2 059	5 003	2 059	5 003	2 059	5 003	2 059	5 003	
Zmiana stanu zapasów	-3 905	185	-7 251	197	-940	657	-940	657	-940	657	-940	657	
Zmiana stanu należności	-2 165	-1 228	-2 283	-1 565	-8 509	-3 568	-8 509	-3 568	-8 509	-3 568	-8 509	-3 568	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	716	48	736	-1184	2 970	-40 326	2 970	-40 326	2 970	-40 326	2 970	-40 326	
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-316	-1 067	-1 426	-2 170	-2 530	-90	-2 530	-90	-2 530	-90	-2 530	-90	
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	2	-	29	-	29	-	29	-	29	
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-316	-1 068	-1 427	-2 172	-2 530	-119	-2 530	-119	-2 530	-119	-2 530	-119	
Wpływy z aktywów finansowych	-	1	-	1	-	61	-	61	-	61	-	61	
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-656	3 896	6 190	6 909	-193	1 621	-193	1 621	-193	1 621	-193	1 621	
Nabywanie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zaciąganie kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Splata kredytów i pożyczek	-655	-591	-790	-631	-1 153	-5 030	-1 153	-5 030	-1 153	-5 030	-1 153	-5 030	
Obiekty	-22	-47	-68	-174	-298	-6 164	-298	-6 164	-298	-6 164	-298	-6 164	

	POLICE (S)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
	BILANS			
Aktywa	1 407 886	1 253 444	1 407 886	1 253 444
Aktywa trwałe	792 247	817 386	792 247	817 386
Wartości niematerialne i prawne	5 859	3 840	5 859	3 840
Rzeczowe aktywa trwałe	678 605	709 431	678 605	709 431
Należności długoterminowe	518	571	518	571
Rozliczenia międzyokresowe	22 365	37 611	22 365	37 611
Aktywa obrotowe	615 639	436 058	615 639	436 058
Zapasy	324 981	155 078	324 981	155 078
Należności	252 466	212 228	252 466	212 228
Investycje krótkoterminowe	38 192	37 059	38 192	37 059
Pasywa	1 407 886	1 253 444	1 407 886	1 253 444
Zobowiązania krótkoterminowe	551 655	592 715	551 655	592 715
Zobowiązania długoterminowe	130 391	143 998	130 391	143 998
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania ogółem	682 046	736 713	682 046	736 713
Kapitał własny (wzyspiany udziałowcom podmiotu dominującego)	722 311	512 243	722 311	512 243
Kapitał mniejszości	3 524	4 188	3 524	4 188
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży	591 881	526 788	1 881 523	1 449 137
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	303 846	483 279	1 591 876	1 354 498
Koszty sprzedaży	9 624	12 141	34 646	35 016
Koszty ogólnego zarządu	22 164	22 255	66 434	66 928
Koszty operacyjne	-1 199	2 911	-10 713	-2 015
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	52 048	11 574	177 852	-19 320
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 922	-10 199	5 796	-998
Przychody finansowe	3 996	-2 999	11 908	5 347
Koszty finansowe	49 974	3 474	168 740	-20 665
Zysk brutto	3 586	2 235	7 011	488
Podatek dochodowy	46 323	1 491	161 771	20 571
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	3 586	2 235	7 011	488
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘDZY				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	104	-	62 782	-145 360
Amortyzacja	-	-	57 371	56 381
Zmiana stanu zapasów	-	-	-96 772	35 257
Zmiana stanu należności	-	-	-21 068	-45 928
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	-66 140	-18 770
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-42 193	-149 708
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	184	1 838
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-40 729	-27 154
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-14 990	162 146
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	-	-	-
Nabywanie akcji własnych	-	-	-	-
Zaciąganie kredytów i pożyczek	-	-	58 469	212 960
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-53 020	-40 625
Obiekty	-	-	-19 573	-9 602

CHEMIKALIA

Postawiliśmy na efektywność – wyniki Z. Ch. „Police” S.A.



Postawiliśmy na efektywność – wyniki Z. Ch. „Police” S.A. Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w trzecim kwartale 2011 r. poprawiły wszystkie wskaźniki finansowe w stosunku do analogicznego okresu z ubiegłego roku. Zysk netto wyniósł 44 mln zł, przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 587 mln zł. Mimo wstąpienia do III kwartału 2010 wzrostu o 12 % za 9 miesięcy bieżącego roku Spółka wypłacała o 12 % zysk przekraczający 164 mln zł, przy przychodach niepełna 1,9 mld zł. Za pierwsze trzy kwartały 2010 „Police” miały już prawie 21 mln akcji.

Wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 70 mln zł, a za 9 miesięcy bieżącego roku jest to już 241 mln zł. Wskaźnik ROCE w III kwartale wyniósł 7,8 %, a w trzecim kwartale 2011 r. 28,1%. W 2010 i po trzech kwartałach wyniósł -1,1%. Wzrosła również produktywność Spółki – w trzecim kwartale wyniosła 234 tys. zł. Wskaźnik zadłużenia spadł natomiast z 5,0 do 1,0. To już czwarty kwartał z rzędu, który Spółka kończy z zyskiem, a drugi, na koniec którego wypłacano dodatni kapitał własny.

Choć wolumen sprzedaży nawozów okazał się niższy w III kwartale 2011 roku w stosunku do III kwartału 2010, łączny wolumen sprzedaży nawozów był niższy o około 20%.

Spółka i tak udało się wypłacać znacznie więcej zysku. Skład taka różnica? W trzecim kwartale 2010 nastąpiło wydatne odciążenie wczesniejszych kryzysowych kwartałów i poprawa koniunktury na rynku zżoż, nieogólnie wzrosła wartość sprzedaży. W 2011 r. Spółka postawiła na efektywność – wyniki Z. Ch. „Police” S.A. postawiła natomiast na efektywność. Dzięki lepszej sytuacji rynkowej Spółka koncentrowała się na planowaniu i optymalizacji w oparciu o realizację przedsięwzięć, z nie wolumen. Dzięki temu zrealizowano wyższe ceny przy jednoczesnym zwiększeniu marż sprzedażowych.

Dobre wyniki „Police” są zarówno rezultatem sprzyjających uwarunkowań rynkowych, jak i realizacji założonych działań restrukturyzacyjnych i globalnych zmian w działalności Spółki. Na poprawę płynności finansowej Zakładów wpłynęło obniżenie zadłużenia i związanych z nim kosztów finansowych. Z. Ch. „Police” S.A. spłacało powstałe w latach 2009-2010 zobowiązania wobec PGRAG S.A. oraz Urzędu Marszałkowskiego. Planowe efekty przyniósł też wejście „Police” do Grupy Kapitałowej Azoty Tarnobrzeg – banki odczekały Grupa korporacyjnie warunki finansowania. Wzrost czynników, które wpłynęły na uzyskanie przez Zakłady znaczących korzyści finansowych znalazło się również znaczne oszczędności, które poprawiło rentowność transakcji zagranicznych i ograniczyło dostępność nawozów importowanych na polskim rynku.

Wyniki za trzeci kwartał stanowią dowód na to, że zamierzone przez Zarząd długofalowe zmiany były i są niezbędne do dalszego rozwoju i umocnienia pozycji Z. Ch. „Police” S.A. na światowym i polskim rynku, a Spółka odzyskała stabilizację i działa „pod pełnym zaplesem”.

Wzrost o ponad 1% w przypadku szeregu wskaźników bilansowych przez cały kwartał oznacza wzrost poziomu NPK utrzymawszy się na poziomie 100%.

Na rynek nawozowy w trzecim kwartale 2011 roku nastąpił wzrost o 12% w stosunku do III kwartału 2010 roku. Wzrost o 12% w stosunku do III kwartału 2010 roku nastąpił wzrost o 12% w stosunku do III kwartału 2010 roku.

Wzrost o 12% w stosunku do III kwartału 2010 roku nastąpił wzrost o 12% w stosunku do III kwartału 2010 roku.

	PUŁAWY (S)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
	BILANS			
Aktywa	2 584 388	1 972 983	2 584 388	1 972 983
Aktywa trwałe	1 529 624	1 264 567	1 529 624	1 264 567
Wartości niematerialne i prawne	52 730	38 461	52 730	38 461
Rzeczowe aktywa trwałe	1 397 452	1 166 045	1 397 452	1 166 045
Należności długoterminowe	35	26 098	35	26 098
Rozliczenia międzyokresowe	104	18	104	18
Aktywa obrotowe	1 054 764	708 416	1 054 764	708 416
Zapasy	373 376	240 562	373 376	240 562
Należności	495 368	317 047	495 368	317 047
Investycje krótkoterminowe	185 872	150 807	185 872	150 807
Pasywa	2 584 388	1 972 983	2 584 388	1 972 983
Zobowiązania krótkoterminowe	418 087	252 142	418 087	252 142
Zobowiązania długoterminowe	139 462	105 035	139 462	105 035
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania ogółem	557 549	357 177	557 549	357 177
Kapitał własny (wzyspiany udziałowcom podmiotu dominującego)	2 025 808	1 615 544	2 025 808	1 615 544
Kapitał mniejszości	3 013	1 462	3 013	1 462
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży	820 961	452 220	820 961	452 220
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	621 793	341 997	621 793	341 997
Koszty sprzedaży	54 929	35 318	54 929	35 318
Koszty ogólnego zarządu	31 898	26 002	31 898	26 002
Koszty operacyjne	-59	250	-59	250
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych				

