



Grupa Kapitałowa Boryszew

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA IV KWARTAŁ 2011 ROKU



29 lutego 2012 roku



SPIS TREŚCI

Strona

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11

SKRÓCONY RAPORT PÓŁROCZNY BORYSZEW S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	55
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	56
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	57
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	58
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	59



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
dane dotyczące skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	4 339 717	3 145 555	1 048 216	785 525
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	254 879	99 188	61 563	24 770
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	223 151	51 385	53 900	12 832
Zysk /strata netto	197 181	37 636	47 627	9 399
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	203 849	45 365	49 238	11 329
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-6 668	-7 729	-1 611	-1 930
Całkowite dochody ogółem	190 093	29 986	45 915	7 488
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 851	56 170	1 172	14 027
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-67 929	6 642	-16 408	1 659
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	83 352	-30 837	20 133	-7 701
Przepływy pieniężne netto, razem	20 274	31 975	4 897	7 985
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 040 318 297	545 287 088	2 040 318 297	545 287 088
Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,01	0,02	-0,05

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa	2 763 587	2 269 621	625 699	573 093
Zobowiązania długoterminowe	334 683	233 742	75 775	59 021
Zobowiązania krótkoterminowe	1 163 338	987 176	263 389	249 268
Kapitał własny	1 265 566	1 048 703	286 535	264 804
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	727 684	532 733	164 754	134 518
Kapitał akcyjny	234 807	121 972	53 162	30 799
Liczba akcji	2 256 715 692	1 128 357 846	2 256 715 692	1 128 357 846
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,32	0,47	0,07	0,12

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.10.2010 do 31.12.2010
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	3 708 008	1 044 331	2 617 377	793 359
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	624 785	153 194	517 415	119 914
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 332 793	1 197 525	3 134 792	913 273
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 256 174	886 197	2 355 363	702 945
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	602 779	160 935	455 895	115 546
Koszt własny sprzedaży ogółem	3 858 953	1 047 132	2 811 258	818 491
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	473 840	150 393	323 534	94 782
Koszty sprzedaży	79 242	29 356	56 244	18 035
Koszty ogólnego zarządu	215 554	70 853	146 926	50 368
Pozostałe przychody operacyjne	101 667	3 471	83 073	11 970
Pozostałe koszty operacyjne	27 430	2 961	122 557	97 546
Zysk (strata) netto ze zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych	-	-	19 293	17 988
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	253 281	50 694	100 173	-41 209
Przychody finansowe	42 007	9 081	30 219	14 686
Koszty finansowe	65 150	17 690	70 934	32 561
Wynik na działalności finansowej	-23 143	-8 609	-40 715	-17 875
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	230 138	42 085	59 458	-59 084
Podatek dochodowy	26 289	-5 244	14 093	-7 454
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	203 849	47 329	45 365	-51 630
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 987	-686	-8 073	275
Podatek dochodowy	-319	4	-344	-98
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-6 668	-690	-7 729	373
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:	197 181	46 639	37 636	-51 257
właścicielom jednostki dominującej	145 399	36 676	5 149	-55 870
udziałowcom niesprawującym kontroli	51 782	9 963	32 487	4 613

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (cd.)**

	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.10.2010 do 31.12.2010
Działalność kontynuowana				
Zysk/strata netto	197 181	46 639	37 636	-51 257
Pozostałe dochody ujęte w kapitałach				
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	-9	-10 958	-3 298	-4 337
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	-51	150	112	-26
Rachunkowość zabezpieczeń	-4 737	10 089	-3 769	-636
wypłata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe	-674	-	-	-
koszty emisji akcji	-707	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	-910	-3 765	-695	-1 264
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	-7 088	-4 484	-7 650	-6 263
właścicielom jednostki dominującej	-6 155	-7 866	-3 584	-3 010
udziałowcom mniejszościowym	-933	3 382	-4 066	-3 253
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:	190 093	42 155	29 986	-57 520
właścicielom jednostki dominującej	139 244	28 810	1 565	-58 880
udziałowcom niesprawującym kontroli	50 849	13 345	28 421	1 360
Sposób ustalenia zysku na akcję				
Zysk netto przypadający jednostce dominującej (tys. zł)	145 399	36 676	5 149	-55 870
Całkowite dochody przypadające jednostce dominującej	139 244	28 810	1 565	-58 880
Liczba akcji (szt.) uprawnionych do dywidendy (z PPA)	2 256 715 692	2 256 715 692	1 128 357 846	1 128 357 846
Zysk na jedną akcję (zł)	0,06	0,01	0,00	-0,16
Średnia ważona liczba akcji	2 040 318 297	2 256 715 692	545 287 088	1 128 357 846
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,07	0,02	0,01	-0,05
Dochody całkowite na 1 akcje/udział (zł)	0,06	0,01	0,00	-0,05

**DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.10.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów	5 395	1 328	9 294	2 059
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 529	188	1 469	566
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 924	1 516	10 763	2 625
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 429	1 111	8 279	1 884
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	795	110	1 421	666
Koszt własny sprzedaży ogółem	5 224	1 221	9 700	2 550
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 700	295	1 063	75
Koszty sprzedaży	-	-	493	1
Koszty ogólnego zarządu	472	114	1 630	717
Pozostałe przychody operacyjne	12 143	4 888	21 817	7 295
Pozostałe koszty operacyjne	11 773	2 577	21 742	4 623
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 598	2 492	-985	2 029
Przychody finansowe	512	20	638	72
Koszty finansowe	9 097	3 198	7 726	1 826
Wynik na działalności finansowej	-8 585	-3 178	-7 088	-1 754
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 987	-686	-8 073	275
Podatek dochodowy	-319	4	-344	-98
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej, w tym przypadający:	-6 668	-690	-7 729	373
właścicielom jednostki dominującej	-2 794	-669	-4 148	-897
udziałowcom niesprawującym kontroli	-3 874	-21	-3 581	1 270
Zysk/strata z działalności zaniechanej na akcję				
Zysk/ strata netto (tys. zł)	-2 794	-669	-4 148	-897
Liczba akcji/udziałów (szt)	2 256 715 692	2 256 715 692	1 128 357 846	1 128 357 846
Zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,00	0,00	0,00	0,00

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
		<i>Dane przekształcone</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	979 380	910 377
Nieruchomości inwestycyjne	106 588	73 180
Wartość firmy	67 530	23 464
Wartości niematerialne	23 898	18 912
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	17 526	16 778
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 548	4 470
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	65 950	37 321
Należności handlowe oraz pozostałe	1 444	308
Pozostałe aktywa	3 937	99
Aktywa trwałe razem	1 273 801	1 084 909
Aktywa obrotowe		
Zapasy	600 293	406 499
Należności handlowe oraz pozostałe należności	680 857	588 206
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 427	474
Pochodne instrumenty finansowe	7 484	7 745
Bieżące aktywa podatkowe	5 056	1 269
Pozostałe aktywa	20 362	9 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 093	82 052
Aktywa obrotowe razem	1 406 572	1 095 275
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	83 214	89 437
Aktywa razem	2 763 587	2 269 621



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
		<i>dane przekształcone</i>
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	234 807	121 972
Udziały/akcje własne	-38 927	-
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	-772	1 100
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	610	651
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	468	3 329
Zyski zatrzymane, w tym:	507 063	381 246
<i>Zysk bieżącego roku</i>	<i>145 399</i>	<i>5 149</i>
Razem kapitał własny	727 684	532 733
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	537 882	515 970
Kapitał własny razem	1 265 566	1 048 703
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	195 035	144 500
Rezerwa na podatek odroczony	111 496	65 251
Rezerwy na świadczenia pracownicze	10 953	10 142
Pozostałe rezerwy	7 571	6 975
Pozostałe zobowiązania	9 628	6 874
Zobowiązania długoterminowe razem	334 683	233 742
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	529 865	482 357
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	522 951	405 869
Pochodne instrumenty finansowe	9 517	10 305
Bieżące zobowiązania podatkowe	3 726	710
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8 324	5 900
Pozostałe rezerwy	31 342	36 925
Przychody przyszłych okresów	6 462	1 243
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 112 187	943 309
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	51 151	43 867
Zobowiązania razem	1 498 021	1 220 918
Pasywa razem	2 763 587	2 269 621



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata przed opodatkowaniem	223 151	51 385
Korekty o pozycje:	-218 300	4 785
Amortyzacja	97 716	79 436
Niezrealizowane zyski / straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych	526	-1 307
Odsetki od zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, obligacje)	526	-1 307
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-608	-1 034
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-9 009	-45 719
Zmiana stanu należności (oprócz pożyczek długoterminowych)	-93 786	-144 057
Zmiana stanu zapasów	-193 794	-66 162
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych)	119 786	125 963
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	-4 552	3 375
Pozostałe pozycje	-177 805	3 393
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	-771	1 151
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 851	56 170
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	32 138	142 088
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	28 144	42 522
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	3 386	98 532
Wpływy z dywidendy	608	1 034
Wydatki	100 067	135 446
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	80 404	123 608
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	19 663	8 732
Inne wydatki inwestycyjne	-	3 106
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-67 929	6 642



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (c.d.)

	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	455 684	236 516
Wpływy netto z emisji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	121 972	106 568
Wpływy z kredytów	332 443	127 520
Wpływy ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży	888	-
Wpływy ze zbycia aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności	-	2 428
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	381	-
Wydatki	372 332	267 353
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) własnych	60 287	25 620
Wydatki z tytułu dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	20 955	773
Spłata kredytów	232 199	168 811
Spłata pożyczek	373	17 970
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	43 997	49 746
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14 431	3 757
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	90	676
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	83 352	-30 837
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	20 274	31 975
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	2 489	-242
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	6 041	-
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	82 052	51 476
Środki pieniężne nabytych/zbytych jednostek-BO	-16 803	-135
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	81	-1 022
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	88 093	82 052



SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny /udziałowy	Akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające mniejszości	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	121 972	0	24 435	1 100	651	3 329	381 246	532 733	515 970	1 048 703
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających				-1 872				-1 872	-1 965	-3 837
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży					-41			-41		-41
Różnice kursowe						-2 861		-2 861	2 852	-9
Zysk / strata za rok 2011							145 399	145 399	51 782	197 181
Całkowite dochody ogółem za rok 2011	0	0	0	-1 872	-41	-2 861	145 399	140 625	52 669	193 294
Wpływy z emisji akcji	112 835							112 835		112 835
Nabycie akcji własnych		-38 927						-38 927		-38 927
wypłata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe							-674	-674		-674
koszty emisji akcji							-707	-707		-707
Wypłata dywidend									-20 281	-20 281
Zmiana w strukturze udziału w kapitale Impexmetalu							-18 201	-18 201	-10 476	-28 677
Stan na 31 grudnia 2011 roku	234 807	-38 927	24 435	-772	610	468	507 063	727 684	537 882	1 265 566



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał akcyjny /udziałowy	Akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające mniejszości	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	15 404	0	24 435	2 811	560	5 293	369 425	417 928	477 746	895 674
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających				-1 711				-1 711	-1 342	-3 053
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży					91			91		91
Różnice kursowe						-1 964		-1 964	-1 334	-3 298
Zysk / strata za rok 2010							5 149	5 149	32 487	37 636
Całkowite dochody ogółem za rok 2010	0	0	0	-1 711	91	-1 964	5 149	1 565	29 811	31 376
wpływy z emisji akcji	106 568							106 568		106 568
Wypłata dywidend								0	-51	-51
Zbycie akcji Impexmetal niepowodujące utraty kontroli							-6 440	-6 440	54 205	47 765
Zmiana w strukturze udziału w kapitale Impexmetal							13 112	13 112	-45 741	-32 629
Stan na 31 grudnia 2010 roku	121 972	0	24 435	1 100	651	3 329	381 246	532 733	515 970	1 048 703



INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO **Strona**
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI	14
2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W IV KWARTALE 2011 R., WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY	20
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU	32
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	32
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	34
6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	39
7. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY	39
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH	39
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	41
10. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI	42
11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	47
12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	47
13. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	47
14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	48
15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	48
16. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	49
17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.....	51
18. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	52



RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Dariusz Jarosz – Członek Rady Nadzorczej
Pan Paweł Miller – Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Piętka – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 31 marca 2011 roku Pan Paweł Miller złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 31 marca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała do swojego składu Pana Mirosława Kutnika.

W dniu 7 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. Uchwałą nr 18/2011 zatwierdziło, dokonany przez Radę Nadzorczą w dniu 31 marca 2011 roku, wybór Pana Mirosława Kutnika do składu Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Dariusz Jarosz – Członek Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Kutnik – Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Piętka – Członek Rady Nadzorczej

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu,
Pan Robert Bednarski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 31 marca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pan Kamila Dobiesia do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu i Pana Pawła Millera do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Boryszew S.A. funkcjonuje w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu
Pan Robert Bednarski – Wiceprezes Zarządu
Pan Kamil Dobies – Wiceprezes Zarządu
Pan Paweł Miller – Członek Zarządu

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Informacje zawarte w Raporcie kwartalnym za 4 kwartał 2011 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w 4 kwartale 2011 roku, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2010 rok, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2011 roku.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej) sporządzone na dzień bilansowy. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące Spółki:



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Skład GK Boryszew na dzień 31.12.2011	Siedziba	udział w kapitale	udział w głosach	podmiot zależny od	Segment działalności
Boryszew S.A. :	Sochaczew			jednostka dominująca	
<i>Centrala</i>	Warszawa				Działalność holdingowa
<i>Oddział Elana w Toruniu</i>	Toruń				Polimery i poliestry
<i>Oddział Maflow w Tychach</i>	Tychy				Motoryzacja
Boryszew ERG S.A.	Sochaczew	100%	100%	Boryszew SA	Pozostałe wyroby chemiczne
Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	100%	100%	Boryszew ERG	Pozostałe wyroby chemiczne
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44%	52,44%	Boryszew ERG	Pozostałe wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100%	100%	Boryszew SA	Polimery i poliestry
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100%	100%	Boryszew SA	Polimery i poliestry
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100%	100%	Boryszew SA	Polimery i poliestry
NPA Skawina S.A.	Skawina	100%	100%	Boryszew SA	Aluminium
CenterMedia Sp. z o.o.	Toruń	100%	100%	Boryszew S.A.	Pozostałe
Maflow BRS s.r.l	Italy, Milan	100%	100%	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow Spain Motoryzacja S.L.U	Spain, El Astillero	100%	100%	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow France Motoryzacja S.A.	France	100%	100%	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brasil, Curitiba	100%	100%	Maflow BRS s.r.l.	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd	China, Dalian	100%	100%	Maflow BRS s.r.l.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Germany	100%	100%	CenterMedia Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Germany	100%	100%	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Germany	100%	100%	ICOS GmbH	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Germany	100%	100%	CenterMedia Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.	Republika Czeska	100%	100%	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	51,00%	51%	Boryszew SA	Aluminium
Hutmen S.A.	Wrocław	65,16%	65,16%	Impexmetal S.A.	Miedź
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	99,37%	99,39%	Hutmen S.A.	Miedź
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	61,77%	61,77%	Hutmen S.A.	Miedź
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	Katowice	90,47%	90,47%	Impexmetal S.A.	Cynk i Ołów
Baterpol S.A.	Katowice	100%	100%	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	100%	100%	Impexmetal S.A.	Cynk i ołów
FłT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	98,35%	98,35%	Impexmetal S.A.	Łożyska
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	100%	100%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Metalexfrance S.A.	Francja	100%	100%	ZM Silesia S.A.	Pozostałe
S & I S.A.	Szwajcaria	100%	100%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	100%	100%	FLT France SAS	Łożyska
FLT France SAS	Francja	100%	100%	FłT Polska Sp. z o.o.	Łożyska
SPV Lakme Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Impex-invest Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd	Cypr	100%	100%	Impexmetal S.A.	Pozostałe



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	średni kurs EUR w okresie	kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 31.12.2011 roku	4,1401	4,4168
1.01- 31.12.2010 roku	4,0044	3,9603

ROZLICZENIE NABYCIA GRUPY MAFLOW

	Razem, w tym:	Maflow do Brasil Ltda Brazil	Maflow Components Co. Ltd China	Maflow Spain Motoryzacja S.L.U Spain	Maflow France Motoryzacja S.A.	Maflow BRS s.r.l Italy
Rzeczowe aktywa trwałe	55 741	13 272	13 868	3 189	2 116	23 296
Wartości niematerialne	3 323	2 759	284	0	280	0
Aktywa trwałe razem	59 064	16 031	14 152	3 189	2 396	23 296
Zapasy	24 629	5 199	3 540	2 882	4 408	8 600
Należności handlowe, pożyczki oraz pozostałe należności	18 391	7 960	10 431	0	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 611	1 449	162	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 792	0	152	0	1 601	39
Aktywa obrotowe razem	46 423	14 608	14 285	2 882	6 009	8 639
AKTYWA RAZEM	105 487	30 639	28 437	6 071	8 405	31 935
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	17 309	-2 185	9 391	6 071	3 993	39
Zewnętrzne źródła finansowania	509	509	0	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	509	509	0	0	0	0
Zewnętrzne źródła finansowania	20 630	10 409	10 221	0	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	67 040	21 906	8 826	0	4 412	31 896
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	87 670	32 315	19 046	0	4 412	31 896
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	88 179	32 824	19 046	0	4 412	31 896
PASYWA RAZEM	105 487	30 639	28 437	6 071	8 405	31 935
NABYTE AKTYWA	105 487	30 639	28 437	6 071	8 405	31 935
korekta nabytych aktywów	-8 839	-20 418	-22 960	0	34 539	0
Wartość godziwa nabytych aktywów	96 648	10 221	5 477	6 071	42 944	31 935
NABYTE ZOBOWIĄZANIA RAZEM	88 179	32 824	19 046	0	4 412	31 896
korekta zobowiązań	40 147	26 079	-5 201	0	19 269	0
Wartość godziwa nabytych zobowiązań	128 326	58 903	13 845	0	23 681	31 896
nabyte aktywa netto	-31 678	-48 682	-8 368	6 071	19 263	39
cena nabycia	10 904	396	396	6 080	3 993	39
<i>cena zapłacona</i>	10 904	396	396	6 080	3 993	39
WARTOŚĆ FIRMY ujęta w kosztach po odpisaniu	57 851	49 078	8 764	9	0	0
WARTOŚĆ FIRMY (ujemna) ujęta w P&L w przychodach	15 270	0	0	0	15 270	0



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

dane wg SF 2010R	48 771	-16 480	2 626		62 625
dane skorygowane	-42 572	-49 078	-8 764	15 270	
wpływ na wynik 2010	-91 343	-32 598	-11 390	15 270	-62 625

Ostateczny wynik na nabyciu Grupy Maflow wynosi	
Oddział Maflow w Tychach rozliczony ostatecznie w 2010 roku	32 886
<u>rozliczenie spółek zagranicznych</u>	<u>-42 572</u>
Wartość firmy ujęta w kosztach	-9 686

KOREKTA SPRAWOZDANIA Z CAŁOKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA 2010 rok

Zakończenie rozliczenia prowizorycznego (przed audytem) nabycia przedsiębiorstw z grupy Maflow spowodowało konieczność skorygowania danych za 2010 rok.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Działalność kontynuowana	Od 01.01.2010 do 31.12.2010 przed korektą	korekta nabycia Grupy Maflow	korekta amortyzacji spisanych aktywów w grupie Maflow	Od 01.01.2010 do 31.12.2010 po korekcie
Przychody ze sprzedaży produktów	2 617 377			2 617 377
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	517 415			517 415
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 134 792	0	0	3 134 792
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 358 814		-3 451	2 355 363
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	455 895			455 895
Koszt własny sprzedaży ogółem	2 814 709	0	-3 451	2 811 258
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	320 083	0	3 451	323 534
Koszty sprzedaży	56 244			56 244
Koszty ogólnego zarządu	146 926			146 926
Pozostałe przychody operacyjne	133 054	-49 981		83 073
Pozostałe koszty operacyjne	81 194	41 363		122 557
Zysk/strata ze zbycia jednostek podporządkowanych	19 293			19 293
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	188 066	-91 344	3 451	100 173
Przychody finansowe	30 219			30 219
Koszty finansowe	70 934			70 934
Wynik na działalności finansowej	-40 715	0	0	-40 715
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	147 351	-91 344	3 451	59 458
Podatek dochodowy	13 251		842	14 093
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	134 100	-91 344	2 609	45 365



Działalność zaniechana

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 073			-8 073
Podatek dochodowy	-344			-344
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-7 729	0	0	-7 729
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający:	126 371	-91 344	2 609	37 636
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>93 884</i>	<i>-91 344</i>	<i>2 609</i>	<i>5 149</i>
<i>udziałowcom niekontrolującym</i>	<i>32 487</i>			<i>32 487</i>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31.12.2010	korekta nabycia Grupy Maflow	korekta amortyzacji spisanych aktywów w grupie Maflow	Stan na dzień 31.12.2010
	przed korekta			po korekcie
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowy majątek trwały	902 978	7 399		910 377
Nieruchomości inwestycyjne	73 180			73 180
Wartość firmy	23 464			23 464
Wartości niematerialne	98 968	-83 507	3 451	18 912
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16 778			16 778
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 470			4 470
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 321			37 321
Należności handlowe oraz pozostałe	308			308
Pozostałe aktywa	99			99
Aktywa trwałe razem	1 157 566	-76 108	3 451	1 084 909
Aktywa obrotowe				
Zapasy	407 289	-790		406 499
Należności handlowe oraz pozostałe należności	585 598	2 608		588 206
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	474			474
Pochodne instrumenty finansowe	7 745			7 745
Bieżące aktywa podatkowe	1 269			1 269
Pozostałe aktywa	9 030			9 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 052			82 052
Aktywa obrotowe razem	1 093 457	1 818	0	1 095 275
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	89 437			89 437
Aktywa razem	2 340 460	-74 290	3 451	2 269 621