SUROWCE I PALIWA

BILANS	CHEMIKALIA								SUROWCE BUDOWLANE							
	PERMEDIA (J)				SYNTHOS (S)				DOLNOLĄSKIE SUROWCE SKALNE (S)							
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10		
Aktywa trwałe	10 158	11 405	4 432 194	3 490 701	1 855 615	1 764 882	1 049 701	-	1 855 615	1 764 882	1 049 701	-	1 855 615	1 764 882		
Wartości niematerialne i prawne	40	150	25 402	28 092	25 402	28 092	-	-	25 402	28 092	-	-	25 402	28 092		
Rzeczowe aktywa trwałe	9 620	10 475	1 555 421	1 292 795	1 555 421	1 292 795	-	-	1 555 421	1 292 795	-	-	1 555 421	1 292 795		
Należności długoterminowe	498	772	5 973	58 995	5 973	58 995	-	-	5 973	58 995	-	-	5 973	58 995		
Różnice międzyokresowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Aktywa obrotowe	19 049	18 596	2 578 581	1 725 819	2 578 581	1 725 819	-	-	2 578 581	1 725 819	-	-	2 578 581	1 725 819		
Zapasy	3 830	4 360	446 375	267 010	446 375	267 010	-	-	446 375	267 010	-	-	446 375	267 010		
Należności	3 111	3 372	1 258 408	812 353	1 258 408	812 353	-	-	1 258 408	812 353	-	-	1 258 408	812 353		
Inwestycje krótkoterminowe	12 067	10 818	873 798	646 456	873 798	646 456	-	-	873 798	646 456	-	-	873 798	646 456		
Pasywa	29 207	30 001	4 432 194	3 490 701	4 432 194	3 490 701	1 049 701	-	4 432 194	3 490 701	1 049 701	-	4 432 194	3 490 701		
Zobowiązania krótkoterminowe	1 144	2 351	858 309	801 856	1 144	2 351	1 049 701	-	858 309	801 856	1 049 701	-	858 309	801 856		
Zobowiązania długoterminowe	-	-	829 905	660 146	829 905	660 146	-	-	829 905	660 146	-	-	829 905	660 146		
Rezerwy na zobowiązania	422	415	-	-	422	415	-	-	422	415	-	-	422	415		
Zobowiązania ogółem	2 260	3 468	1 688 214	1 462 002	2 260	3 468	1 049 701	-	1 688 214	1 462 002	1 049 701	-	1 688 214	1 462 002		
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	26 947	26 533	2 728 221	2 013 559	26 947	26 533	2 728 221	2 013 559	26 947	26 533	2 728 221	2 013 559	26 947	26 533		
Kapitał mniejszości	-	-	15 799	15 340	-	-	15 799	15 340	-	-	15 799	15 340	-	-		
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010		
Przychody netto ze sprzedaży	4 139	5 329	13 677	14 765	1 512 031	1 052 894	4 017 036	2 845 874	170 694	56 233	336 333	81 956	170 694	56 233		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 344	3 684	11 101	10 642	1 158 993	831 553	3 055 055	2 271 358	134 196	30 592	266 195	70 548	134 196	30 592		
Koszty sprzedaży	330	348	1 047	1 026	21 548	23 434	82 256	74 363	3 320	1 713	11 964	6 802	3 320	1 713		
Koszty ogólnego zarządu	577	641	1 862	1 926	36 404	32 660	107 852	95 090	9 357	2 536	21 007	8 539	9 357	2 536		
Koszty operacyjne	5	18	-84	-61	38 044	-534	34 081	5 892	-1 207	-142	60 908	23	-1 207	-142		
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-109	454	1 110	1 110	323 130	164 713	805 954	410 955	22 614	1 250	98 075	-4 010	22 614	1 250		
Przychody finansowe	119	76	323	339	25 252	18 156	48 446	43 023	6	452	20	452	6	452		
Koszty finansowe	24	40	53	55	12 300	4 953	18 268	18 746	3	4 973	34 110	13 430	3	4 973		
Zysk brutto	-14	530	853	1 446	336 492	177 916	816 132	435 232	9 354	-3 723	64 408	-17 420	9 354	-3 723		
Podatek dochodowy	15	6	184	194	53 682	35 947	150 022	87 261	1 465	-285	4 914	-2 887	1 465	-285		
Zysk netto (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	-29	524	669	1 254	282 525	141 655	685 559	347 344	7 569	-5 438	59 494	-14 533	7 569	-5 438		
RACHUNEK PRZEPIŹYWAJĄCY PIENIĘDZY	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010		
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	2 343	3 823	11 371	11 763	290 430	131 181	517 665	337 172	445 322	162 039	715 337	439 333	445 322	162 039		
Amortyzacja	348	382	1 061	1 143	36 176	33 515	103 909	102 913	-	-	28 251	13 552	-	-		
Zmiana stanu zapasów	1 150	-1 189	666	-1 015	12 039	-21 580	-114 536	29	-	-	-31 887	-6 886	-	-		
Zmiana stanu należności	1 288	140	-128	-1 326	49 752	-37 433	-411 755	-246 119	-	-	-182 678	-6 023	-	-		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-422	719	1 703	1 256	23 188	-26 787	116 541	121 546	-	-	128 796	-9 706	-	-		
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-137	5 083	-320	5 038	-57 116	-103 413	-270 624	-209 505	-	-	-158 102	-14 163	-	-		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	23	-	1 444	365	4 016	3 304	-	-	-	-	-	-		
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-137	-	-349	-211	-79 071	-87 765	-246 332	-206 513	-	-	-50 944	-14 153	-	-		
Wpływy z aktywów finansowych	-	5 083	-	5 249	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-	-550	-	-550	-	-	-	-	-10	-	-		
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-	-	-	-	-41 960	44 323	-23 080	-53 604	-	-	134 315	31 320	-	-		
Natasy akty wliczonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Splata kredytów i pożyczek	-1 532	-83	-3 109	-250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Osobek	-91	-70	-267	-328	-	-	-	-2 349	-	-	-	-	-	-		

BILANS	SUROWCE BUDOWLANE								WYDOBYCIE I PRZETWARZANIE METALI							
	MEGARON (J)				SELENA (S)				ALCHEMIA (S)							
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10		
Aktywa trwałe	20 161	15 286	301 442	256 536	301 442	256 536	504 519	396 424	301 442	256 536	504 519	396 424	301 442	256 536		
Wartości niematerialne i prawne	21	150	19 211	17 578	19 211	17 578	40 075	27 945	19 211	17 578	40 075	27 945	19 211	17 578		
Rzeczowe aktywa trwałe	20 009	15 202	234 349	206 588	234 349	206 588	459 777	343 641	234 349	206 588	459 777	343 641	234 349	206 588		
Należności długoterminowe	-	-	1 732	2 163	1 732	2 163	-	-	1 732	2 163	-	-	1 732	2 163		
Różnice międzyokresowe	127	57	-	-	127	57	-	-	127	57	-	-	127	57		
Aktywa obrotowe	9 774	9 551	526 089	419 219	526 089	419 219	437 240	383 539	9 774	9 551	437 240	383 539	9 774	9 551		
Zapasy	2 011	850	163 141	136 255	163 141	136 255	171 728	109 181	2 011	850	171 728	109 181	2 011	850		
Należności	4 480	6 440	290 811	224 895	290 811	224 895	247 571	112 372	4 480	6 440	247 571	112 372	4 480	6 440		
Inwestycje krótkoterminowe	1 086	2 021	70 585	54 530	70 585	54 530	17 941	136 521	1 086	2 021	17 941	136 521	1 086	2 021		
Pasywa	29 933	24 836	827 531	675 755	827 531	675 755	941 759	779 963	29 933	24 836	941 759	779 963	29 933	24 836		
Zobowiązania krótkoterminowe	5 417	5 621	395 564	230 700	5 417	5 621	293 559	167 392	5 417	5 621	293 559	167 392	5 417	5 621		
Zobowiązania długoterminowe	3 666	5 999	38 916	83 679	3 666	5 999	62 121	85 522	3 666	5 999	62 121	85 522	3 666	5 999		
Rezerwy na zobowiązania	185	143	-	-	185	143	-	-	185	143	-	-	185	143		
Zobowiązania ogółem	12 414	16 277	454 480	314 379	12 414	16 277	355 680	252 914	12 414	16 277	355 680	252 914	12 414	16 277		
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	17 519	8 559	372 529	360 733	17 519	8 559	585 321	526 272	17 519	8 559	585 321	526 272	17 519	8 559		
Kapitał mniejszości	-	-	6 92	643	-	-	758	640	-	-	758	640	-	-		
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010		
Przychody netto ze sprzedaży	12 030	10 329	31 615	25 396	325 017	284 027	652 667	294 126	184 360	847 451	489 028	184 360	847 451	489 028		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 327	4 993	10 404	12 309	258 277	198 007	548 602	445 322	444 261	162 039	715 337	439 333	444 261	162 039		
Koszty sprzedaży	3 438	7														

SUROWCE I PALIWA

BILANS	WYDOBYCIE I PRZETWARZANIE METALI											
	IMPEXMETAL (S)				KGHM (S)				ODLEWNIE (J)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
Aktiva trwałe	1 779 964	1 670 006			26 437 186	18 992 613			77 692	77 419		
Wartości niematerialne i prawne	827 492	849 162			11 706 648	11 688 008			42 462	41 360		
Rzeczowe aktywa trwałe	57 721	59 024			617 792	292 459			1 906	2 113		
Należności długoterminowe	620 640	654 914			8 309 221	8 050 168			37 267	34 905		
Rozliczenia międzyokresowe	1 217	2 401			9 656	14 205			3 809	4 222		
Aktiva obrotowe	952 472	820 944			14 730 538	7 304 005			35 230	36 059		
Zapasy	328 148	262 107			2 697 691	2 261 400			13 230	12 910		
Należności	475 072	430 370			1 940 729	1 892 975			16 873	16 873		
Investycje krótkoterminowe	147 197	128 460			10 079 814	3 147 697			3 068	9 337		
Pasywa	1 779 964	1 670 006			26 437 186	18 992 613			77 692	77 419		
Zobowiązania krótkoterminowe	694 142	621 477			3 712 920	2 758 179			21 677	24 152		
Zobowiązania długoterminowe	101 320	98 925			2 729 462	2 625 733			4 872	1 415		
Rezerwy na zobowiązania	-	-			-	-			-	-		
Zobowiązania ogółem	795 462	720 402			6 442 382	5 383 912			60 552	64 692		
Kapitał własny (wzyspiany udziałowcom podmiotu dominującego)	915 516	865 133			19 751 737	15 517 947			17 040	12 727		
Kapitał mniejszości	70 984	86 473			203 007	90 754			-	-		
RACUNECZNE ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	698 718	622 273	2 158 862	1 782 067	5 775 686	4 296 235	16 741 745	12 108 012	27 275	19 688	84 034	58 492
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	634 790	564 696	1 956 182	1 622 451	3 124 571	2 390 235	8 656 129	6 933 445	22 959	17 123	72 095	51 587
Koszty sprzedaży	12 702	9 747	30 490	26 584	57 485	47 213	141 767	170 444	593	482	1 816	1 275
Koszty ogólnego zarządu	15 974	16 032	49 881	51 802	210 516	210 794	614 526	562 754	1 647	1 501	5 329	4 641
Koszty operacyjne	-126	-1 565	-390	4 889	1 329 663	-451 191	1 452 238	-447 171	-1 008	475	-185	486
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 126	30 231	121 919	86 119	3 712 777	1 196 802	8 785 561	3 994 198	1 069	1 059	4 009	1 475
Przychody finansowe	12 764	10 348	31 676	44 692	4	90 514	187 751	245 733	910	24	1 036	1 823
Koszty finansowe	21 961	14 222	43 393	54 903	-4	14 465	11 319	35 306	247	496	863	2 023
Zysk brutto	24 929	26 357	110 202	75 908	3 698 148	1 275 997	8 938 150	4 204 425	1 731	1 559	4 182	1 275
Podatek dochodowy	4 024	5 580	19 111	14 394	510 520	227 621	1 456 711	752 771	-21	81	12	62
Zysk netto (wzyspiany udziałowcom podmiotu dominującego)	21 354	19 325	86 219	56 601	3 194 284	1 048 033	7 509 838	3 447 883	1 752	506	4 170	1 213
RACUNECZNE PRZEPIŁYTY PIENIĘDZNY	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-	-	100 350	88 074	6 837 369	6 253 251	3 853 231	3 204	5 204	6 240	3 932	3 927
Amortyzacja	-	-	44 852	46 330	-	-	623 152	-	1 356	1 104	4 043	3 327
Zmiana stanu zapasów	-	-	-33 292	14 926	-	-	-	-	588	-1 624	1 786	-112
Zmiana stanu należności	-	-	-55 598	-79 718	-	-	-	-	101	211	-5 747	-1 488
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	33 051	36 581	-	-	-	-	-1 861	-525	-3 629	-1 719
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-15 818	16 792	-	-	-737 534	-1 813 019	-3 051	-531	-4 072	-2 825
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	15 924	12 408	-	-	15 700	10 984	-	-	175	15
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-23 216	-17 739	-	-	-1 177 429	-916 392	-3 071	-531	-4 247	-2 840
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	3 386	17 040	-	-	1 560 197	6 928	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-2 808	-	-	-	-1 610 025	-855 399	-	-	-	-
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-	-	-90 020	-107 783	-	-	-3 019 735	-674 770	-3 248	-1 108	-5 876	-3 484
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	119 834	75 016	-	-	-89 488	-169 838	-	-	310	110
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-155 427	-133 857	-	-	66 909	117 635	-3 010	-830	-5 942	-2 732
Obok	-	-	-21 210	-20 041	-	-	-7 174	-13 168	232	-278	-780	-666