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2010	korekta nabycia Grupy Maflow	korekta amortyzacji spisanych aktywów w grupie Maflow	Stan na dzień 31.12.2010
	przed korekta			po korekcie
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	121 972			121 972
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435			24 435
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	1 100			1 100
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	651			651
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	3 329			3 329
Zyski zatrzymane, w tym:	469 981	-91 344	2 609	381 246
<i>Zysk bieżącego roku</i>	<i>93 884</i>	<i>-91 344</i>	<i>2 609</i>	<i>5 149</i>
Razem kapitał własny	621 468	-91 344	2 609	532 733
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	515 970			515 970
Kapitał własny razem	1 137 438	-91 344	2 609	1 048 703
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	144 500			144 500
Pochodne instrumenty finansowe	0			0
Rezerwa na podatek odroczoney	77 101	-12 692	842	65 251
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 700	3 442		10 142
Pozostałe rezerwy	6 975			6 975
Pozostałe zobowiązania	6 874			6 874
Zobowiązania długoterminowe razem	242 150	-9 250	842	233 742
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	474 282	8 075		482 357
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	405 869			405 869
Pochodne instrumenty finansowe	10 305			10 305
Bieżące zobowiązania podatkowe	710			710
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 900			5 900
Pozostałe rezerwy	18 696	18 229		36 925
Przychody przyszłych okresów	1 243			1 243
Zobowiązania krótkoterminowe razem	917 005	26 304	0	943 309
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczane do sprzedaży	43 867			43 867
				0
Zobowiązania razem	1 203 022	17 054	842	1 220 918
Pasywa razem	2 340 460	-74 290	3 451	2 269 621



Na dzień 31 grudnia 2010 roku rozliczenie zakupu Grupy Maflow zostało ustalone prowizorycznie zgodnie z zapisami MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” punkt 61-62. W ciągu 2011 roku dokonano identyfikacji i ustalenia wartości godziwej wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółek Maflow, a zwłaszcza spółki brazylijskiej. Weryfikacji poddano również koszt połączenia. Dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak również dane wynikowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku prezentowane w niniejszym raporcie jako dane porównywalne obejmują wszelkie korekty dotychczas wykazywanych wartości szacunkowych, wynikające z zakończenia rozliczenia prowizorycznego.

W związku z prowadzonym w 2010 roku procesem alokacji ceny nabycia w Grupie Maflow wycenienie podlegały aktywa trwałe. Od wprowadzonych korekt z wyceny do wartości godziwej utworzono odpowiednio rezerwy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku.

Ponadto w Grupie Maflow zidentyfikowano i wyceniono wartości niematerialne. Są to:

- relacje z klientami – grupa Maflow ustanowiła długoterminową i stabilną relację z największymi klientami, fluktuacja klientów jest niewielka; najwięksi klienci cenią Maflow jako istotnego dostawcę;
- wartości niematerialne i prawne związane z technologią rozwiniętą przez Maflow i stosowaną w dostarczanych produktach.

W wyniku skorygowania dotychczas wykazywanych wartości szacunkowych o wynik wycen do wartości godziwej zmianie uległa wykazywana w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość firmy.

Wartość firmy, która powstała na rozliczeniu nabycia Grupy Maflow oraz aktywa Grupy Maflow poddane zostały testom na utratę wartości. Wartość firmy została spisana całkowicie a strata z tego tytułu ujęta w wyniku na koniec 2010 roku. Przeprowadzony test na utratę wartości aktywów spowodował odpisanie całej wartości środków trwałych spółek brazylijskiej i chińskiej oraz wartości niematerialnych. Spisanie wartości aktywów na poziomie Grupy Maflow zostało dokonane na podstawie wyników testów na utratę wartości firmy sporządzonych na podstawie planów średniookresowych.

2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W IV KWARTALE 2011 R., WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników jest w ujęciu działalności kontynuowanej (o ile w tekście nie zaznaczono inaczej), czyli z pominięciem działalności zaniechanej na którą składają się:

- wyniki spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji (w związku z podjęciem decyzji o likwidacji spółki we wrześniu 2008 roku),
- wyniki O/Suchedniów Boryszew ERG S.A. z (w związku z podjęciem decyzji w II połowie 2010 roku o jego sprzedaży),

Opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów środków pieniężnych dotyczy całej działalności.

Przychody ze sprzedaży

W IV kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 1 197,5 mln zł i były w stosunku do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, wyższe o 284,3 mln zł. Ponad 31% wzrost przychodów ze sprzedaży był głównie wypadkową wpływu czterech niżej wymienionych czynników:

- wzrostu przychodów w Segmencie Automotive,
- deprecjacji złotego względem dolara amerykańskiego i euro, który miał dodatni wpływ na wzrost poziomu przychodów,
- spadku średnich cen głównych metali na rynkach światowych, który miał ujemny wpływ na wzrost poziomu przychodów),
- spadku wolumenu sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej, który miał ujemny wpływ na wzrost poziomu przychodów

Największy wpływ na zwiększenie poziomu przychodów Grupy miał wzrost przychodów w Segmencie Automotive. Był on spowodowany ujęciem przychodów Grupy AKT/Theysohn, która została nabyta w II półroczu



2011 roku oraz pełnym ujęciem przychodów nabytej w II półroczu 2010 roku Grupy Maflow. Wpływ na przychody skonsolidowane Grupy AKT/Theysohn wyniósł w IV kwartale 2011 roku 259,9 mln zł, zaś wpływ Grupy Maflow wyniósł 151,0 mln zł (więcej o 20,3 mln zł).

Boryszew S.A., kontynuując politykę rozwoju w branży automotive, zakupił w IV kwartale 2011 roku aktywa spółki WEDO (obecnie Boryszew Formenbau Deutschland GmbH) która zajmuje się produkcją form wtryskowych do produkcji elementów plastikowych.

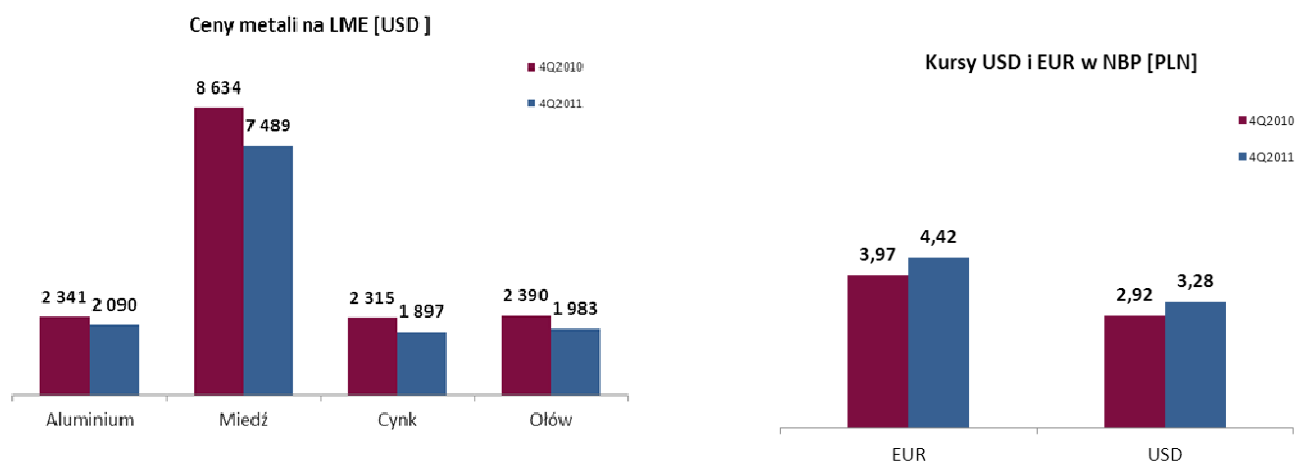
Drugim istotnym czynnikiem dotyczącym zwiększenia poziomu przychodów był wzrost notowań podstawowych walut, czyli dolara amerykańskiego i euro.

W IV kwartale 2011 roku średni kurs dolara amerykańskiego umocnił się o 12% (36 groszy) w stosunku do IV kwartału 2010 roku. Miało to bezpośredni wpływ na poziom przychodów, gdyż nadal ponad 50% przychodów generują spółki przetwórstwa metali, a główną składową ceny produktów metalu jest cena surowca (metal) wyrażona w USD. Dodatkowo notowania dolara w bezpośredni sposób przekładają się na wyniki spółki Baterpol S.A. –jedyne go producenta metalu w Grupie, który realizuje marżę produkcyjną. Polski złoty osłabił się w IV kwartale 2011 o 11% (45 groszy) w stosunku do euro, waluty która jest dominująca dla Segmentu Automotive stanowiącego obecnie ponad 30% przychodów Grupy. Osłabienie złotego względem euro wpływa na wzrost przychodów, ze względu na fakt, że większość sprzedaży eksportowej jest kierowana do krajów strefy euro.

IV kwartału 2011 roku był okresem w którym, na skutek problemów w strefie euro nastąpił gwałtowny spadek wartości polskiego złotego względem dolara i euro – średnio o 30 groszy w porównaniu do III kwartału 2011 roku.

Trzecim czynnikiem mającym wpływ na poziom przychodów były notowania metali. W IV kwartale 2011 roku, w związku z sytuacją kryzysową na świecie nastąpił spadek średnich cen metali w porównaniu do IV kwartału roku 2010. Ceny dwóch podstawowych surowców Grupy, tj. miedzi i aluminium spadły odpowiednio o 13% i 11%, zaś pozostałych istotnych dla Grupy metali, tj. ołowiu i cynku spadły odpowiednio o 17% i 18%. Średnie ceny najważniejszych metali liczone w złotówkach również spadły o 1-7% (za wyjątkiem aluminium – wzrost o 1%). Było to następstwem większego spadku średnich cen metali w USD od spadku polskiego złotego względem dolara amerykańskiego.

Porównanie średnich cen metali na LME oraz średnich kursów euro i USD w omawianych okresach pokazują poniższe wykresy:



Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Czwartym czynnikiem, który miał istotny wpływ na poziom przychodów w IV kwartale 2011 roku był wolumen sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Boryszew sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w IV kwartale 2011 roku 63,2 tys. ton, tj. o 11% mniej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 7,5 tys. ton mniej).

Należy podkreślić, że spadek wolumenu sprzedaży w IV kwartale 2011 roku był głównie spowodowany spadkiem sprzedaży produktów Huty Aluminium Konin o 4,1 tys. ton, NPA Skawina S.A. o 1,3 tys. ton i

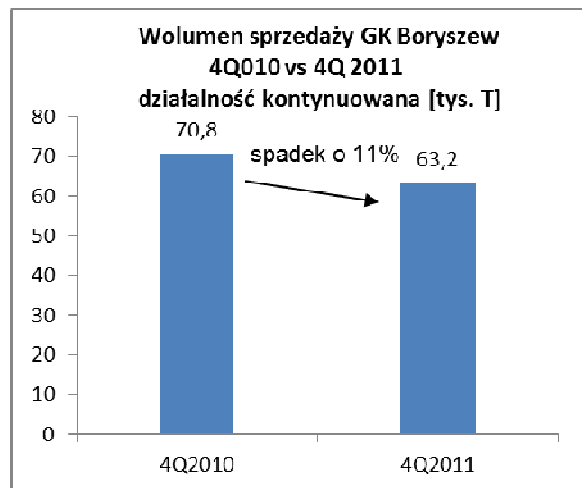
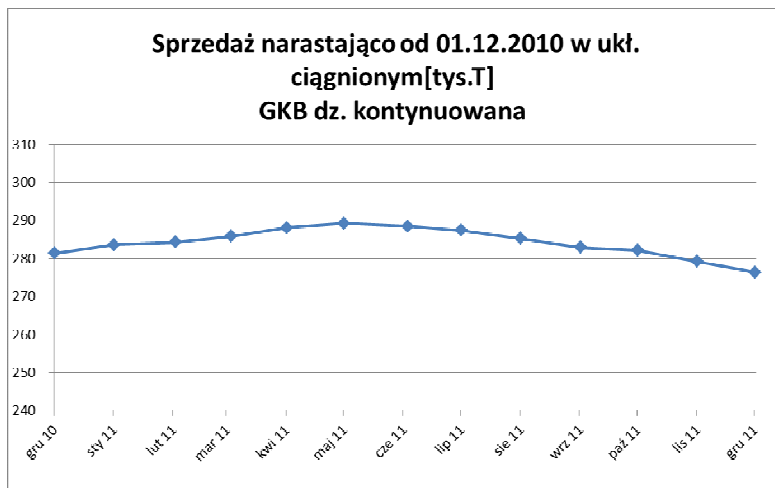


(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Baterpol S.A. o 1,3 tys. ton. Wynikał on głównie z globalnego ograniczenia popytu na skutek negatywnych informacji związanych z kryzysem gospodarczym na świecie. Jeden z największych producentów wyrobów z aluminium – amerykański koncern ALCOA, szacuje, że w Europie, w IV kwartale 2011 roku, popyt na płaskie produkty walcowane z aluminium zmalał o 16%. Ponadto koncern ten zanotował w IV kwartale 2011 roku ponad dwukrotny spadek wyników na sprzedaży tych produktów w porównaniu do III kwartału 2011 roku oraz IV kwartału 2010 roku.

Pomimo natężenia zjawisk kryzysowych, w IV kwartale 2011 roku dwa zakłady Grupy Kapitałowej Boryszew uzyskały wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Tymi zakładami były ZM Silesia i Huta Oława z łącznym wzrostem o 0,7 tys. ton (o 9%).

Okres IV kwartału 2011 roku był drugim z rzędu kwartałem bardzo dynamicznych zmian na światowych rynkach. Po raz pierwszy od ponad półtora roku nastąpiło realne zagrożenie powrotu kryzysu gospodarczego na świecie. Głównymi czynnikami napędowymi były wydarzenia związane z zadłużeniem Stanów Zjednoczonych Ameryki (w sierpniu 2011 roku) oraz krajów śródziemnomorskich, w tym w szczególności Grecji, Portugalii i Włoch. Efektem tych wydarzeń była obniżka (lub jej zapowiedź) ratingów czółowych światowych gospodarek, w tym USA, Niemiec i Francji. W II półroczu 2011 roku nastąpiła przecena na rynkach akcji, surowców (w tym metali) oraz walut krajów rozwijających się (w tym polskiego złotego). Ponadto nastąpiło osłabienie wzrostu gospodarczego (zwłaszcza w strefie euro, gdzie PKB spadł o 0,3 proc w IV kwartale), wzrost bezrobocia oraz spadek wskaźników monitorujących poziom koniunktury w Europie (m.in. comiesięcznie spadające, za wyjątkiem grudnia, odczyty PMI o poziomach poniżej 50 pkt, które świadczą o wystąpieniu recesji)



Powyższe zmiany mają wpływ zarówno negatywny, jak i pozytywny na wyniki Grupy Kapitałowej Boryszew.

Spadek cen surowców w II półroczu 2011 roku jest w części następstwem spadku realnego popytu związanego z istniejącą lub przewidywalną sytuacją kryzysową. Dodatkowo klienci realizujący zakupy spotowe, nie kontraktowe wstrzymują się przy spadających cenach metali z zakupami w oczekiwaniu na niższe ceny w okresie późniejszym.

Szczególnie było to widoczne dla spadku sprzedaży produktów Huty Aluminium Konin realizowanej przez hurtowy kanał dystrybucji produktów. W przypadku wystąpienia realnego kryzysu należy spodziewać się nadpodaży mocy produkcyjnych oraz walki cenowej skutkującej spadkiem marż. Krótkotrwały spadek cen metali ma również niekorzystny wpływ na sytuacją zaopatrzeniową w złomy, gdyż dostawcy złomu wstrzymują się ze sprzedażą posiadanych surowców w oczekiwaniu na odbicie cen na rynku. Jest to istotne dla spółek Baterpol S.A. i WM Dziedzice S.A.

Wzrost notowań walut ma korzystny wpływ na wyniki Grupy, gdyż z jednej strony zwiększa wartość w polskich złotych marży przerobowych produktów przetwórstwa metali (głównie wyrażanych w euro) a z drugiej strony osłabia pozycję konkurencyjną importerów.



Zysk na działalności operacyjnej

W IV kwartale 2011 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 50,7 mln zł, wobec minus 41,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na ww. wynik wpływ miał:

- 150,4 mln zł - wynik brutto na sprzedaży (wyższy o 55,6 mln zł),
- (29,4) mln zł - koszty sprzedaży (wyższe o 11,3 mln zł),
- (70,9) mln zł - koszty ogólnego zarządu (wyższe o 20,5 mln zł),
- 0,5 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych (wyższe o 68,1 mln zł).

Wzrost wyników brutto na sprzedaży o 59% był związany głównie z ujęciem wyników Grupy AKT/Theysohn (jej zysk na sprzedaży brutto wyniósł 29,4 mln zł), wyższymi wynikami Grupy Maflow - wzrost o 22,1 mln zł) oraz wyższymi wynikami FŁT Polska Sp. z o.o. - wzrost o 7,2 mln zł. Średnia marża brutto na sprzedaży w Grupie Kapitałowej wyniosła 12,6% i wzrosła o 2,2 pp.

Na wzrost kosztów sprzedaży największy wpływ miało uwzględnienie kosztów przejętej w II półroczu 2011 roku Grupy AKT/Theysohn (wpływ 9,0 mln zł).

Wzrost kosztów ogólnego zarządu był związany z przyjęciami Grupy Maflow (wzrost o 15,9 mln zł), Grupy AKT/Theysohn (wpływ 10,3 mln zł). Negatywny wpływ na wzrost kosztów ogólnego zarządu miało osłabienie złotówki, które wpłynęło na wyższy poziom kosztów ogólnego zarządu konsolidowanych spółek zagranicznych wyrażony w polskich złotych. W Grupie Kapitałowej jest kontynuowana polityka optymalizacji kosztów stałych.

Większe o 68,1 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w IV kwartale 2011 roku, w porównaniu do IV kwartału 2010 roku, wynikało głównie z rozliczenia zakupu zagranicznych aktywów Grupy Maflow. Na koniec 2010 roku dokonano prowizorycznej wyceny nabytych aktywów. Po jej zweryfikowaniu, w tym poddaniu testom na trwałą utratę wartości, dokonano korekty nabytych aktywów wg. stanu na dzień nabycia. Wpływ tej korekty był negatywny i pogorszył wyniki operacyjne 2010 roku o 88,7 mln zł. Opis dokonanej korekty został przedstawiony w Nocie 3 niniejszego sprawozdania.

Spośród spółek, które były konsolidowane w pełnych okresach, najwyższy poziom wzrostów wyników operacyjnych osiągnęły w IV kwartale 2011 roku spółki: FŁT Polska Sp. z o.o. – wzrost o 6,7 mln zł Baterpol S.A. – wzrost o 2,8 mln zł, Elana Pet Sp. z o.o. – wzrost o 1,9 mln zł.

Największy poziom wyników operacyjnych w IV kwartale 2011 roku był w Spółkach: FŁT Polska Sp. z o.o. 12,7 mln zł, Baterpol S.A. – 11,7 mln zł, Impexmetal S.A. – 5,4 mln zł, NPA Skawina S.A. – 5,7 mln zł, ZM Silesia S.A. - 4,9 mln zł. W IV kwartale 2011 roku wynik operacyjny Grupy AKT/Theysohn wyniósł 15,9 mln zł, zaś Grupy Maflow wyniósł (6,4) mln zł.

Zysk netto

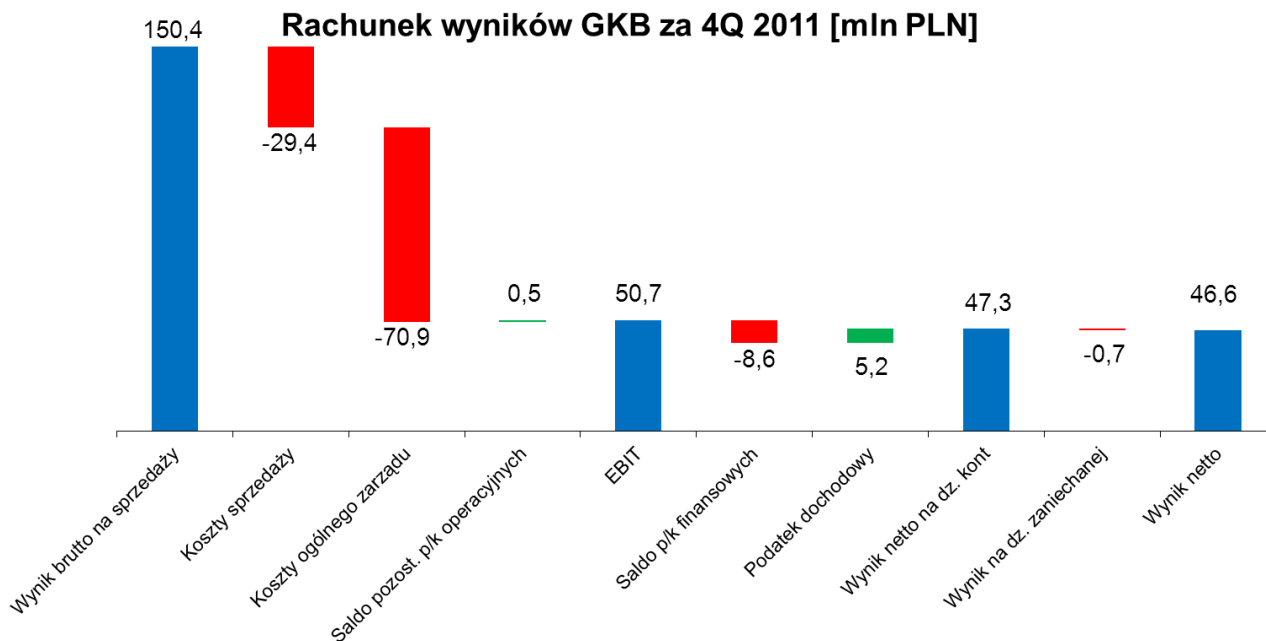
Wynik netto z działalności kontynuowanej w IV kwartale 2011 roku wyniósł 47,3 mln zł wobec minus 51,6 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Na ww. poziom wyniku netto oraz jego wzrost wpływ miał:

- 50,7 mln zł wynik na działalności operacyjnej (wyższy o 91,9 mln zł),
- (8,6) mln zł saldo przychodów/kosztów finansowych (korzystniejsze o 9,3 mln zł),
- (5,2) mln zł dodatni wpływ podatku dochodowego (ujęcie memoriałowe, nie kasowe niższe o 2,2 mln zł).