BILANS	WYDOBYCIE I PRZETWARZANIE METALI											
	ORZEL BIAŁY (S)				POLSKA GRUPA ODLEWNICZA (S)				ROP CZYCE (S)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
Aktiva trwałe	340 495	289 431			242 289	-			389 816	408 046		
Wartości niematerialne i prawne	85 866	81 135			147 108	-			172 008	268 710		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 803	6 361			140 263	-			162 882	256 673		
Należności długoterminowe	69 428	67 267			-	-			489	-		
Rozliczenia międzyokresowe	1 169	-			-	-			420	-		
Aktiva obrotowe	8 674	7 108			4 990	-			6 330	4 202		
Zapasy	256 629	208 396			95 181	-			217 808	139 336		
Należności	137 877	67 958			33 183	-			56 146	62 067		
Investycje krótkoterminowe	49 005	44 478			41 240	-			60 178	61 179		
Pasywa	340 495	289 431			242 289	-			389 816	408 046		
Zobowiązania krótkoterminowe	52 035	53 218			45 076	-			138 765	120 283		
Zobowiązania długoterminowe	24 211	18 648			24 668	-			59 349	78 170		
Rezerwy na zobowiązania	-	-			39 669	-			-	-		
Zobowiązania ogółem	76 246	71 866			109 411	-			198 114	198 453		
Kapitał własny (wzyspiany udziałowcom podmiotu dominującego)	261 180	214 496			132 678	-			186 240	200 629		
Kapitał mniejszości	3 069	3 069			3 069	-			5 266	2 000		
RACUNECZNE ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	100 803	89 451	279 441	235 358	62 559	44 889	188 204	124 904	70 673	61 138	202 367	206 020
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	76 717	72 750	223 585	195 654	47 689	37 246	148 055	107 201	62 816	45 006	175 739	172 812
Koszty sprzedaży	784	652	2 398	1 950	544	455	1 682	1 466	3 142	10 055	16 914	20 909
Koszty ogólnego zarządu	5 038	4 169	15 099	12 186	5 133	4 483	15 164	15 128	3 222	3 972	10 250	12 777
Koszty operacyjne	274	4 770	2 591	12 596	-1 959	2 789	-2 750	4 978	-594	441	-684	-1 295
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 538	16 641	34 950	38 164	7 234	5 494	20 553	6 087	839	2 546	-1 220	-1 773
Przychody finansowe	6 146	1 313	2 137	6 270	1 115	902	2 892	2 442	935	6 167	4 320	4 320
Koszty finansowe	2 750	2 956	8 844	6 706	5 180	2 891	7 342	3 569	1 473	9 151	2 676	2 676
Zysk brutto	21 934	14 998	38 243	37 728	3 169	6 477	15 514	5 410	4 396	-184	-129	-129
Podatek dochodowy	4 594	2 970	7 159	7 159	7 930	1 590	2 262	1 589	2 808	2 182	2 640	4 817
Zysk netto (wzyspiany udziałowcom podmiotu dominującego)	17 386	12 055	30 484	30 580	2 439	4 375	12 392	3 609	1 099	1 127	-2 494	-5 767
RACUNECZNE PRZEPIŁYTY PIENIĘDZNY	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-	-	-9 500	23 770	-	-	15 643	6 292	-	-	2 505	15 603
Amortyzacja	-	-	7 195	5 621	-	-	6 598	6 818	-	-	7 028	6 979
Zmiana stanu zapasów	-	-	-46 625	-2 503	-	-	-8 834	-	-	-	-2 322	7 959
Zmiana stanu należności	-	-	-4 254	-9 981	-	-	-10 768	-6 608	-	-	-17 996	-12 456
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	-832	-3 740	-	-	7 812	5 872	-	-	15 965	-3 212
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-9 463	-1 760	-	-	-3 376	-396	-	-	1 645	-4 044
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	62	36	-	-	728	-	-	-	3 755	1 332
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-9 373									

SUROWCE I PALIWA

	PRZEMYSŁ DRZEWNY I PAPIERNICZY													
	ARCTIC PAPER (S)				GRAJEWO (S)				KPPD (J)					
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10				
BILANS														
Aktiva	1 887 829	1 771 744			1 936 803	1 893 348			1 122 471	1 024 974				
Aktiva trwałe	1 120 583	995 350			1 478 865	1 499 877			54 086	54 012				
Wartości niematerialne i prame	117 579	210 474			110 964	112 542			1 124	1 172				
Rzeczowe aktywa trwałe	988 160	768 563			1 137 791	1 134 213			49 470	48 219				
Należności długoterminowe	-	-			213 833	231 480			-	2 963			2 940	
Rozliczenia międzyokresowe	2 133	3 317			457 938	393 471			57 865	48 962			48 962	
Aktiva obrotowe	767 246	776 394			243 891	191 880			27 905	23 718			23 718	
Zapasy	308 470	287 302			170 623	194 109			26 027	23 635			23 635	
Należności	13 142	311 775			43 317	7 117			3 747	1 411			1 411	
Investycje krótkoterminowe	1 27 909	169 396			-	-			-	-			-	
Pasywa	1 887 829	1 771 744			1 936 803	1 893 348			1 122 471	1 024 974				
Zobowiązania krótkoterminowe	690 884	617 230			461 302	335 246			40 823	38 121			38 121	
Zobowiązania długoterminowe	546 593	936 069			946 655	1 073 449			13 053	9 554			9 554	
Rezerwy na zobowiązania	-	-			-	-			7 957	5 249			5 249	
Zobowiązania ogółem	1 237 477	1 553 299			1 407 957	1 408 695			62 406	53 582			53 582	
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	650 122	618 220			454 901	420 102			50 065	49 392			49 392	
Kapitał mniejszości	225	225			74 145	64 551			-	-			-	
RACUNEK ZYSKÓW I STRAT														
Przychody netto ze sprzedaży	641 415	627 122	1 853 534	1 689 430	445 490	359 271	1 244 622	980 575	55 198	49 442	170 573	148 764		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	543 535	549 841	1 602 389	1 456 684	348 746	279 531	1 001 029	799 945	44 819	39 875	136 439	119 031		
Koszty sprzedaży	73 027	67 697	211 255	203 284	27 234	24 195	77 651	63 888	3 069	3 111	9 534	10 355		
Koszty ogólnego zarządu	17 775	11 639	51 303	39 532	15 467	28 948	56 756	5 578	6 363	5 578	19 771	17 244		
Koszty operacyjne	3 542	3 381	7 909	11 874	-8 384	-2 159	-17 856	-17 690	-79	-9	419	43		
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	10 640	1 326	-5 714	-8 196	45 659	25 138	91 330	23 133	868	869	5 248	2 177		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 516	700	23 548	12 524	19	-25 325	4 145	1 083	45	79	395	308		
Przychody finansowe	-1 343	14 053	-13 350	20 250	37 345	25 063	85 722	68 429	737	2 069	1 760	2 069		
Koszty finansowe	34 499	-12 027	-13 496	-15 922	8 333	-25 250	9 733	-43 413	176	323	5 574	703		
Zysk brutto	406	-5 098	2 524	-9 748	7 281	-5 650	7 453	-4 336	71	116	792	249		
Podatek dochodowy	34 093	-6 929	-16 020	-6 174	6 550	-12 997	10 264	-23 473	105	207	2 782	454		
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	44 914	-5 989	76 435	93 567	12 621	45 356	100 154	47 149	5 960	4 905	6 419	6 419		
RACUNEK PRZEPIŁYCH PIENIĘDZY														
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	32 363	24 079	95 762	67 417	19 579	18 885	58 177	78 905	1 893	1 936	5 716	5 812		
Amortyzacja	-21 768	-14 784	-963	-49 856	-25 032	-15 306	-62 404	-26 017	-272	-1 605	-3 552	-3 685		
Zmiana stanu zapasów	-58 821	-3 845	-36 033	-20 425	-13 588	-23 943	-7 567	-58 343	2 424	2 962	-4 579	-3 928		
Zmiana stanu należności	31 985	5 404	-19 537	100 288	48 506	56 185	33 854	39 356	323	-1 808	4 547	2 67		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-12 401	-19 910	-50 007	-245 757	-4 498	-775	-13 213	-17 194	-2 476	-133	-5 760	-1 821		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 472	276	-1 373	8 636	255	2 953	305	2 435	61	146	754	274		
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-11 085	-20 191	-48 868	-66 441	-4 772	-3 739	-13 542	-20 776	-2 537	-199	-6 494	-2 095		
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-43 553	-5 750	-86 016	-153 730	-50 060	-97 123	-63 492	-54 690	-955	-4 878	1 587	-3 666		
Nabycie akcji własnych	15 791	24 532	132 556	206 408	-9 717	-81 636	51 157	593 361	2 633	-	6 377	9 774		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-31 305	-4 238	-182 339	-17 069	-10 500	-190	-43 663	-598 853	-3 050	-4 306	-1 842	-4 029		
Spłata kredytów i pożyczek	-15 848	-12 568	-28 939	-17 756	-28 811	-15 297	-67 954	-49 198	-253	-	-	-		
Odsetki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

	PRZEMYSŁ DRZEWNY I PAPIERNICZY												POJEMNIKI I OPAKOWANIA											
	MONDI (S)				BSC Drukarnia Opakowań (S)				SUWARY (S)															
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10										
BILANS																								
Aktiva	2 669 095	2 284 253			1 864 408	1 264 245			89 354	72 016			89 354	72 016										
Aktiva trwałe	1 655 592	1 769 854			80 570	76 062			52 932	44 761			52 932	44 761										
Wartości niematerialne i prame	3 335	5 482			1 511	1 575			8 827	11 642			8 827	11 642										
Rzeczowe aktywa trwałe	1 620 575	1 740 919			78 073	73 847			43 231	32 659			43 231	32 659										
Należności długoterminowe	31 125	23 588			984	640			874	445			874	445										
Rozliczenia międzyokresowe	1 013 503	514 399			105 838	50 183			36 422	27 255			36 422	27 255										
Aktiva obrotowe	280 868	172 732			17 288	15 804			12 429	8 894			12 429	8 894										
Zapasy	399 840	312 626			53 316	23 229			21 455	17 464			21 455	17 464										
Należności	332 795	29 161			55 234	10 753			2 287	595			2 287	595										
Investycje krótkoterminowe	-	-			-	-			-	-			-	-										
Pasywa	2 669 095	2 284 253			1 864 408	1 264 245			89 354	72 016			89 354	72 016										
Zobowiązania krótkoterminowe	304 284	410 729			16 552	19 000			22 191	25 198			22 191	25 198										
Zobowiązania długoterminowe	910 573	930 563			25 658	26 409			19 092	6 808			19 092	6 808										
Rezerwy na zobowiązania	-	-			-	-			-	-			-	-										
Zobowiązania ogółem	914 857	961 292			42 210	45 409			41 283	32 006			41 283	32 006										
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	1 754 238	1 322 961			1 44 198	80 836			46 400	37 917			46 400	37 917										
Kapitał mniejszości	-	-			-	-			1 671	2 095			1 671	2 095										
RACUNEK ZYSKÓW I STRAT																								
Przychody netto ze sprzedaży	719 355	588 372	2 110 074	1 630 271	30 287	28 009	86 926	74 168	25 208	12 452	67 387	36 840												
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	535 225	432 918	1 471 121	1 180 156	-	-	-	-	19 574	9 666	53 925	28 320												
Koszty sprzedaży	60 359	56 252	182 776	165 643	-	-	-	-	1 133	575	2 941	1 301												
Koszty ogólnego zarządu	30 206	26 132	98 953	80 085	-	-	-	-	2 379	1 838	6 570	5 379												
Koszty operacyjne	345	-890	821	-509	25 497	25 458	75 566	62 518	87	48	367	227												
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	93 912	72 180	358 045	195 898	5 678	5 111	13 961	15 689	2 205	623	4 320	2 067												
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	56	287	6 938	57 099	801	847	1 893	247	-28	56	108	162												
Przychody finansowe	23 200	40 226	80 626	57 099	1 628	1 74	2 426	1 020	1 140	45	3 996	1 115												
Koszty finansowe	72 698	63 841	326 755	139 753	4 851	5 784	15 428	14 916	4 851	1 037	636	2 832												
Zysk brutto	-3 095	2 412	6 580	1 250	989	972	2 678	3 085	211	74	532	578												
Podatek dochodowy	75 793	61 429	320 375	138 523	3 862	4 812	10 750	11 831	680	562	1 948	1 736												
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	71 698	59 283	283 800	119 727	1 187	1 160	2 628	1 254	423	182	684	342												
RACUNEK PRZEPIŁYCH PIENIĘDZY																								
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-											
Amortyzacja	-	-	-	-	1 592	1 361	4 529	1 904	-	-	-	-	-											
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-	-1 131	-1 599	784	-4 619	-	-	-	-	-											
Zmiana stanu należności	-	-	-	-	-1 227	-1 656	5 567	-26	-															