Na ww. poziom salda przychodów/kosztów finansowych największy wpływ miało saldo odsetek w kwocie (8,2) mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości (0,7) mln zł, wynik netto w IV kwartale 2011 r. wyniósł 46,6 mln zł, tj. więcej o 97,9 mln zł w stosunku do IV kwartału 2010 roku.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w IV kwartale 2011 roku 36,7 mln zł, wobec minus 55,9 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.



Z uwagi na duży udział poziomu kosztów stałych w całości kosztów, Spółki Grupy Kapitałowej podejmują ciągłe starania w celu ich obniżania. W tym celu wdrażane są, a także będą wdrażane w przyszłości programy oszczędnościowe we wszystkich Spółkach Grupy, dotyczące każdego poziomu kosztów.

Większość spółek w Grupie Kapitałowej osiągnęła w IV kwartale 2011 roku lepsze wyniki netto w porównaniu do IV kwartału roku ubiegłego.

Spośród spółek, które były konsolidowane w pełnych okresach, największą poprawę jednostkowych wyników netto w IV kwartale 2011 roku zanotowały spółki: Boryszew SA – wzrost o 27,4 mln zł, Baterpol S.A. – wzrost o 8,7 mln zł, FŁT Polska Sp. z o.o. – wzrost o 8,7 mln zł, Elana Pet Sp. z o.o. – wzrost o 3,7 mln zł.

Największy poziom wyników netto w IV kwartale 2011 roku był w podmiotach: Baterpol S.A. – 13,6 mln zł, FŁT Polska S.A. – 13,6 mln zł, Boryszew S.A. – 7,6 mln zł, Grupa AKT/Theysohn – 3,5 mln zł.

Warto podkreślić, że roczne wyniki netto Grupy były najwyższe od kilku lat. Grupa wypracowała prawie 200 mln zł zysku netto. Jest to sukces, zwłaszcza że od drugiego półrocza mamy niekorzystne warunki makroekonomiczne związane z kolejną fazą kryzysu w gospodarce.

Zmiany sytuacji kapitałowo-majątkowej

W wyniku rozliczenia nabycia Spółek zagranicznych Grupy Maflow, skonsolidowana suma bilansowa wg. stanu na dzień 31.12.2010 wyniosła 2 269,6 mln zł.

Po IV kwartale 2011 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 2 763,6 mln zł i zwiększyły się o 494,0 mln zł względem stanu na koniec 2010 roku.

Wzrost aktywów Grupy Kapitałowej Boryszew był wypadkową:

- wzrostu aktywów obrotowych o 311,3 mln zł,
- wzrostu aktywów trwałych o 188,9 mln zł,
- spadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji) o 6,2 mln zł.

Do wzrostu aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się wzrost poziomu zapasów o 193,8 mln zł oraz wzrost należności o 92,7 mln zł.



Zwiększenie poziomu aktywów trwałych w największym stopniu wynikało ze zwiększenia rzeczowego majątku trwałego o 69,0 mln zł, wzrostu wartości nieruchomości inwestycyjnych o 33,4 mln zł oraz wzrostu wartości firmy o 44,1 mln zł.

Wzrost poziomu rzeczowego majątku trwałego był głównie związany z uwzględnieniem rzeczowego majątku trwałego przejętej w II półroczu 2011 Grupy AKT/Theysohn w wysokości 109,1mln zł. Po wyłączeniu rzeczowych aktywów trwałych nowo nabytej Grupy AKT/Theysohn nastąpiłby spadek poziomu rzeczowego majątku trwałego w Grupie, co jest związane z realizacją polityki maksymalizacji wykorzystania mocy produkcyjnych oraz z zakończenia dużych projektów inwestycyjnych na przestrzeni ostatnich lat.

Do wzrostu poziomu nieruchomości inwestycyjnych przyczyniły się wyceny nieruchomości w O/Elana i Oławie. Wzrost wartości firmy to efekt nabycia aktywów/spółek Grupy AKT/Theysohn.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach, które wzrosły o 277,1 mln zł do poziomu 1 498,0 mln zł oraz w kapitale własnym, który wzrósł o 216,9 mln zł do poziomu 1 265,6 mln zł.

Wzrost poziomu zobowiązań był związany głównie ze wzrostem zobowiązań krótkoterminowych o 168,9 mln zł do poziomu

1 112,2 mln zł (w tym głównie wzrost poziomu zobowiązań z tyt. dostaw, usług oraz pozostałych o 117,1 mln zł, a także wzrostem zobowiązań z tytułu finansowania zewnętrznego o 47,5 mln zł).

Dodatkowy wpływ na wzrost zobowiązań miał wzrost zobowiązań długoterminowych o 100,9 mln zł, związany głównie ze wzrostem długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 50,5 mln zł oraz wzrostem rezerw o 47,7 mln zł.

Wzrost poziomu kapitału własnego wynikał głównie ze wzrostu kapitału własnego przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej o 195,0 mln zł. Był głównie wypadkową wpływu zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej o 145,4 mln zł, podwyższenia kapitału Boryszew SA o 112,8 mln zł oraz skupu akcji własnych w Boryszew SA za kwotę 38,9 mln zł.

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec IV kwartału wyniosło 636,8 mln zł i było wyższe o 92,0 mln zł wobec stanu na koniec 2010 roku. Do wzrostu zadłużenia przyczyniło się głównie zadłużenie odsetkowe netto nowo nabytej Grupy AKT/Theysohn (na moment nabycia wynosiło netto prawie 120 mln zł) oraz konieczność finansowania zwiększonego kapitału pracującego w związku z wyższymi przychodami Grupy. Pomimo wzrostu zadłużenia, uległ poprawie wskaźnik dług netto do EBITDA, który wynosi obecnie 1,8 wobec 2,0 na koniec 2010 roku (po korekcie sprawozdania za 2010 rok wskaźnik ten wyniósł 3,0)

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec IV kwartału 2011 roku wyniosło 797,0 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2010 roku o 36%, tj. o 212,5 mln zł. Wzrost poziomu kapitału pracującego był spowodowany wzrostem poziomu zapasów o 193,8 mln zł, wzrostem należności handlowych o 103,2 mln zł oraz wzrostem poziomu zobowiązań handlowych o 84,4 mln zł. Wyższy poziom kapitału pracującego był związany głównie z dokonanymi akwizycjami.

W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego kwartału poziom kapitału pracującego spadł o ponad 80 mln zł.

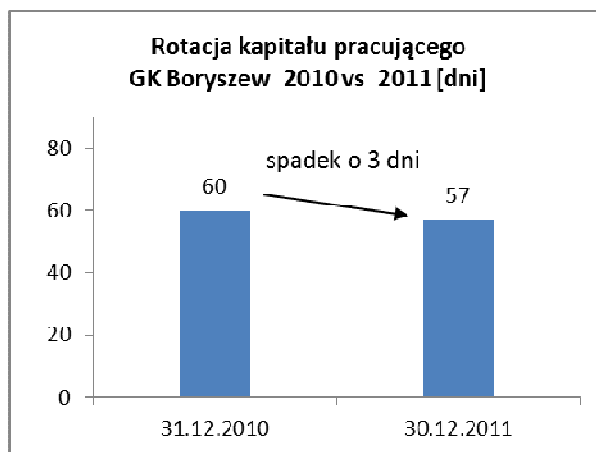
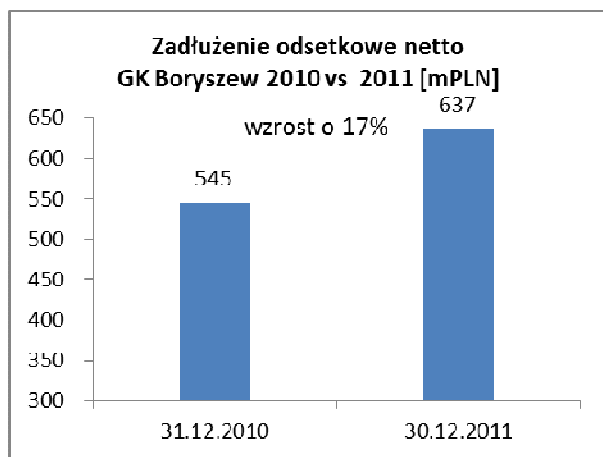
Realnie poziom kapitału pracującego, liczony jako wskaźnik rotacji w dniach (przy zannualizowaniu przychodów AKT i Theysohn w 2011 oraz przychodów Grupy Maflow w 2010) spadł w 2011 roku o 3 dni do poziomu 57 dni.

Spadek był wypadkową skrócenia cyklu rotacji należności handlowych o 8 dni do poziomu 43 dni, skrócenia cyklu rotacji zobowiązań handlowych o 4 dni do poziomu 29 dni oraz wydłużenia cyklu rotacji zapasów o 1 dzień do poziomu 43 dni.

Wzrost zadłużenia odsetkowego netto oraz poprawa rotacji kapitału pracującego Grupy Kapitałowej Boryszew w porównywalnych okresach przedstawiają poniższe wykresy.



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Zadłużenie odsetkowe= Kredyty +pożyczki+ dłużne papiery wartościowe+ leasing

Kapitał Pracujący = zapasy + należności handlowe - zobowiązania handlowe, w tym otrzymane zaliczki

Wskaźniki kapitału pracującego wyliczono do przychodów. Przychody Grupy AKT/Theysohn 2011 i Grupy Maflow 2010 zannualizowano

Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych

Z działalności operacyjnej nastąpił po IV kwartałach 2011 roku wypływ środków pieniężnych netto w kwocie 4,9 mln zł. Na jego poziom oraz spadek o 51,3 mln zł wpływ miał:

- 258,1 mln zł - wynik przed opodatkowaniem przypisany działalności operacyjnej (wyższy o 205,0 mln zł),
- 97,7 mln zł - amortyzacja (wyższa o 18,3 mln zł),
- (172,3) mln zł - zmiana w kapitale obrotowym (wyższy ujemny wpływ o 80,9 mln zł),
- (178,6) mln zł – pozostałe pozycje (wyższy ujemny wpływ o 181,2 mln zł).

W tym samym okresie z działalności inwestycyjnej nastąpił wypływ środków pieniężnych w kwocie netto (67,9) mln zł (wobec wpływu 6,6 mln zł w 2010 roku). Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej oraz ich spadek o 74,6 mln zł to efekt:

- (52,3) mln zł - saldo nabycia/zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (niższe o 28,8 mln zł),
- (16,3) mln zł - saldo wpływów ze zbycia/nabycia udziałów i akcji w podmiotach z GK (niższe o 106,1 mln zł),
- 0,6 mln zł dywidendy (niższe o 0,4 mln zł).