SUROWCE I PALIWA

	RECYKLING			
	KRYNICKI RECYKLING (S)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
BILANS	71 761	50 274		
Aktywa trwałe	58 710	40 749		
Wartości niematerialne i prawne	1 500	1 444		
Rzeczowe aktywa trwałe	56 919	39 231		
Należności długoterminowe	163	72		
Rozliczenia międzyokresowe	13 051	9 525		
Aktywa obrotowe	5 986	5 026		
Zapasy	7 243	3 509		
Należności	130	229		
Investycje krótkoterminowe	71 761	50 274		
Passywa				
Zobowiązania krótkoterminowe	10 993	17 591		
Zobowiązania długoterminowe	20 297	10 056		
Rezerwy na zobowiązania	-	-		
Zobowiązania ogółem	31 290	27 647		
Kapitał własny (zróżnicowany udziałem dominującym)	40 251	22 507		
Kapitał mniejszości	220	120		
RACUNECZNE ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	6 533	4 709	19 938	13 350
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-
Koszty operacyjne	6 196	4 801	19 074	13 254
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	106	202	473	253
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	470	124	1 337	359
Przychody finansowe	45	34	57	1243
Koszty finansowe	189	23	468	579
Zysk brutto	327	78	926	1 023
Podatek dochodowy	33	80	69	154
Zysk netto (zróżnicowany udziałem dominującym)	292	-175	855	749
RACUNECZNE PRZEPIŃTYW PIENIĘDZYCH	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej				
Amortyzacja	-	-	2 583	1 863
Zmiana stanu zapasów	-	-	-1 057	-1 657
Zmiana stanu należności	-	-	-1 514	315
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	-3 262	4 662
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-12 542	-9 468
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	64	85
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-12 560	-9 566
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-	-	8 316	3 509
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	10 289	8 056
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-1 401	-996
Obiekty	-	-	-468	-303

FIRMY UŻYTECZNOŚCI PUBLICZNEJ – energetyka

	ENERGETYKA			
	BĘDZIN (J)		ENEA (S)	
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
BILANS	123 453	118 958	13 322 996	12 488 588
Aktywa trwałe	93 847	97 097	9 312 844	8 392 047
Wartości niematerialne i prawne	574	1 074	308 585	40 803
Rzeczowe aktywa trwałe	89 173	93 937	8 841 337	8 083 339
Należności długoterminowe	4 092	2 610	250	171
Rozliczenia międzyokresowe	29 606	21 861	4 010 152	4 096 541
Aktywa obrotowe	17 155	12 605	346 396	246 909
Zapasy	9 472	8 903	981 203	899 327
Należności	2 561	147	2 681 552	2 944 395
Investycje krótkoterminowe	123 453	118 958	13 322 996	12 488 588
Passywa				
Zobowiązania krótkoterminowe	16 636	21 072	1 478 556	1 271 984
Zobowiązania długoterminowe	900	3 466	1 439 175	1 443 208
Rezerwy na zobowiązania	25 603	16 842	-	-
Zobowiązania ogółem	44 872	43 158	2 917 731	2 715 252
Kapitał własny (zróżnicowany udziałem dominującym)	78 581	75 800	10 377 308	9 749 837
Kapitał mniejszości	-	-	27 953	23 399
RACUNECZNE ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	17 420	19 605	101 931	107 071
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 215	20 917	86 600	87 786
Koszty sprzedaży	30	52	141	173
Koszty ogólnego zarządu	2 636	3 140	8 375	7 786
Koszty operacyjne	25 881	24 119	95 116	96 745
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-118	149	-8	565
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 579	-4 355	6 807	14 891
Przychody finansowe	139	198	538	207
Koszty finansowe	904	1 177	496	472
Zysk brutto	-8 456	-4 533	7 228	14 602
Podatek dochodowy	-887	1 354	2 661	64 967
Zysk netto (zróżnicowany udziałem dominującym)	-6 855	-3 666	5 874	11 941
RACUNECZNE PRZEPIŃTYW PIENIĘDZYCH	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej				
Amortyzacja	-	-	7 653	7 600
Zmiana stanu zapasów	-	-	-2 111	-865
Zmiana stanu należności	-	-	-2 313	10 756
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	-5 995	-301
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-2 091	-1 957	-4 165	-4 504
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	12	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-2 093	-1 957
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-4 177
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	262
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-5 685	-2 740	-10 002	-20 221
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	3 569	3 569
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-3 08	-16 958
Obiekty	-16	-69	-114	-377

	KOGENERACJA (S)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
BILANS	1 788 205	1 707 942		
Aktywa trwałe	1 376 845	1 310 181		
Wartości niematerialne i prawne	42 545	42 663		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 291 759	1 224 245		
Należności długoterminowe	6 773	8 333		
Rozliczenia międzyokresowe	1 027	765		
Aktywa obrotowe	411 362	397 761		
Zapasy	146 529	120 510		
Należności	101 320	102 100		
Investycje krótkoterminowe	157 002	174 789		
Passywa	1 788 205	1 707 942		
Zobowiązania krótkoterminowe	365 866	309 038		
Zobowiązania długoterminowe	391 549	422 085		
Rezerwy na zobowiązania	-	-		
Zobowiązania ogółem	757 415	731 123		
Kapitał własny (zróżnicowany udziałem dominującym)	1 026 915	960 545		
Kapitał mniejszości	106	16 295		
RACUNECZNE ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	152 380	133 398	719 955	694 098
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	168 870	145 004	601 335	548 729
Koszty sprzedaży	4 780	3 126	10 807	8 060
Koszty ogólnego zarządu	8 620	7 251	24 627	25 054
Koszty operacyjne	204 870	195 400	646 769	581 863
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	2 048	-900	8 877	-4 930
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-27 842	-22 083	89 063	107 325
Przychody finansowe	2 861	609	7 997	6 694
Koszty finansowe	42 274	3 665	19 300	13 775
Zysk brutto	-31 255	-25 937	77 760	100 244
Podatek dochodowy	-2 893	-6 537	22 695	19 395
Zysk netto (zróżnicowany udziałem dominującym)	-28 317	-19 482	54 528	79 138
RACUNECZNE PRZEPIŃTYW PIENIĘDZYCH	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej				
Amortyzacja	-	-	70 710	64 878
Zmiana stanu zapasów	-	-	689	44 728
Zmiana stanu należności	-	-	-1 010	-144 894
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	-23 810	-27 868
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-100 189	-137 842
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	1 702	1 346
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-101 010	-144 894
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-104 814	-137 717	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	74 126	33 125
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-49 151	-51 999
Obiekty	-	-	-14 231	-15 925

	ENERGETYKA			
	PEP (S)		PGE (S)	
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
BILANS	1 061 860	750 821	52 507 807	54 356 069
Aktywa trwałe	755 616	569 881	43 631 387	42 987 137
Wartości niematerialne i prawne	1 704	1 837	188 470	170 154
Rzeczowe aktywa trwałe	455 741	260 061	42 134 492	40 013 814
Należności długoterminowe	296 570	306 465	454 419	401 824
Rozliczenia międzyokresowe	1 108	835	10 287 248	375 580
Aktywa obrotowe	306 244	181 140	8 876 420	11 368 932
Zapasy	63 208	46 720	1 356 205	1 183 041
Należności	107 968	89 195	2 567 193	2 226 208
Investycje krótkoterminowe	132 259	41 969	4 950 624	7 909 389
Passywa	1 061 860	750 821	52 507 807	54 356 069
Zobowiązania krótkoterminowe	181 447	84 962	5 645 805	6 861 854
Zobowiązania długoterminowe	497 900	384 609	7 350 328	7 642 090
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania ogółem	679 407	469 571	12 996 331	14 503 944
Kapitał własny (zróżnicowany udziałem dominującym)	381 205	280 146	38 877 866	35 735 577
Kapitał mniejszości	1 249	1 104	635 610	4 116 548
RACUNECZNE ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	33 855	25 120	104 877	104 189
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20 505	12 579	57 004	45 206
Koszty sprzedaży	6 281	3 960	15 896	12 405
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-
Koszty operacyjne	26 786	16 539	73 900	61 611
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	187	-35	4 083	83
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 256	8 546	36 040	44 661
Przychody finansowe	11 074	8 224	18 357	21 282
Koszty finansowe	11 259	6 314	17 475	17 475
Zysk brutto	-1 930	2 232	18 322	28 468
Podatek dochodowy	-2 893	-6 537	22 695	19 395
Zysk netto (zróżnicowany udziałem dominującym)	-4 823	-4 305	15 627	9 073
RACUNECZNE PRZEPIŃTYW PIENIĘDZYCH	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej				
Amortyzacja	-	-	7 779	8 081
Zmiana stanu zapasów	-	-	-26 489	-88 124
Zmiana stanu należności	-	-	44 194	-139 122
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	-7 801	-2 664
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej				

HANDEL I KONSUMPCJA – dobra wyższego rzędu

	PRODUKCJA DÓBR KONSUMPCYJNYCH TRWAŁEGO UŻYTKU											
	DREWEX (J)				FORTE (S)				LUBAWA (S)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
BILANS	13 836	22 785	472 828	437 244	342 186	68 677	13 836	22 785	472 828	437 244	342 186	68 677
Aktywa trwałe	8 846	10 578	227 920	227 234	243 904	41 275	8 846	10 578	227 920	227 234	243 904	41 275
Wartości niematerialne i prawne	1 692	1 820	749	749	120 047	1 644	1 692	1 820	749	749	120 047	1 644
Rzeczowe aktywa trwałe	7 044	8 590	181 219	180 177	109 757	17 351	7 044	8 590	181 219	180 177	109 757	17 351
Należności długoterminowe	110	110	-	-	4	4	110	110	-	-	4	4
Różniczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	4 990	12 207	244 908	210 010	98 282	27 402	4 990	12 207	244 908	210 010	98 282	27 402
Zapasy	3 930	9 115	126 800	104 541	50 878	10 997	3 930	9 115	126 800	104 541	50 878	10 997
Należności	670	2 920	108 202	62 818	42 217	9 600	670	2 920	108 202	62 818	42 217	9 600
Inwestycje krótkoterminowe	249	88	6 627	21 705	4 021	7 345	249	88	6 627	21 705	4 021	7 345
Pasywa	13 836	22 785	472 828	437 244	342 186	68 677	13 836	22 785	472 828	437 244	342 186	68 677
Zobowiązania krótkoterminowe	8 051	11 575	78 901	103 199	82 716	7 269	8 051	11 575	78 901	103 199	82 716	7 269
Zobowiązania długoterminowe	1 301	1 160	89 983	31 307	27 527	4 047	1 301	1 160	89 983	31 307	27 527	4 047
Rezerwy na zobowiązania	124	47	-	-	-	-	124	47	-	-	-	-
Zobowiązania ogółem	10 057	13 228	168 884	134 506	110 243	11 316	10 057	13 228	168 884	134 506	110 243	11 316
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	3 799	9 557	300 997	295 838	231 943	57 361	3 799	9 557	300 997	295 838	231 943	57 361
Kapitał mniejszości	-	-	2 947	2 910	-	-	-	-	2 947	2 910	-	-
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	1 639	5 012	5 691	15 889	143 295	117 348	372 243	332 575	30 076	6 013	102 232	17 560
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 212	4 333	6 278	12 672	98 387	79 718	235 255	215 082	24 093	82 070	12 783	3 253
Koszty sprzedaży	254	844	978	2 534	26 533	22 770	75 215	63 892	1 431	548	5 742	1 341
Koszty ogólnego zarządu	538	551	1 643	1 679	7 016	7 209	21 610	23 550	7 811	980	16 856	3 076
Koszty operacyjne	-80	46	-2 655	170	398	-1 151	17 545	-516	365	-10	91	-52
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-945	-520	-5 863	-826	11 757	6 500	37 708	29 285	-2 894	1 124	-345	308
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-161	190	211	15	299	2 559	1 417	3 108	229	-381	73 117	463
Przychody finansowe	385	134	1 163	327	3 679	5 282	3 186	2 116	36	6 809	10 376	4 033
Koszty finansowe	-1 491	-645	-6 360	-1 150	8 377	9 294	13 843	13 227	-5 081	707	65 903	666
Zysk brutto	-	-	39	-	1 881	2 225	3 139	6 957	491	78	627	556
Podatek dochodowy	-1 491	-645	-6 399	-1 150	6 521	7 023	30 684	24 159	-5 572	629	65 276	1 110
Zysk netto (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RACHUNEK PRZEPIĘTYCH PIENIĘDZY	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	210	754	627	704	-12 582	2 084	-19 472	18 198	-	-	-	-
Amortyzacja	198	1 080	3 512	-276	1 281	1 939	-8 655	-16 221	-	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	45	-143	-1 161	-27	-40 399	-13 434	-25 011	-2 139	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	-263	44	-1 358	1 510	8 789	4 848	3 367	6 905	-	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	931	5	-104	4	-7 272	-2 896	32 390	-8 652	-	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1	5	68	5	57	885	655	55	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, nie obejmujące aktywa finansowe	930	-	930	15	-9 043	-3 134	-21 827	-10 120	-	-	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-1 045	-	-	-	52 948	-	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-296	-681	1 728	-982	-4 813	-21 280	-18 233	-35 128	-	-	-	-
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności wyciągnięte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	1 168	251	3 060	2 167	8 174	7 070	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-220	-571	-851	-899	11 022	1 087	-5 165	-15 678	-	-	-	-
Odsetki	-66	-98	-254	275	-544	-366	-1 472	-1 059	-	-	-	-

	PRODUKCJA DÓBR KONSUMPCYJNYCH TRWAŁEGO UŻYTKU											
	PAGED (S)				PROTEKTOR (S)				PROCHNIK (J)			
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10
BILANS	477 453	340 449	138 346	121 730	30 573	25 033	477 453	340 449	138 346	121 730	30 573	25 033
Aktywa trwałe	305 691	218 461	46 070	43 597	11 662	7 901	305 691	218 461	46 070	43 597	11 662	7 901
Wartości niematerialne i prawne	19 891	19 058	5 272	4 842	1 014	317	19 891	19 058	5 272	4 842	1 014	317
Rzeczowe aktywa trwałe	203 903	132 410	39 359	38 289	100	1 178	203 903	132 410	39 359	38 289	100	1 178
Należności długoterminowe	2 919	1 014	1 439	466	18 911	17 132	2 919	1 014	1 439	466	18 911	17 132
Różniczenia międzyokresowe	171 742	121 988	92 276	78 133	17 399	15 076	171 742	121 988	92 276	78 133	17 399	15 076
Aktywa obrotowe	76 756	51 469	58 218	43 231	1 075	799	76 756	51 469	58 218	43 231	1 075	799
Zapasy	72 802	56 731	26 623	26 623	437	1 257	72 802	56 731	26 623	26 623	437	1 257
Należności	22 204	13 788	5 683	5 356	683	2 089	22 204	13 788	5 683	5 356	683	2 089
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasywa	477 453	340 449	138 346	121 730	30 573	25 033	477 453	340 449	138 346	121 730	30 573	25 033
Zobowiązania krótkoterminowe	168 703	142 087	50 860	43 578	3 128	5 070	168 703	142 087	50 860	43 578	3 128	5 070
Zobowiązania długoterminowe	113 691	43 065	10 745	13 261	26 510	21 362	113 691	43 065	10 745	13 261	26 510	21 362
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania ogółem	282 394	185 152	61 605	56 839	4 063	5 671	282 394	185 152	61 605	56 839	4 063	5 671
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	180 872	154 827	75 098	63 240	26 510	21 362	180 872	154 827	75 098	63 240	26 510	21 362
Kapitał mniejszości	14 107	4 710	1 647	1 851	-	-	14 107	4 710	1 647	1 851	-	-
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	141 466	89 568	402 599	257 251	38 595	36 924	116 747	117 829	5 684	6 487	16 577	20 668
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	107 466	76 223	310 239	195 437	26 105	26 775	80 979	80 432	5 444	4 308	7 522	14 650
Koszty sprzedaży	8 736	7 623	25 965	21 171	3 126	4 616	8 510	13 626	2 556	2 628	7 003	8 465
Koszty ogólnego zarządu	10 853	8 496	33 027	25 364	6 529	2 727	18 302	9 285	723	683	2 089	2 384
Koszty operacyjne	-654	-375	-1 185	-1 672	159	583	-297	317	102	15	157	183
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	13 757	5 688	34 553	13 607	2 936	3 389	8 659	8 803	163	-1 117	120	-4 648
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	897	2 755	11 330	4 900	114	609	710	229	-4	124	56	163
Przychody finansowe	9 147	1 903	18 359	6 046	3 339	461	3 374	151	-137	165	647	647
Koszty finansowe	5 507	6 540	27 584	12 463	2 711	3 157	8 176	8 139	8	-856	11	-5 132
Zysk brutto	1 791	1 540	5 992	1 918	998	1 082	3 519	3 481	-	-	-	-
Podatek dochodowy	3 196	4 988	20 164	10 504	1 737	2 015	4 612	4 768	8	-856	11	-5 132
Zysk netto (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RACHUNEK PRZEPIĘTYCH PIENIĘDZY	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	14 159	4 974	24 836	1								

HANDEL I KONSUMPCJA – dobra wyższego rzędu

	SPRZEDAŻ DETALICZNA DÓBR KONSUMPCYJNYCH TRWAŁEGO UŻYTKU											
	CCC (S)				EMPIK NFI (S)				EUROTEL (S)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
BILANS	874 608	667 033			2 402 636	2 023 979			63 690	48 639		
Aktywa trwałe	342 394	251 754			1 171 518	1 004 887			25 911	25 780		
Wartości niematerialne i prawne	720	636			492 672	390 520			22 612	20 007		
Rzeczowe aktywa trwałe	316 161	224 840			584 510	537 098			3 048	2 790		
Należności długoterminowe	70	129			35 130	28 781			135	131		
Rozliczenia międzyokresowe					38 249	27 833			118	52		
Aktywa obrotowe	532 214	415 279			1 231 118	1 019 092			37 779	22 859		
Zapasy	407 163	262 958			777 755	633 803			6 766	3 426		
Należności	110 361	118 986			357 212	253 592			29 521	18 405		
Investycje krótkoterminowe	14 690	33 335			96 151	131 697			1 229	725		
Passywa	874 608	667 033			2 402 636	2 023 979			63 690	48 639		
Zobowiązania krótkoterminowe	222 598	250 761			1 141 540	908 996			27 461	15 144		
Zobowiązania długoterminowe	221 570	36 227			772 296	647 303			41	141		
Rezerwy na zobowiązania									538	337		
Zobowiązania ogółem	444 168	286 988			1 913 636	1 556 299			28 044	15 622		
Kapitał własny (zrępniasy udziałowcom podmiotu dominującego)	430 440	380 045			484 052	478 298			35 030	32 809		
Kapitał mniejszości					4 948	-10 618			616	208		
RACUNECZNE ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	242 588	267 927	726 845	708 181	738 679	655 386	2 071 762	1 900 533	31 028	27 509	83 724	80 462
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	104 785	106 944	308 140	292 200	-	-	-	-	4 361	4 025	13 361	11 327
Koszty ogólnego zarządu	4 473	4 303	13 084	10 256	-	-	-	-	1 999	1 915	5 000	5 151
Koszty operacyjne	-2 887	-63	-5 258	-2 084	719 485	636 865	2 027 818	1 833 308	-1	23	-321	436
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 881	31 161	78 442	79 062	4 114	9 996	3 785	2 929	2 456	6 774	5 613	5 613
Przychody finansowe	192	177	599	447	15 759	3 742	26 915	12 321	81	7	186	42
Koszty finansowe	1 861	1 809	5 803	6 535	23 409	11 963	43 435	43 435	30	26	74	94
Zysk brutto	21 212	29 449	73 038	72 974	-3 536	-8 860	-4 558	2 491	2 780	2 458	6 786	5 641
Podatek dochodowy	4 113	5 500	14 256	-3 827	-3 565	-479	-2 274	-2 650	617	494	1 403	1 086
Zysk netto (zrępniasy udziałowcom podmiotu dominującego)	17 099	23 949	58 782	76 801	-1 537	-5 762	-6 106	1 844	2 030	1 889	5 099	4 433
RACUNECZNE PRZEPIŃTYW PIENIĘDZYCH	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-	-	-70 322	24 285	-15 008	-34 150	-144 407	-	-	-	-23	-421
Amortyzacja	-	-	17 767	16 331	-	-	85 536	76 915	-	-	209	132
Zmiana stanu zapasów	-	-	-154 717	-20 265	-	-	-52 177	-14 108	-	-	-3 022	-77
Zmiana stanu należności	-	-	57 564	-81 311	-	-	1 481	23 886	-	-	-11 895	-2 030
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	31 936	48 915	-	-	-117 175	-282 167	-	-	357	9 669
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-75 646	-46 539	-	-	-137 576	-114 062	-	-	-121	-599
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	25 692	222	-	-	359	-67
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-94 712	-47 167	-	-	-112 918	-104 258	-	-	-143	-432
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-	-	77 593	-5 306	-	-	-11 991	118 670	-5 323	26	-5 904	-4 433
Nabywanie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	143 262	85 507	-	-	59 672	73 872	-	-	81	328
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-759	-47 233	-	-	-45 539	-46 271	-	-	-	-458
Obseki	-	-	-7 179	-5 129	-	-	-	-	-	-	-14	-42

	SPRZEDAŻ DETALICZNA DÓBR KONSUMPCYJNYCH TRWAŁEGO UŻYTKU											
	FOTA (S)				GINO ROSSI (S)				INTER CARS (S)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
BILANS	478 850	453 340			141 405	138 835			1 618 083	1 378 272		
Aktywa trwałe	82 111	82 780			74 026	74 545			418 317	405 972		
Wartości niematerialne i prawne	17 529	18 440			34 111	34 499			141 768	144 074		
Rzeczowe aktywa trwałe	53 033	54 335			34 499	35 724			199 028	191 904		
Należności długoterminowe		297			2 994	2 287			10 399	7 889		
Rozliczenia międzyokresowe	11 549	9 708			2 422	2 033			13 447	4 996		
Aktywa obrotowe	396 739	370 580			67 379	64 292			1 199 766	972 320		
Zapasy	263 195	249 772			50 533	46 631			789 152	646 974		
Należności	119 407	95 998			12 377	8 806			558 356	261 297		
Investycje krótkoterminowe	14 137	18 150			4 469	8 201			52 278	44 029		
Passywa	478 850	453 340			141 405	138 835			1 618 083	1 378 272		
Zobowiązania krótkoterminowe	328 287	285 509			64 495	56 775			731 958	798 780		
Zobowiązania długoterminowe	7 796	8 294			26 421	25 417			244 792	34 739		
Rezerwy na zobowiązania		3 321										
Zobowiązania ogółem	336 083	-			90 916	82 192			976 750	833 539		
Kapitał własny (zrępniasy udziałowcom podmiotu dominującego)	142 355	150 451			50 489	56 643			641 333	544 733		
Kapitał mniejszości		2 839										
RACUNECZNE ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	202 979	195 846	535 903	518 145	48 227	49 934	134 005	136 558	728 236	657 426	2 035 405	1 762 525
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	159 707	152 044	415 753	397 146	19 650	14 522	59 418	43 744	82 935	73 214	230 501	202 183
Koszty ogólnego zarządu	8 221	8 390	25 201	25 456	-	-	3 672	-	106 205	93 625	296 265	276 632
Koszty operacyjne	-513	-2 397	-2 022	-5 286	-468	965	51	-2 028	-6 546	-6 869	-18 835	-9 310
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 411	2 475	7 437	4 198	-906	4 103	-3 769	7 252	49 165	33 565	123 004	85 047
Przychody finansowe	83	2 827	4 543	5 440	16	-1	38	2 408	1 001	751	2 293	1 590
Koszty finansowe	6 825	3 699	10 653	7 995	3 338	4 628	5 923	3 810	8 728	9 655	24 718	28 486
Zysk brutto	-2 331	1 403	1 307	1 643	-4 228	4 730	-9 654	4 850	41 438	24 641	100 579	58 151
Podatek dochodowy	-586	569	1 073	792	624	603	624	8 025	5 170	20 508	9 346	9 346
Zysk netto (zrępniasy udziałowcom podmiotu dominującego)	-1 487	1 315	691	2 014	-4 430	4 127	-10 278	4 829	34 301	19 541	83 945	48 805
RACUNECZNE PRZEPIŃTYW PIENIĘDZYCH	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-9 030	-1 715	-35 397	5 844	-1 050	2 443	19	5 927	-	-	7 425	34 591
Amortyzacja	2 166	2 275	6 498	6 804	3 232	1 239	6 993	4 148	-	-	25 174	26 571
Zmiana stanu zapasów	-6 603	-20 256	-35 481	-35 481	-2 324	-2 468	-8 155	-5 621	-	-	-177 960	-81 378
Zmiana stanu należności	-43 234	-19 234	-44 136	-17 477	2 113	4 358	2 008	1 142 160	-	-	-91 357	-15 303
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	39 249	25 548	41 908	47 818	5 337	-2 565	13 369	-2 364	-	-	152 514	93 666
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-2 915	-1 280	-5 324	-3 645	-2 099	-2 814	-	-	-			