Po IV kwartałach 2011 roku Grupa poniosła wydatki w wysokości 80,4 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne były w spółkach:

- 35,0 mln zł - nabycie aktywów Grupy AKT (obecnie Boryszew Kunststofftechnik Deutschland i Boryszew Formenbau Deutschland)
- 11,1 mln zł ZM Silesia S.A.
- 8,5 mln zł - Grupa Maflow
- 6,8 mln zł - Impexmetal S.A.
- 5,3 mln zł – NPA Skawina S.A.
- 4,0 mln zł - Baterpol S.A.
- 4,0 mln zł - WM Dziedzice S.A.
- 2,7 mln zł - Hutmen S.A.
- 2,5 mln zł - Boryszew ERG S.A.

Po wyłączeniu nabytych aktywów Grupy AKT, łączny poziom wydatków inwestycyjnych w spółkach jest ponad dwukrotnie mniejszy od poziomem amortyzacji wynoszącego 97,7 mln zł. Jest to związane z wysokim poziomem wydatków inwestycyjnych w latach wcześniejszych. W chwili obecnej dla większości spółek Grupy Kapitałowej priorytet stanowi rozwój rynków sprzedaży oraz dążenie do maksymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych. Wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji



modernizacyjnych, odtworzeniowych oraz kontynuowanych. Inwestycje dotyczące rozbudowy mocy produkcyjnych są prowadzone w Impexmetal S.A.

W działalności finansowej nastąpił wpływ środków pieniężnych netto w wysokości 83,4 mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się:

- 122,0 mln zł – wpływy z emisji akcji Boryszew S.A.,
- 100,2 mln zł – saldo wpływów/spląty z tyt. kredytów i pożyczek,
- (60,3) mln zł – skup akcji własnych przez Boryszew S.A. i Impexmetal S.A.
- (44,0) mln zł - zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji,
- (21,0) mln zł - wypłata dywidend.

W rezultacie, po zmianach kursów walut, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrósł po IV kwartałach 2011 roku do poziomu 88,1 mln zł.

Wyniki jednostkowe Boryszew S.A.

Przychody ze sprzedaży Boryszew S.A. w IV kwartale br. wyniosły 137,8 mln zł i były wyższe o 12,4 mln zł w porównaniu do przychodów uzyskanych w IV kwartale 2010 roku. Przychody zwiększyły się ze względu na wyższe przychody w Centrali i O/Maflow w Tychach (po około 6 mln zł). W przypadku Centrali wzrost przychodów był związany z większą skalą sprzedaży towarów (głównie ołowiu).

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 7,2 mln zł i był wyższy o 34,3 mln zł w stosunku do IV kwartału 2010 roku.

Wpływ na ww. poziom tego wyniku oraz wzrost miał:

- 23,7 mln zł - wynik brutto na sprzedaży (niższy o 2,0 mln zł),
- (4,5) mln zł - koszty sprzedaży (wyższe o 0,8 mln zł),
- (11,8) mln zł - koszty ogólnego zarządu (niższe o 0,9 mln zł),
- 0,3 mln zł - saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych (wyższe o 36,2 mln zł).

Spadek wyniku brutto na sprzedaży wynikał głównie z gorszych wyników na sprzedaży w O/Maflow. Wyższe saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w IV kwartale 2011 roku to efekt m.in. braku zdarzeń o charakterze ujemnym i jednorazowym w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (głównie odpis na majątku O/Elana w kwocie około 40 mln zł w IV kwartale 2010 roku).

Wynik netto w IV kwartale 2011 roku wyniósł 7,6 mln zł wobec minus 19,8 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego.

Wzrost ww. poziomu wyniku netto był następstwem:

- wyższego o 34,3 mln zł wyniku na działalności operacyjnej, który wyniósł 7,2 mln zł,
- wyższego o 3,6 mln zł salda przychodów/kosztów finansowych, który wyniósł (0,6) mln zł,
- wyższego o 10,5 mln zł podatku dochodowego, który wyniósł minus 1,0 mln zł (ujęcie memoriałowe, nie kasowe).

Fizycznie przeprowadzone w III kwartale 2011 roku, kolejne podwyższenie kapitału o 112,1 mln zł dodatkowo pozytywnie wpłynęło na poprawę sytuacji finansowej Boryszew S.A. Ponadto zakup aktywów Maflow Polska spowodował poprawę współczynnika długu do EBITDA z poziomu 5,2 w 2010 do 3,3 w 2011 (bez korekt z tytułu środków pieniężnych i udzielonych pożyczek).

B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

MAFLOW FRANCE AUTOMOTIVE S.A.S.

W dniu 24 marca 2011 roku została podpisana umowa finalizująca przeniesienie własności majątku zakładu Maflow France S.A. w upadłości na rzecz spółki Maflow France Automotive S.A.S., będącej podmiotem w 100% zależnym od Boryszew S.A.

Przedmiotowa umowy jest realizacją wyroku Sądu Handlowego w Chartres z dnia 1 grudnia 2010 roku, zatwierdzającego ofertę złożoną przez Boryszew S.A.



NABYCIE AKTYWÓW AKT GMBH

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Spółka Boryszew S.A. złożyła ofertę niewiążącą na nabycie aktywów AKT GmbH oraz 100% udziałów w międzynarodowych spółkach AKT, tj. AKT Plastikarska Technologie Cechy spol.sr.o., Jablonec nad Nisou w Republice Czeskiej i AKT Plasticos S.L. Amorebieta w Hiszpanii.

W dniu 11 kwietnia 2011 roku Boryszew S.A. została powiadomiona przez KPMG – doradcę w procesie sprzedaży aktywów AKT GmbH, o zaproszeniu Boryszew S.A. do II rundy przetargu w tym postępowaniu.

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Spółka Boryszew złożyła ofertę wiążącą warunkową na nabycie aktywów AKT GmbH oraz 100% udziałów w międzynarodowych spółkach AKT.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Spółka złożyła ostateczną ofertę, z terminem ważności do dnia 31 lipca 2011 roku, na nabycie aktywów AKT GmbH oraz 100% udziałów w międzynarodowych spółkach AKT, tj. AKT Plastikarska Technologie Cechy spol.sr.o., Jablonec nad Nisou w Republice Czeskiej i AKT Plasticos S.L. Amorebieta w Hiszpanii.

W dniu 30 lipca 2011 roku spółka Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH – podmiot w 100% pośrednio zależny od Boryszew S.A. (poprzez Centermedia Sp. z o.o.), podpisała umowę nabycia:

- aktywów spółki Altmärker Kunststoff-Technik GmbH w miejscowości Gardenlegen w Niemczech oraz
- udziałów w Spółce AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o. z siedzibą w Jablonec nad Nisou w Republice Czeskiej za kwotę 6,7 mln euro.

W skład kupowanych aktywów Altmärker Kunststoff – Technik GmbH wchodzi m. in.

- środki trwałe,
- wartości niematerialne i prawne, włącznie z własnością intelektualną,
- wybrane umowy dotyczące działalności, obowiązujące na dzień podpisania umowy,
- umowy z pracownikami,
- kontrakty.

W dniu 27 sierpnia 2011 roku sprzedający otrzymał cenę za nabywane aktywa i udziały zgodnie z postanowieniami umowy, co przy spełnieniu pozostałych warunków zawieszających umowy, w tym zgody Federalnego Urzędu Antymonopolowego (Bundeskartellamt) i zwolnienia przez banki spółki czeskiej z poręczenia zobowiązań finansowych AKT w Niemczech, spowodowało, iż jej skutek rozporządzający w postaci przejścia własności nabywanych aktywów nastąpił w dniu 28 sierpnia 2011 roku;

AKT to dostawca elementów plastikowych do wyposażenia samochodów (wewnętrzne, zewnętrzne, elementy silnika i osprzętu) min. do Volkswagena, General Motors/Opel i BMW o obrotach w 2010 roku przekraczających 140 mln EUR. AKT zatrudnia około 900 pracowników w Niemczech oraz około 400 pracowników w Czechach.

THEYSOHN KUNSTOFF GMBH I THEYSOHN FORMENBAU GMBH W NIEMCZECH

W dniu 29 czerwca 2011 roku podpisany został list intencyjny w sprawie zakupu udziałów w spółkach Theysohn Kunststoff GmbH i Theysohn Formenbau GmbH w Niemczech. Strony zobowiązały się do podjęcia działań w celu sfinalizowania umowy zakupu udziałów do 15 lipca 2011 roku.

W dniu 20 lipca 2011 roku Centermedia Sp. z o.o., spółka w 100% zależna od Boryszew S.A. podpisała umowę nabycia 100% udziałów w spółce ICOS GmbH, za kwotę 2,1 mln Eur. ICOS jest 100% właścicielem spółek Theysohn Kunststoff GmbH w Salzgitter i Theysohn Formenbau GmbH w Lagenhagen k/Hannoveru.

Warunkiem zawieszającym było uzyskanie pozytywnej decyzji urzędu antymonopolowego w zakresie koncentracji.

W dniu 8 września 2011 roku Boryszew SA złożył oświadczenie o przyjęciu solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania podmiotu zależnego Centermedia Spółka z o.o. wynikające z umowy zakupu 100% udziałów w spółce ICOS GmbH a dotyczące poręczeń udzielonych przez Sprzedającego na rzecz ICOS GmbH lub podmiotów od niego zależnych.

W związku z powyższym spełniony został warunek zawieszający zawartej w dniu 20 lipca 2011r. umowy i z dniem 8 września 2011 roku nastąpiło przejście własności nabywanych udziałów na Centermedia Spółka z o.o.

ICOS jest 100% udziałowcem spółek Theysohn Kunststoff GmbH z siedzibą w Salzgitter i Theysohn Formenbau GmbH z siedzibą w Lagenhagen k/Hannoveru.



Theysohn Kunststoff to wieloletni dostawca części samochodowych produkowanych w technologii wtrysku do modeli koncernu Volkswagen, takich jak VW Passat, VW Tiguan, VW Golf, VW Polo, Seat Ibiza i wielu innych. Firma specjalizuje się w produkcji dużych elementów z tworzyw sztucznych, takich jak nadkola, elementy drzwi i osłony podwozia zarówno dla samochodów osobowych jak i ciężarowych. Przychody Theysohn Kunststoff w 2010 roku były na poziomie 48 mln Eur.

Theysohn Formenbau to producent form do produkcji w technologii wtrysku, głównie do przemysłu samochodowego i opakowań o przychodach w 2010 roku na poziomie 11 mln Eur.

WEDO FORMENBAU UND KUNSTSTOFFVERARBEITUNG (WEDO)

W dniu 15 września 2011 roku złożona została wiążąca oferta nabycia aktywów Spółki WEDO Formenbau und Kunststoffverarbeitung (WEDO).

W dniu 30 września 2011 roku Spółka została wybrana jako finalny oferent do zakupu przedsiębiorstwa WEDO.

W dniu 21 października 2011 roku została zawarta pomiędzy syndykiem masy upadłości a spółką w 100% zależną od Boryszew S.A. umowa nabycia aktywów przedsiębiorstwa WEDO, za kwotę prawie 2 mln Euro. Warunkiem zawieszającym było uzyskanie pozytywnej decyzji urzędu antymonopolowego w zakresie koncentracji.