HANDEI I KONSUMPCJA – dobra wyższego rzędu

	SPRZEDAŻ DETALICZNA DÓBR KONSUMPCYJNYCH TRWAŁEGO UŻYTKU											
	MEWA (S)				MONNARI (J)				OPONEOPL (S)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
BILANS	20 713	39 261			103 514	126 944			136 150	93 761		
Aktywa trwałe	8 035	10 191			26 527	30 266			64 868	53 839		
Wartości niematerialne i prawne	51	51			444	562			43 993	36 132		
Rzeczowe aktywa trwałe	6 012	7 184			18 443	22 263			20 916	16 565		
Należności długoterminowe	1 085	1 022			1 377	843			98	17		
Różnice międzyokresowe	12 678	29 070			76 987	96 678			71 262	39 922		
Aktywa obrotowe	4 775	7 773			30 860	35 053			37 175	24 972		
Zapasy	4 340	11 467			14 086	10 198			16 103	9 271		
Należności	3 485	9 540			30 275	50 088			16 689	3 547		
Inwestycje krótkoterminowe	20 713	39 261			103 514	126 944			136 150	93 761		
Pasywa	2 301	5 931			18 522	38 717			51 217	39 957		
Zobowiązania długoterminowe	2 210	2 435			25 512	34 675			3 068	7		
Rezerwy na zobowiązania	4 511	6 566			44 034	73 392			54 285	39 964		
Zobowiązania ogółem	16 202	32 695			59 480	53 552			10 084	53 797		
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	-	-			-	-			-	-		
Kapitał mniejszości	-	-			-	-			-	-		
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	2 754	4 086	10 483	9 042	24 269	34 939	75 942	83 786	38 685	24 010	104 886	81 838
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 212	3 257	8 350	7 090	12 404	19 137	39 555	44 216	33 825	19 582	86 918	67 275
Koszty sprzedaży	524	764	1 827	2 517	11 847	11 694	36 162	35 116	5 848	3 380	14 768	9 531
Koszty ogólnego zarządu	739	726	2 425	2 235	2 399	1 668	6 787	5 206	882	527	2 426	2 016
Koszty operacyjne	-1 452	140	-2 925	-242	-583	-2 407	-1 858	-2 359	2 350	94	2 570	423
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-2 173	-521	-5 044	-2 840	-3 264	-33	-8 118	-3 111	470	615	3 444	3 441
Przychody finansowe	102	180	227	872	457	70 919	2 664	71 691	-39	64	272	220
Koszty finansowe	931	5 082	2 362	382	2 829	56	-10 886	2 981	-262	176	317	181
Zysk brutto	-3 002	-3 977	-10 699	-2 350	-5 636	81 840	-8 735	79 283	179	503	3 399	4 480
Podatek dochodowy	-276	-82	-232	-26	-	-	-	-	29	166	683	684
Zysk netto (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	-2 726	-315	-10 467	-2 324	-5 636	81 840	-8 735	79 283	150	337	2 716	2 796
RACHUNEK PRZEPIŹYWAJĄCY PIENIĘDZY	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przeprawy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	-	-4 171	-1 807	-3 253	3 122	-18 572	-6 711	10 927	4 953	4 280	5 851
Amortyzacja	-	-	565	229	9 299	833	2 358	2 549	1 603	1 068	4 327	2 377
Zmiana stanu zapasów	-	-	806	212	-6 544	-12 441	-1 983	-8 982	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	-	-	1 354	156	6 344	9 162	1 586	1 586	-	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	-119	172	381	-38 748	-10 283	-42 072	-	-	-	-
Przeprawy netto z działalności inwestycyjnej	-	-	2 666	348	322	475	16 276	2 444	5 616	-1 558	220	-14 294
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	688	47	32	35	33	35	51	115	81	115
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-35	-44	-144	-21	-405	-1 501	-1 607	-1 687	-5 981	-4 898
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	20	7 250	14	7 250	14	14
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-297	-414	-10	-10	-10	1 000	-66	-66	-1 130	-9 564
Przeprawy pieniężne z działalności finansowej	-	-	-121	-398	-698	-8	-8 061	-1 928	-2 207	-2 213	2 573	-387
Natasyt aktywa wycieczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	-	61	-	-	-	-	-	400	10 380	2 676
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-577	-	-17 305	-	-	-10 380	-2 276	-12 058
Odsetki	-	-	-37	-32	-100	-	-446	-	-12	45	-33	-

	SPRZEDAŻ DETALICZNA DÓBR KONSUMPCYJNYCH TRWAŁEGO UŻYTKU											
	PRIMA MODA (J)				REDAN (S)				TELFORCEONE (S)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
BILANS	37 735	34 911			170 285	142 578			139 142	138 221		
Aktywa trwałe	8 948	8 526			47 648	42 144			80 942	82 029		
Wartości niematerialne i prawne	60	49			2 029	2 892			23 758	24 075		
Rzeczowe aktywa trwałe	8 731	8 359			29 567	22 670			15 457	16 746		
Należności długoterminowe	-	-			4 537	4 797			-	-		
Różnice międzyokresowe	157	98			9 299	9 581			1 749	1 515		
Aktywa obrotowe	28 787	26 385			122 637	100 434			58 200	56 192		
Zapasy	24 504	20 126			100 458	77 658			31 448	27 926		
Należności	813	2 203			16 819	13 959			24 712	26 163		
Inwestycje krótkoterminowe	2 860	5 056			4 147	9 674			1 419	1 825		
Pasywa	37 735	34 911			170 285	142 578			139 142	138 221		
Zobowiązania długoterminowe	25 532	23 105			78 818	59 892			38 503	38 684		
Zobowiązania ogółem	228	380			16 868	12 750			23 019	25 119		
Zobowiązania ogółem	25 760	23 485			97 645	74 080			61 522	63 803		
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	11 975	11 426			72 632	68 491			77 569	74 329		
Kapitał mniejszości	-	-			-	-			-	-		
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	13 476	13 655	40 641	37 520	91 581	79 827	261 742	222 059	28 018	26 986	76 742	75 694
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 500	7 218	19 046	18 868	12 718	11 611	-	-	18 761	18 306	50 293	48 922
Koszty sprzedaży	6 161	5 740	18 051	17 163	-	-	-	-	6 264	3 564	12 500	11 174
Koszty ogólnego zarządu	745	491	2 517	1 804	-	-	-	-	3 502	2 885	9 337	8 985
Koszty operacyjne	-35	-4	-785	-618	92 005	77 459	259 552	218 523	-234	-348	-348	-577
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	-25	203	282	-933	-774	1 220	1 042	2 673	1 257	1 883	3 833	6 036
Przychody finansowe	11	299	110	360	-458	1 426	2 045	2 045	32	20	85	187
Koszty finansowe	1 409	132	1 758	251	1 159	696	2 238	3 178	1 066	937	2 821	2 996
Zysk brutto	-1 423	370	-1 366	-824	-2 921	1 950	-2 921	1 540	224	966	1 097	3 227
Podatek dochodowy	-21	39	-63	-27	-296	195	-85	21	-85	21	-30	339
Zysk netto (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	-1 402	331	-1 303	-797	-2 269	1 548	-1 135	1 640	173	915	1 027	2 827
RACHUNEK PRZEPIŹYWAJĄCY PIENIĘDZY	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przeprawy pieniężne netto z działalności operacyjnej	104	-1 144	-151	-1 257	19	1 833	-7 222	-3 554	-	-	-	-564
Amortyzacja	477	404	1 354	1 213	1 979	1 623	5 509	4 590	-	-	1 293	1 694
Zmiana stanu zapasów	-6 768	-3 445	-7 075	-1 539	-9 060	-1 013	-20 735	-12 949	-	-	-2 911	-5 509
Zmiana stanu należności	252	1 040	211	211	4 402	1 737	-4 985	4 377	-	-	2 377	6 137
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 686	1 805	5 502	-284	12 403	-4 558	13 155	-2 416	-	-	-2 164	-2 355
Przeprawy netto z działalności inwestycyjnej	-956	-210	-1 908	-732	-3 329	-9 483	-7 068	-	-	-	-72	-151
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	179	-	399	20	547	254	-	-	5	101
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-956	-210	-2 087	-732	-3 728	-2 644	-10 040	-15 117	-	-	-1 566	-292
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	17	1	54	-	-	77	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeprawy pieniężne z działalności finansowej	909	1 072	896	1 020	1 215	-2 281	2 106	-5 434	-	-	-4 456</	

HANDEL I KONSUMPCJA – dobra wyższego rzędu

	MEDIA				PRODUKCJA CZĘŚCI I AKCESORIÓW SAMOCHODOWYCH									
	TYN (S)				AC (J)				DĘBICA (J)					
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10		
BILANS														
Aktiva trwałe	5 022 099	4 879 021	98 462	69 556	1 645 324	1 347 067	653 985	623 495	1 286	3 046	636 374	603 979		
Wartości niematerialne i prawne	3 497 443	3 521 498	39 275	29 420	5 853 985	6 235 495	1 047	1 047	16 070	14 513	991 339	723 572		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 585 657	2 542 748	2 202	1 636	636 374	603 979	1 047	1 047	285 720	187 767	629 250	488 225		
Należności długoterminowe	705 345	749 885	37 621	27 900					74 274	85 284				
Różniczenia międzyokresowe	42 554	48 708	1 036	1 292					16 070	14 513				
Aktiva obrotowe	1 524 656	1 357 523	59 187	40 136	991 339	723 572	285 720	187 767	629 250	488 225	74 274	85 284		
Zapasy	279 316	275 636	28 214	18 901	285 720	187 767	11 054	8 036	74 274	85 284				
Należności	339 037	332 074	11 054	8 036	629 250	488 225	18 901	14 047	166 719	118 373	11 054	8 036		
Inwestycje krótkoterminowe	790 917	440 316	18 380	12 157	74 274	85 284	18 380	12 157	74 274	85 284				
Pasywa	5 022 099	4 879 021	98 462	69 556	1 645 324	1 347 067	653 985	623 495	1 286	3 046	636 374	603 979		
Zobowiązania krótkoterminowe	658 617	710 086	14 023	15 872	754 697	515 240	2 549	2 257	82 763	81 481				
Zobowiązania długoterminowe	3 449 994	2 951 473	2 549	2 257	82 763	81 481			803 146	747 284				
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania ogółem	4 108 611	3 661 559	21 197	19 236	842 175	599 784								
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	913 488	1 217 462	77 265	50 520										
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	566 019	533 768	1 071 967	1 740 360	55 347	32 122	117 694	96 684	717 041	516 268	1 778 198	1 374 557		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	393 133	367 590	1 217 643	1 122 053	22 430	21 061	77 911	64 300	629 431	454 535	1 582 412	1 220 902		
Koszty sprzedaży	77 815	79 554	250 402	232 574	2 088	1 862	6 499	5 616	9 805	9 077	29 831	25 129		
Koszty ogólnego zarządu	54 046	42 237	151 793	139 062	2 823	2 338	8 154	6 634	17 806	13 702	52 413	41 443		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	40 126	43 601	250 879	246 809	8 936	7 250	26 090	21 534	59 853	37 640	111 424	81 070		
Przychody finansowe	93 252	14 643	282 141	-11 214	190	587	423	770	86	9 550	167	426		
Koszty finansowe	336 894	-17 093	305 539	357 693	2 813	-1 188	399	123	19 292	17 299	1 299	5 890		
Zysk brutto	-375 400	75 137	-300 191	77 902	8 543	7 800	26 114	22 181	40 647	44 626	94 292	75 406		
Podatek dochodowy	-18 386	14 306	29 405	47 842	1 720	1 576	5 380	4 521	7 999	8 703	18 581	14 928		
Zysk netto (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	-357 214	61 020	-329 796	26 962	6 623	6 224	20 734	17 660	32 648	36 125	75 711	60 678		
RACHUNEK PRZEPIĘTYW PIENIĘŻNYCH	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-	-	281 386	324 063	629	-147	19 749	11 410	76 501	23 303	63 253	19 377		
Amortyzacja	-	-	-	-	649	883	1 881	1 638	17 251	16 388	51 211	48 497		
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-	-5 177	-3 251	-5 278	-9 292	39 730	34 814	-54 150	-20 525		
Zmiana stanu należności	-	-	-	-	2 150	-1 188	-5 616	-4 560	-144 397	-166 719	-181 373	-181 373		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	-	-	-4 180	-2 964	5 252	2 200	120 165	-747	158 768	114 977		
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-	-	165 297	-165 360	-5 591	-9 019	-9 591	-6 653	-41 647	-15 586	-73 789	-42 036		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	1 066	1 119	9	284	62	284	147	392	766	1 829		
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-178 207	-213 549	-3 700	-1 045	-8 047	-4 182	-41 215	-16 004	-74 627	-43 939		
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	3	56	56	56	21	26	72	74		
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-20	-	-	-		
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-	-	-150 996	-229 582	2 376	-1 104	-1 814	-23 590	11 515	48 815	35 752	30 478		
Natasy akty wliczonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	13 348	50 154	40 049	34 620		
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-	-1 072	-5 339	-4 506	-	-	-		
Osobek	-	-	-154 737	-123 913	-52	-32	-27	-119	-1 355	-896	-2 879	-2 839		