W dniu 30 listopada 2011 roku sprzedający otrzymał cenę za nabywane aktywa i zgodnie z postanowieniami umowy, przy spełnieniu pozostałych warunków zawieszających umowy, w tym uzyskaniu zgody Federalnego Urzędu Antymonopolowego (Bundeskartellamt) spowodowało, iż jej skutek rozporządzający w postaci przejścia własności nabywanych aktywów nastąpił w dniu 1 grudnia 2011 roku. WEDO jest wysoko wyspecjalizowaną narzędziownią ściśle zintegrowaną z przedsiębiorstwami Grupy AKT świadczącą usługi konstrukcyjne, projektowe, R&D oraz produkcji form – zarówno dla AKT i klientów z sektora automotive, jak i innych spoza tego sektora.

ZŁOŻENIE WIĄŻĄCEJ OFERTY NA ZAKUP AKTYWÓW GRUPY PRZEDSIĘBIORSTW YMOS

W dniu 31 października 2011 złożona została wiążąca oferta na zakup aktywów grupy przedsiębiorstw YMOS z zakładami m.in. w Niemczech i w Polsce. YMOS jest wiodącym europejskim producentem elementów plastikowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora Motoryzacja, w tym kompletnych zestawów otwierania drzwi samochodowych.

W dniu 15 listopada 2011 roku do Spółki wpłynęła informacja o zakwalifikowaniu Boryszew S.A. do finalnego etapu przetargu na zakup aktywów grupy przedsiębiorstw YMOS.

W dniu 28 lutego 2012 roku Spółka otrzymała pozytywną decyzję Federalnego Urzędu Antymonopolowego (Bundeskartellamt) w sprawie nabycia aktywów grupy przedsiębiorstw YMOS. Zdaniem Zarządu Spółki w przypadku przyjęcia przez syndyka złożonej oferty, umowa nabycia w/w aktywów zostanie zawarta do dnia 31 marca 2012 roku.

Produkcja zakładów YMOS jest kompleksowa i uzupełnia asortyment oferowany przez podmioty z Grupy Kapitałowej Boryszew. Głównymi finalnymi odbiorcami są: VW, Audi, Daimler, Bentley oraz Rolls – Royce.

MAFLOW INDIA

W dniu 31 stycznia 2011 roku Spółka Boryszew podpisała Term Sheet z Sebros Auto Private Limited w Indiach obejmujący podstawowe warunki transakcji.

Przedmiotem Term Sheet jest umowa zakupu zakładu zlokalizowanego przy B-5 Midc Mahalunge, Chakan Talegoan Road Pune 410501, Indie – okolice miejscowości Pune oraz wybranych składników aktywów zakładu w Faridabad, w tym m.in.:

- działka i budynek z urządzeniami produkcyjnymi,
- zapasy,
- wartości niematerialne, w tym przede wszystkim know-how i umowy z pracownikami,
- wybrane aktywa z zakładu w Faridabad.

Z transakcji wyłączone zostaną zobowiązania.

Zakład produkuje przewody do klimatyzacji dla sektora Motoryzacja, których odbiorcami są indyjscy producenci samochodów.

Nabycie nastąpi poprzez spółkę celową, zależną od Boryszew S.A. o nazwie Maflow India.

W dniu 7 marca 2011 roku została zarejestrowana spółka pod firmą Maflow India Private Limited z siedzibą w Pune Maharashtra w Indiach.



Spółka Maflow India została utworzona w celu nabycia, zgodnie z podpisanym Term Sheet z Sebro Auto Private Limited w Indiach, zakładu zlokalizowanego przy B-5 Midc Mahalunge, Chakan Talegoan Road Pune 410501, Indie – okolice miejscowości Pune oraz wybranych składników aktywów zakładu w Faridabad.

W październiku 2011 roku Spółka zakończyła rozmowy z Sebro Auto Private Limited w Indiach i odstąpiła od dalszych negocjacji w sprawie zakupu dla Maflow India zorganizowanej części przedsiębiorstwa zlokalizowanego w miejscowości Pune.

Powodem odstąpienia od negocjacji były różnice dotyczące finalnego kształtu transakcji.

BORYSZEW ODDZIAŁ MAFLOW DOSTAWCĄ DO NOWEJ PLATFORMY VOLKSWAGENA (MQB)

W dniu 26 października 2011 roku Spółka powzięła informację, iż Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach został ostatecznie nominowany przez Skoda Auto a.s. z siedzibą w Mlada Boleslav (Grupa VW) na dostawcę elementów systemu klimatyzacji do nowej platformy pod nazwą MQB.

Start produkcji planowany jest w marcu 2012 roku a zakończenie w 2018 roku.

Szacunkowa wartość kontraktu w tym okresie wynosi 64 mln EUR.

Ramowa umowa z Grupą VW przewiduje możliwość naliczenia istotnych kar dotyczących jakości i terminowości dostaw.

Łączną wartość kontraktów z Grupą Volkswagen zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy przez Grupę Boryszew, Emitent szacuje na ok. 112 mln EUR.

REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH BORYSZEW S.A.

Realizując program nabywania akcji własnych, przyjęty uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A., Spółka łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych nabyła 56.715.692 akcje dające prawo do 56.715.692 głosów, co stanowi 2,513 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 31 maja 2011 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez KRBR.

Umowa z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. zostanie zawarta na okres badania sprawozdań za 2011 rok. Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009 – 2010.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa (zgodnie z art. 66 ust. 4 Ustawy o rachunkowości).

POZOSTAŁE WYDARZENIA

IMPEXMETAL S.A.

W dniu 22 lutego 2011 roku Impexmetal S.A. podpisał znaczącą umowę z firmą Rusal Marketing GmbH z siedzibą w Szwajcarii na dostawę w 2011 roku bloków aluminiowych dla Zakładu Huta Aluminium Konin.

Szacunkowa wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, wynosić będzie od około 171 mln złotych do około 219 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

W dniu 13 października 2011r. Spółka otrzymała podpisany drugostronnie aneks nr 1 do umowy z firmą Valeo Thermal Systems zawartej na lata 2011 – 2012 na mocy, którego został zwiększony i zmodyfikowany zakres współpracy pomiędzy stronami oraz przedłużony okres jej obowiązywania do dnia 31 grudnia 2014 r. Impexmetal S.A. jest dostawcą dla Valeo taśm aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wyniesie około 339 mln złotych.



USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

- W dniu 10 stycznia 2011 roku Spółka Impexmetal otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów w sprawie dokonania w dniu 4 stycznia 2011 roku wpisu zastawu rejestrowego. Przedmiotem zastawu jest mienie ruchome Impexmetal S.A. – zapasy produkcji w toku, w postaci blach i taśm aluminiowych o wartości 15 000 000 zł. Zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia 15 000 000 zł jako zabezpieczenie wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego Impexmetal S.A. na podstawie umowy z dnia 14 grudnia 2009 roku z późniejszymi zmianami. Termin spłaty kredytu 12 grudnia 2011 roku.
- W dniu 17 czerwca 2011 roku Spółka Impexmetal otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środkiem trwałym stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 22.500.000 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27.05.2011 roku
- W dniu 4 lipca 2011 roku Spółka Impexmetal otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na zapasach produkcji w toku w postaci rulonów aluminiowych i rulonów stopowych stanowiących własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 9.000.000 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27.05.2011 roku.
- W dniu 9 stycznia 2012 roku Spółka Impexmetal otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środkiem trwałym (maszynie) stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 4.444.232,80 PLN. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku BGŻ S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową kredytu rewolwingowego z dnia 14 grudnia 2009 roku. Termin spłaty kredytu: 31 stycznia 2013 roku.

REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH W CELU ICH UMORZENIA

Realizując program nabywania akcji własnych, przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 w dniu 15 listopada 2010 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A. z siedzibą w Krakowie, Spółka Impexmetal S.A. nabyła w terminie od 31.08.2011 roku łącznie 6.000.000 akcji dających prawo do 6.000.000 głosów, co stanowi 3.00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

HUTMEN S.A.

Hutmen S.A. w dniu 3 stycznia 2011 roku podpisał umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 12 600 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 15 400 ton.

Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej.

Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 372 376 tys. zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 455.126 tys. zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Umowa została szczegółowo opisana w raporcie bieżącym Hutmen S.A. z dnia 4 stycznia 2011 roku.

WM DZIEDZICE S.A.

Dnia 2 lutego 2011 roku została zawarta umowa pomiędzy WM Dziedzice S.A. a KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Przedmiotem ww. umowy jest dostawa przez KARO BHZ Sp. z o.o. złomów metali nieżelaznych. Cena za poszczególne partie dostarczanych złomów została ustalona jako iloczyn ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade „A” na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) i średniego kursu dolara amerykańskiego w NBP z uzgodnionego okresu uzgadniania cen oraz współczynnika ustalonego przez strony umowy. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen, wynosi 250 mln PLN netto.

Umowa została zawarta na czas określony od 01.03.2011r. do 31.12.2011r.



W dniu 8 sierpnia 2011 roku WM „Dziedzice” S.A. otrzymała drugostronnie podpisaną umowę zawartą pomiędzy WM "Dziedzice" S.A. i Spółką Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO.KG z siedzibą w Stolberg, Niemcy.

Przedmiotem ww. umowy jest dostawa przez Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO.KG taśm do produkcji krążków monetarnych. Szacunkowa ilość taśm będących przedmiotem niniejszej umowy w okresie od sierpnia do końca grudnia 2011 roku wyniesie 970 ton.

Cena za poszczególne partie dostarczanych taśm została ustalona jako iloczyn uzgodnionej w umowie ceny przerobu, dopłat do metalu oraz poszczególnych składników stopowych właściwych dla danego stopu wycenianych dla poszczególnych lotów wysyłkowych z uzgodnionego okresu wg notowań Cash Seller and Settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali i oficjalnego kursu EUR/USD wg ECB z okresu zbieżnego z okresem ustalania ceny.

Szacowana wartość umowy w 2011 roku, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 26.400 tys. zł netto za dostawy szacunkowych ilości 970 ton.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony od 1 sierpnia 2011r. na dostawy około 2 do 3 tys. ton taśm rocznie, z 12 miesięcznym okresem wypowiedzenia, przypadającym jednak nie wcześniej niż 31 grudnia 2013 roku dla dostaw realizowanych do końca 2014 roku.

W dniu 30 listopada 2011 roku Zarząd Walcowni Metali „Dziedzice” S.A., S.A., drugostronnie podpisał umowę z dnia 28 października 2011 roku zawartą pomiędzy Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, a Walcownią Metali „Dziedzice” S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach. Przedmiotem ww. umowy jest dostarczanie, w okresie od grudnia 2011 do grudnia 2012 r., do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 39.597.185,64 PLN.

W dniu 25 stycznia 2012r. Nadzwyczajne walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4.717.288 zł w drodze emisji 1.179.322 sztuk akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 4 złote każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i jednoczesnym skierowaniem nowej emisji do akcjonariusza Hutmen S.A. w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje serii E podwyższonego kapitału zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci wniesienia aportu 5.080 udziałów Spółki Temer Spółka z o.o. w likwidacji, o wartości 4.717.288 zł.

3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU

Głównym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki IV kwartału 2011 roku była zdecydowanie gorsza sytuacja makroekonomiczna w porównaniu do poprzednich okresów związana z powrotem kryzysu w gospodarce światowej. Szerzej ten czynnik został opisany w komentarzu do przychodów ze sprzedaży.