	GROCLIN (S)				PRODUKCJA CZĘŚCI I AKCESORIÓW SAMOCHODOWYCH				STOMIL SANOK (S)				VARIANT (J)			
	GROCLIN (S)				STOMIL SANOK (S)				VARIANT (J)							
	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10	30.09.11	30.09.10		
BILANS																
Aktiva trwałe	288 017	277 897	421 627	380 721	309 205	309 100	421 627	380 721	93 205	101 735	93 205	101 735				
Wartości niematerialne i prawne	206 677	201 624	211 706	208 294	52 625	60 182	211 706	208 294	52 625	60 182	52 625	60 182				
Rzeczowe aktywa trwałe	170 342	168 278	175 520	179 877	42 703	43 971	175 520	179 877	42 703	43 971	42 703	43 971				
Należności długoterminowe	311	222	7 085	6 107			7 085	6 107			1 314	2 178				
Różniczenia międzyokresowe	81 340	76 273	209 921	172 427			209 921	172 427			40 580	41 553				
Aktiva obrotowe	27 995	15 639	91 813	73 750	22 581	21 803	91 813	73 750	22 581	21 803	22 581	21 803				
Zapasy	47 398	43 668	108 271	84 897	17 310	17 310	108 271	84 897	17 310	17 310	17 310	17 310				
Należności	5 947	16 966	8 486	12 341	3 635	2 240	8 486	12 341	3 635	2 240	3 635	2 240				
Inwestycje krótkoterminowe	288 017	277 897	421 627	380 721	93 205	101 735	421 627	380 721	93 205	101 735	93 205	101 735				
Zobowiązania krótkoterminowe	90 287	80 926	134 961	117 559	39 169	39 806	134 961	117 559	39 169	39 806	39 169	39 806				
Zobowiązania długoterminowe	2 186	4 240	35 956	34 729	9 141	16 156	35 956	34 729	9 141	16 156	9 141	16 156				
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Zobowiązania ogółem	100 325	94 302	168 917	152 288	48 310	55 962	168 917	152 288	48 310	55 962	48 310	55 962				
Kapitał własny (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	187 714	183 617	250 800	225 567	44 895	45 773	250 800	225 567	44 895	45 773	44 895	45 773				
Kapitał mniejszości	-22	-22	1 864	1 866	-	-	1 864	1 866	-	-	-	-				
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010		
Przychody netto ze sprzedaży	42 233	33 249	135 035	102 231	163 319	142 214	423 129	356 255	16 086	18 732	48 316	53 205				
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 615	30 189	125 077	91 218	125 077	108 314	332 240	280 359	-	-	-	-				
Koszty sprzedaży	354	207	918	605	8 334	5 688	22 820	21 997	-	-	-	-				
Koszty ogólnego zarządu	3 573	2 923	10 032	8 711	7 073	5 772	21 299	20 052	-	-	-	-				
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 044	2 777	4 218	2 709	22 040	20 592	48 637	33 712	467	663	713	2 779				
Przychody finansowe	-226	736	4 313	5 576	262	2 324	5 576	324	25	-257	129	142				
Koszty finansowe	3 598	600	8 421	2 520	2 220	819	12 038	2 203	968	772	6 317	2 177				
Zysk brutto	-1 760	413	-1 024	997	22 082	15 460	42 175	31 833	-476	-2 466	-1 475	744				
Podatek dochodowy	-508	322	-392	646	4 200	3 646	9 643	7 592	-68	-62	-218	147				
Zysk netto (przypisy udziałowcom podmiotu dominującego)	-1 251	89	-632	301	17 489	11 605	31 702	23 977	-408	-304	-1 257					

HANDEL I KONSUMPCJA – dobra wyższego rzędu

	USLUGI KONSUMPCYJNE												
	POLSKIE JADŁO (S)				RAINBOW TOURS (S)				SFINKS (S)				
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			
BILANS													
Aktywa	46 261	51 668			93 585	62 827			93 006	85 474			
Aktywa trwałe	45 837	49 809			24 125	14 345			65 488	64 352			
Wartości niematerialne i prawne	21 003	20 990			16 407	9 993			7 025	7 181			
Rzeczowe aktywa trwałe	10 567	10 166			2 555	3 846			49 062	51 424			
Należności długoterminowe	190	177			4 616	4 307			2 513	2 359			
Rozliczenia międzyokresowe	4 592	4 592			205	197			3 388	3 388			
Aktywa obrotowe	623	1 859			69 462	48 482			27 518	21 122			
Zapasy	127	121			100	41 04			2 719	2 580			
Należności	342	1 304			45 374	41 04			24 799	18 542			
Inwestycje krótkoterminowe	117	396			23 788	7 437			-	-			
Passywa	46 261	51 668			93 585	62 827			93 006	85 474			
Zobowiązania krótkoterminowe	4 142	6 174			50 729	57 395			121 787	128 461			
Zobowiązania długoterminowe	14 748	12 821			492	462			4 879	5 235			
Rezerwy na zobowiązania	2 370	1 650			-	-			-	-			
Zobowiązania ogółem	21 278	20 645			51 221	37 857			126 666	133 696			
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	21 655	20 998			41 753	24 538			35 545	30 734			
Kapitał mniejszości	3 327	10 625			611	452			1 983	2 312			
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT													
Przychody netto ze sprzedaży	3 324	1 035	7 143	2 328	215 113	158 116	366 109	266 651	44 505	43 433	128 037	118 726	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 228	652	5 843	1 151	188 600	138 350	309 745	225 037	40 841	40 991	120 809	119 885	
Koszty sprzedaży	28	21	83	93	15 290	7 655	28 296	17 109	9	-	-	-	
Koszty ogólnego zarządu	183	316	571	895	7 312	4 667	19 526	13 219	3 622	4 812	11 195	14 934	
Koszty operacyjne	37	8	-76	-33	-160	-54	-679	-756	-243	-3 890	-365	-2 762	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	927	54	571	156	3 751	7 410	7 845	9 950	-201	-6 260	-4 332	-18 855	
Przychody finansowe	500	2	2 100	8	168	131	631	290	241	19	300	348	
Koszty finansowe	507	111	1 155	909	507	575	175	179	1 818	5 844	5 338	4 822	
Zysk brutto	860	55	1 516	-745	3 392	7 542	7 798	10 065	-1 766	-8 059	-9 876	-24 125	
Podatek dochodowy	182	215	449	655	553	1 600	1 937	2 374	8	-	-	-	
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	-289	-429	182	-1 560	2 839	5 985	5 840	7 795	-2 437	-9 161	-11 779	-26 250	
RACHUNEK PRZEPIŃWY PŁENIENIEM													
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	1 011	381	1 224	-601	11 745	825	25 842	43 556	27 190	32 174	11 124	44 997	
Amortyzacja	79	66	237	175	-	-	855	579	-	-	8 164	8 807	
Zmiana stanu zapasów	-20	1	-39	13	-	-	-100	290	-	-	-	-	
Zmiana stanu należności	62	-186	530	755	1 189	575	175	179	-10 388	-	-	-	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	32	500	-57	-849	-	-	6 756	7 643	-	-	-	-	
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	261	190	88	193	-	-	-2 027	-2 673	-	-	-15 294	-7 278	
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	282	-	307	3	-	-	102	92	-	-	36	1 056	
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-21	-	-219	-	-	-	-2 445	-3 258	-	-	-11 839	-8 634	
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-1 264	-477	-1 320	577	-	-	-891	-5 020	-	-	25 190	14 505	
Nabywanie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	670	145	3 172	465	-	-	-579	-4 906	-	-	8 529	1 843	
Splata kredytów i pożyczek	-435	-568	-1 788	-675	-	-	-	-	-	-	-6 267	-4 115	
Obiekty	-233	-245	-551	-614	-	-	-106	-110	-	-	-4 439	-6 531	

HANDEL I KONSUMPCJA – zwykłe dobra konsumpcyjne

	USLUGI KONSUMPCYJNE				PRODUKCJA ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I ALKOHOLI									
	TRAVELPLANET (J)				COLIAN (S)				DUDA (S)					
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10				
BILANS														
Aktywa	10 187	13 031			842 680	791 759			792 875	837 689				
Aktywa trwałe	4 724	4 885			580 292	555 148			492 934	547 110				
Wartości niematerialne i prawne	1 758	1 977			268 201	271 211			79 841	108 111				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 126	2 492			263 373	242 899			338 283	391 806				
Należności długoterminowe	840	416			47 893	40 27			27 241	28 805				
Rozliczenia międzyokresowe	5 463	8 146			262 388	236 611			299 941	290 579				
Aktywa obrotowe	5 463	8 146			72 751	66 788			66 896	67 120				
Zapasy	2 700	3 016			134 144	134 508			189 860	204 297				
Należności	2 584	5 009			52 723	32 125			39 079	922				
Inwestycje krótkoterminowe	10 187	13 031			842 680	791 759			792 875	837 689				
Zobowiązania krótkoterminowe	6 090	6 780			173 694	159 324			280 127	239 276				
Zobowiązania długoterminowe	329	695			65 632	57 389			199 273	224 514				
Rezerwy na zobowiązania	-	-			-	-			-	-				
Zobowiązania ogółem	6 419	7 475			239 346	216 713			459 400	463 790				
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	3 768	5 556			603 134	575 046			351 873	312 575				
Kapitał mniejszości	-	-			-	-			1 603	1 591				
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT														
Przychody netto ze sprzedaży	6 958	6 440	14 407	14 206	157 768	153 785	458 167	443 617	444 398	389 791	1 193 208	1 061 510		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 946	2 794	7 924	7 947	106 122	97 006	308 466	277 565	397 818	343 774	1 052 410	917 370		
Koszty sprzedaży	1 946	1 681	4 451	4 897	26 859	34 775	86 897	103 219	25 993	24 786	74 610	68 136		
Koszty ogólnego zarządu	758	870	2 439	2 686	9 967	10 158	31 130	33 396	14 371	11 467	42 195	36 573		
Koszty operacyjne	-1	-90	-55	-79	-351	-549	-3 295	-5 492	6 990	3 745	16 007	5 705		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 324	1 025	-462	-1 403	13 869	11 297	28 379	23 945	13 206	13 509	40 000	45 136		
Przychody finansowe	24	33	63	60	127	1 181	2 060	2 535	483	2 650	1 741	4 165		
Koszty finansowe	28	73	45	175	1 543	1 156	3 584	2 715	3 923	7 460	35 434	20 202		
Zysk brutto	1 340	1 055	-444	-1 518	11 453	11 322	27 055	23 765	9 745	8 699	26 307	29 099		
Podatek dochodowy	-	9	-25	-18	1 990	2 502	5 749	5 120	961	1 342	3 147	4 072		
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	1 340	1 026	-419	-1 500	9 372	8 913	21 199	18 621	8 775	27 238	23 182	24 789		
RACHUNEK PRZEPIŃWY PŁENIENIEM														
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	1 011	381	1 224	-601	11 745	825	25 842	43 556	27 190	32 174	11 124	44 997		
Amortyzacja	-	-	1 104	1 324	4 715	6 076	14 278	18 528	7 456	9 250	22 171	26 554		
Zmiana stanu zapasów	-	-	-57	-411	-3 872	-7 144	-20 048	-17 747	12 599	-10 316	1 258	1 258		
Zmiana stanu należności	-	-	527	411	-11 728	-11 461	10 943	-5 480	-20 105	-66 087	-7 812	-7 812		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	-	590	1 566	16 327	8 379	-4 430	34 993	21 488	-3 230	47 268	-2 560		
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-1 276	-1 276	-10 901	-1 844	-22 083	-47	12 122	-3 320	10 816	1 226		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	1 181	32	2 181	3 070	2 119	7 701	7 544	10 932		
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-873	-1 276	-12 088	-3 188	-35 590	-8 113	-6 388	-7 119	-12 441	-14 781		
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114	-		
Wydatki na aktywa finansowe	-	-	-	-	-2	-	-2	-	-	-	-	-978		
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	-	-	113	3 348	32 777	-8 476	29 063	-68 450	-34 836	45 840	-43 968	16 476		
Nabywanie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	-	539	-624	34 712	-883	35 212	9 942	50 458	9 570	90 373	23 692		
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-	-2 155	-	-71 227	-69 735	-51 545	-107 442	-60 470		
Obiekty	-	-	-33	-5	-192	-395	-704	-1 889	-5 187	-5 527	-13 638	-21 230		

	AMBRA (S)			
	30.09.11	30.09.10		
	30.09.11	30.09.10		
BILANS				
Aktywa	431 167	438 474		
Aktywa trwałe	205 400	194 824		
Wartości niematerialne i prawne	57 770	55 158		
Rzeczowe aktywa trwałe	109 557	126 913		
Należności długoterminowe	1 941	668		
Rozliczenia międzyokresowe	4 567	5 374		
Aktywa obrotowe	227 767	243 650		
Zapasy	122 896	115 556		
Należności	92 158	109 787		
Inwestycje krótkoterminowe	8 340	14 418		
Passywa	431 167	438 474		

HANDEL I KONSUMPCJA – zwykle dobra konsumpcyjne

BILANS	PRODUKCJA ŻYWIŃCZOŚCI, NAPOJÓW I ALKOHOLI											
	ELSTAR OILS (S)				GRAAL (S)				HERMAN (J)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
Aktywa trwałe	257 617	237 604			518 402	440 485			19 746	22 828		
Wartości niematerialne i prawne	5 416	3 731			307 181	242 807			14 169	15 719		
Rzeczowe aktywa trwałe	220 772	223 435			169 818	109 518			10 878	12 019		
Należności długoterminowe	13 372	10 438			7 993	7 881			298	294		
Różnice międzyokresowe	458 030	441 752			211 221	197 678			5 577	7 109		
Aktywa obrotowe	361 143	311 400			77 041	76 527			1 908	2 508		
Zapasy	71 292	101 014			62 525	64 792			3 116	3 835		
Należności	22 578	28 045			4 050	2 252			356	499		
Wartości niematerialne i prawne	695 647	679 556			518 402	440 485			19 746	22 828		
Zobowiązania krótkoterminowe	481 004	409 149			220 998	182 148			6 645	7 103		
Zobowiązania długoterminowe	71 340	111 897			62 525	64 792			2 322	2 402		
Rezerwy na zobowiązania	-	-			-	-			701	592		
Zobowiązania ogółem	552 344	521 046			283 523	246 940			14 318	13 061		
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	143 503	158 310			234 865	193 525			5 428	9 767		
Kapitał mniejszości	-	-			14	20			-	-		
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	163 353	176 683	587 784	541 389	122 460	120 177	352 785	333 056	10 308	12 975	32 042	35 833
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	157 784	161 588	553 698	510 869	97 316	98 874	291 543	287 204	8 919	11 380	26 139	27 835
Koszty sprzedaży	4 658	5 520	15 571	16 009	12 563	15 273	39 799	40 072	1 992	1 574	6 838	6 664
Koszty ogólnego zarządu	2 263	1 784	7 106	5 349	4 027	3 617	13 104	12 149	623	731	2 139	2 276
Zysk operacyjny	9 251	-118	2 273	-794	24	-3 131	-1 474	-6 454	188	268	337	618
Saldó pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	1 923	7 678	13 482	8 368	8 578	7 065	7 065	7 157	-1 038	-442	-2 717	-324
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	479	-2 640	4 047	2 774	243	399	1 876	6 176	1	2	1	1
Przychody finansowe	5 261	9 231	15 624	19 328	5 113	7 739	10 991	9 810	559	82	341	189
Koszty finansowe	-4 231	-4 185	-1 905	-8 186	3 708	-2 058	3 523	3 523	-1 195	-533	-3 056	-533
Zysk brutto	-639	-529	308	-1 662	1 634	579	3 408	1 856	-	-	-	-
Podatek dochodowy	-3 592	-3 566	1 597	-6 524	2 074	-2 637	-5 460	1 658	-1 195	-533	-3 056	-533
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	-3 592	-3 566	1 597	-6 524	2 074	-2 637	-5 460	1 658	-1 195	-533	-3 056	-533
RACHUNEK PRZEPIŃTÓW PIENIĘDZY	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-240 707	-240 305	-44 482	-130 997	4 145	3 341	22 266	19 051	157	-432	-572	-585
Amortyzacja	9 725	5 392	10 844	10 028	3 243	2 907	9 417	8 735	377	446	1 191	1 325
Zmiana stanu zapasów	-306 777	-258 622	-90 272	-118 732	-12 128	-8 109	-11 285	-18 044	401	184	443	-706
Zmiana stanu należności	141 785	124 404	-19 442	-41 115	-17 064	240 127	10 802	31 148	259	67	-1 160	-1 600
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	45 938	5 278	31 544	10 791	21 440	6 528	11 492	-6 686	-207	-480	731	871
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-273	-8 100	-1 036	-12 270	-10 440	-1 751	-18 010	-2 434	-15	29	-101	-163
Zysk (strata) z tytułu wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	15	95	44	724	456	1 250	754	9	9	9	9
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-713	-2 181	-9 900	-9 452	-11 171	-2 275	-19 291	-3 286	-16	-11	-102	-184
Wpływy z aktywów finansowych	412	3 113	9 456	11 204	-	-	-	-	-	10	-	10
Wydatki na aktywa finansowe	-1	-9 045	-615	-14 066	-	-	-	-	-	-	-	-
Przebieg pieniężny z działalności finansowej	265 645	250 394	38 046	115 250	7 036	-3 732	1 774	-11 428	-183	575	347	724
Nabywanie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	327 129	298 242	355 129	353 901	41 866	37 579	104 653	118 612	77	2 221	904	2 492
Spłata kredytów i pożyczek	-57 171	-42 927	-302 671	-224 627	-52 640	-40 138	-98 095	-124 125	-100	-1 529	-200	-1 529
Obiekty	-4 189	-4 779	-14 053	-13 745	-1 079	-1 126	-5 320	-5 276	127	76	-286	-374

BILANS	PRODUKCJA ŻYWIŃCZOŚCI, NAPOJÓW I ALKOHOLI											
	INDYKPOL (S)				KOFOLA (S)				KRUSZWICA (J)			
	30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10			30.09.11	30.09.10		
Aktywa trwałe	213 803	226 761			956 829	918 785			427 904	451 463		
Wartości niematerialne i prawne	2 622	3 031			341 533	333 886			111 898	113 047		
Rzeczowe aktywa trwałe	214 433	207 960			569 491	547 953			313 042	334 809		
Należności długoterminowe	1 600	1 460			22 225	39 668			1 501	1 800		
Różnice międzyokresowe	11 557	4 991			389 436	461 093			1 035 257	792 013		
Aktywa obrotowe	222 861	178 004			150 917	142 352			746 994	644 555		
Zapasy	66 295	48 482			208 562	240 127			259 284	128 094		
Należności	141 785	124 404			29 957	78 574			63 513	63 513		
Wartości niematerialne i prawne	12 903	4 073			779 251	809 234			805 070	630 011		
Zobowiązania krótkoterminowe	454 664	404 765			1 326 265	1 379 878			1 463 161	1 243 476		
Zobowiązania długoterminowe	128 669	94 021			556 327	606 191			796 318	607 776		
Rezerwy na zobowiązania	162 654	147 141			222 924	203 043			8 752	22 235		
Zobowiązania ogółem	291 323	241 162			509 087	530 727			858 091	613 405		
Kapitał własny (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	162 905	163 019			57 927	39 922			-	-		
Kapitał mniejszości	436	584			-	-			-	-		
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przychody netto ze sprzedaży	244 523	233 308	693 658	630 088	304 770	372 358	996 993	937 018	578 778	464 301	1 617 335	1 360 297
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	204 005	193 795	591 895	518 227	184 074	232 350	644 913	550 302	371 517	417 827	1 448 533	1 201 034
Koszty sprzedaży	23 366	25 113	69 308	70 709	79 322	95 594	252 456	276 441	15 582	14 314	39 712	54 234
Koszty ogólnego zarządu	7 593	8 091	24 525	23 422	17 088	18 374	53 947	57 154	26 908	25 652	81 561	79 042
Zysk operacyjny	626	962	1 087	2 615	137	-289	3 174	-1 013	803	1 445	5 510	6 540
Saldó pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	10 185	7 271	8 999	20 345	24 023	25 751	48 851	46 108	-34 526	7 953	53 019	9 911
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 586	648	5 888	-8 350	3 537	1 282	4 960	4 710	3 225	740	701	917
Przychody finansowe	7 600	7 919	3 161	11 995	9 588	5 296	21 126	15 454	8 025	2 603	10 239	6 915
Koszty finansowe	-1 281	-1 426	-2 949	-17 585	17 972	21 737	32 685	35 384	-37 919	6 090	43 481	26 053
Zysk brutto	1 645	1 910	-4 108	2 485	3 891	5 542	7 830	9 146	-7 076	348	9 306	5 520
Podatek dochodowy	5 955	6 383	7 329	9 493	15 913	14 658	24 406	24 694	-30 843	5 742	34 175	20 533
Zysk netto (przypisany udziałowcom podmiotu dominującego)	-4 309	-4 473	-1 541	-7 008	-12 020	-9 116	-16 576	-14 948	-38 819	-5 394	-24 868	-14 013
RACHUNEK PRZEPIŃTÓW PIENIĘDZY	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	III kw. 2011	III kw. 2010	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	4 215	4 576	12 585	13 990	19 961	19 465	57 028	59 832	-	-	-32 866	-35 111
Amortyzacja	-2 252	1 787	-15 746	6 610	-11 322	-7 754	-21 741	-35 696	-	-	-21 805	-170 805
Zmiana stanu należności	-17 821	-13 426	-21 949	-17 585	52 335	33 534	-2 822	26 487	-	-	-81 492	-583
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 134	9 497	-5 885	2 366	-102 162	8 445	9 925	71 859	-	-	80 189	21 181
Przebieg netto z działalności inwestycyjnej	-9 529	-11 091	-22 996	-20 269	-34 452	-9 498	-62 725	-16 460	-	-	-6 527	-49
Zysk (strata) z tytułu wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	134	1 965	306	-	410	1 931	1 467	-	-	1 503	2 589
Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 856	-4 794	-23 036	-14 464	-34 817	-10 203	-56 695	-32 679	-	-	-7 830	-2 658
Wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-697											

REKLAMA

Czy tanie

wzbogaca!

Codziennie najnowsze informacje gospodarcze i finansowe. Wszechstronne i wnikliwe analizy rynku kapitałowego. Opinie ekspertów. Bieżące doniesienia z giełdy.

Wszystko, co trzeba wiedzieć, by inwestować z zyskiem.

 **PARKIET**

Codziennie o tym, co się liczy