Ponadto wpływ na wyniki IV kwartału 2011 miały również czynniki i zdarzenia o charakterze jednorazowym. Najważniejsze z nich, które miały wpływ na wyniki skonsolidowane wystąpiły w Oddziałach/Spółkach (wpływ brutto – bez uwzględnienia podatku):

- Grupa AKT/Theysohn – 5,0 mln zł korekta rozliczenia nabytych aktywów,
- Elana Pet Sp. z o.o. – 3,7mln zł – zwrot nadwyżki VAT oraz odsetek, w związku z korzystnym wyrokiem związanym z odzyskanie statusu ZPCH w poprzednich latach,
- Elana Energetyka Sp. z o.o. – 1,7 mln zł wynik na sprzedaży praw do emisji CO2.

**4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE****PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W IV KWARTALE 2011 R. (dane dotyczą działalności kontynuowanej)**

	Działalność holdingowa	Polimery, poliestry	Motoryzacja	Pozostałe produkty chemiczne	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	Segmenty łącznie	wyłączenia konsolidacyjne	Razem
01.01.2011 -31.12. 2011												
Przychody ze sprzedaży	12 330	195 095	1 108 731	199 600	1 170 518	596 543	947 808	374 954	142 541	4 748 120	-415 327	4 332 793
Koszty własny sprzedaży segmentu	10 189	171 362	976 348	165 085	1 053 895	516 987	903 819	329 563	137 255	4 264 503	-405 550	3 858 953
Wynik na sprzedaży w segmencie	2 141	23 733	132 383	34 515	116 623	79 556	43 989	45 391	5 286	483 617	-9 777	473 840
Koszty zarządu i sprzedaży	8 109	25 950	118 452	33 375	45 549	24 211	36 311	17 459	5 649	315 065	-20 269	294 796
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	40 775	50 531	-9 923	3 512	12 204	21 908	9 121	-1 492	-19	126 617	-52 380	74 237
Wynik operacyjny segmentu	34 807	48 314	4 008	4 652	83 278	77 253	16 799	26 440	-382	295 169	-41 888	253 281

	Działalność holdingowa	Polimery, poliestry	Motoryzacja	Pozostałe produkty chemiczne	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	Segmenty łącznie	wyłączenia konsolidacyjne	Razem
01.01.2010 -31.12. 2010												
Przychody ze sprzedaży	1 445	177 795	195 362	196 432	1 102 873	523 690	745 262	300 938	113 182	3 356 979	-222 187	3 134 792
Koszty własny sprzedaży segmentu	872	158 038	159 933	157 382	997 550	462 638	713 128	269 906	106 683	3 026 130	-214 872	2 811 258
Wynik na sprzedaży w segmencie	573	19 757	35 429	39 050	105 323	61 052	32 134	31 032	6 499	330 849	-7 315	323 534
Koszty zarządu i sprzedaży	9 306	29 072	22 643	34 225	45 416	21 243	33 571	15 480	6 600	217 556	-14 386	203 170
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	6 539	-13 859	-5 906	5 034	-2 387	4 368	-1 123	-95	-352	-7 781	-12 410	-20 191
Wynik operacyjny segmentu	-2 194	-23 174	6 880	9 859	57 520	44 177	-2 560	15 457	-453	105 512	-5 339	100 173



	4 kwartały 2011	4 kwartały 2010
Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych		
Sprzedaż krajowa	1 814 927	1 539 617
Sprzedaż do krajów UE	2 131 122	1 333 103
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	223 246	141 728
Sprzedaż poza Europę	163 498	120 344
Przychody ze sprzedaży razem	4 332 793	3 134 792

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJA OBLIGACJI

Emisja obligacji imiennych serii A

W dniu 28 lutego 2011 roku, w ramach Programu – 3 letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji, które zastępują obligacje, wyemitowane przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji, prowadzonego przez Pekao S.A., objęte w dniu 30 listopada 2010 roku.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii A.

2) Wielkość emisji:

38 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 38.000.0000 PLN.

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 września 2012 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii B

W dniu 28 czerwca 2011 roku, w ramach Programu – 3 letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii B.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii B.

2) Wielkość emisji:

15 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 15.000.0000 PLN.

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 lutego 2013 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii A

W dniu 12 września 2011 roku, w ramach Programu - 2 – letnich obligacji imiennych, dokonana została nowa emisja obligacji

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii A.

2) Wielkość emisji:

10 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 Eur.

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna obligacji wynosi 500.000 Eur i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 13 września 2013 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.



WYKUP OBLIGACJI

W dniu 15 lipca 2011 roku Boryszew S.A. nabyła w celu umorzenia od Impexmetal S.A. 1.010 sztuk obligacji, wyemitowanych przez Boryszew S.A. z datą wykupu 30 maja 2012 roku, za łączną kwotę 10.179.689,00 złotych.

W dniu 9 września 2011 roku Boryszew S.A. nabyła w celu umorzenia od Boryszew ERG S.A. 6 sztuk obligacji imiennych serii B, wyemitowanych przez Boryszew S.A. z datą wykupu 28 lutego 2013 roku, za łączną kwotę 6.076.560,00 złotych.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W dniu 28 lutego 2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. podjęto:

- ***Uchwałę w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z zachowaniem prawa poboru, o następującej treści:***

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 2, art. 432 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych i w związku z § 13 ust. 8 pkt 4 Statutu Boryszew S.A. („Spółka”) uchwała co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 112.835.784,60 (słownie: sto dwanaście milionów osiemset trzydzieści pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery 60/100) złotych o kwotę 112.835.784,60 (słownie: sto dwanaście milionów osiemset trzydzieści pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery 60/100) złotych do kwoty 225.671.569,20 (słownie: dwieście dwadzieścia pięć milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset sześćdziesiąt dziewięć 20/100) złotych w drodze emisji 1.128.357.846 (słownie: jednego miliarda stu dwudziestu ośmiu milionów trzystu pięćdziesięciu siedmiu tysięcy ośmiuset czterdziestu sześciu) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda („Akcje Serii G”).
2. Akcje Serii G mogą zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Przez wkłady pieniężne rozumie się zapłatę na rachunek bankowy lub wzajemne potrącenie wierzytelności pieniężnych Spółki i subskrybenta Akcji Serii G.
3. Akcje Serii G uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:
 - a. Akcje Serii G, zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 01 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
 - b. Akcje Serii G, zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.
4. Emisja Akcji Serii G nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 185, poz. 1439 z późn. zm.).
5. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Serii G, przy czym na każdą jedną akcję Spółki serii A, B, C, D, E lub F posiadaną przez akcjonariusza Spółki na koniec dnia prawa poboru przysługuje jedno prawo poboru uprawniające do objęcia jednej Akcji Serii G.
6. Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii G („Dzień Prawa Poboru”) jest dzień 15 kwietnia 2011 r.
7. Akcje Serii G nie będą miały formy dokumentu.
8. Wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie wszystkich Akcji Serii G, praw poboru Akcji Serii G oraz praw do Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Spółki upoważnia się do wszelkich czynności związanych z działaniami, o których mowa w poprzednim zdaniu.
9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą Akcji Serii G, a także do ustalenia szczegółowych warunków emisji i zasad dystrybucji akcji, w tym akcji nieobjętych. W szczególności, Zarząd Spółki upoważnia się do (a) ustalenia zasad przydziału Akcji serii G, które nie zostaną objęte w trybie wykonywania prawa poboru, oraz (b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.



10. Ustala się cenę emisyjną akcji serii G na poziomie wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

- **Uchwałę w sprawie: zmiany Statutu przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, o następującej treści:**

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. („Spółka”), działając na podstawie art. 430 § 1 i § 5, art. 444 i art. 445 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 13 ust.8 pkt 4 Statutu Spółki, uchwała co następuje:

§ 1

Dokonuje się następującej zmiany w Statucie Boryszew S.A. („Spółka”):

Po § 6 wprowadza się § 6a o następującej treści:

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję do 443.284.308 sztuk nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 44.328.430,80 (czterdzieści cztery miliony trzysta dwadzieścia osiem tysięcy czterysta trzydzieści złotych 80/100), co stanowi podwyższenie w ramach kapitału docelowego określone w szczególności w przepisach art. 444 – 447 Kodeksu spółek handlowych.
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd Spółki jest upoważniony, przez okres do dnia 31 grudnia 2013 roku, do podwyższania kapitału zakładowego. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w § 6a ust. 1 Statutu.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może wydawać w ramach kapitału docelowego akcje za wkłady niepieniężne. Zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest również dla ustalenia przez Zarząd ceny emisyjnej.
4. Zarząd Spółki jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego określonego w § 6a ust.1 Statutu.”

Uzasadnienie:

Uznaje się za zasadne i korzystne dla Spółki wprowadzenie opisanego w § 1 Uchwały nowego postanowienia Statutu w przedmiocie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Rozwój grupy kapitałowej Boryszew S.A., opierający się między innymi na dokonywaniu akwizycji innych podmiotów wymaga posiadania przez Spółkę elastycznej możliwości pozyskiwania środków celem finansowania dokonywanych przejęć.

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniająca powody przyznania Zarządowi kompetencji do pozbawienia prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej, o treści następującej:

„Zarząd Boryszew S.A. uznaje za wskazane pozbawienie prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego, ze względu na możliwość kierowania ofert akcji do podmiotów, które nie są akcjonariuszami Spółki, a mogłyby być zainteresowane nabyciem pakietów akcji w obrocie pierwotnym.

W szczególności oferowanie akcji nowych emisji z wyłączeniem prawa poboru pozwoli adresować oferty akcji do inwestorów instytucjonalnych – krajowych i zagranicznych. Zwiększenie udziału tej kategorii inwestorów w akcjonariacie Spółki wpłynie korzystnie na jej wizerunek i możliwości pozyskiwania, kolejnych środków na rozwój, z rynku kapitałowego.

Zdaniem Zarządu pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji leży w interesie Spółki.

Ponadto Zarząd wskazuje, że cena emisyjna zostanie ustalona w sposób możliwie najbardziej korzystny dla Spółki, biorąc pod uwagę wycenę rynkową notowanych akcji oraz oczekiwania subskrybentów akcji oferowanych.”

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie stwierdza, że pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji leży w interesie Spółki.

§ 2

Upoważnia się Radę Nadzorczą do przyjęcia jednolitego tekstu Statutu zmienionego niniejszą Uchwałą.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z mocą obowiązującą od dnia zarejestrowania zmiany Statutu przez sąd rejestrowy.”



ZATWIERDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO BORYSZEW S.A.

W dniu 13 czerwca 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny przygotowany przez Boryszew S.A., w związku z ofertą publiczną akcji serii G oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G oferującym jest Dom Maklerski Capital Partners).

Papierami wartościowymi objętymi prospektem emisyjnym są:

- 1.128.357.846 Akcji Serii G,
- 1.128.357.846 Praw do Akcji Serii G
- 1.128.357.846 Praw Poboru Akcji Serii G.

Prospekt emisyjny został opublikowany w dniu 14 czerwca 2011 roku.

NOTOWANIE PRAW POBORU AKCJI SERII G

W dniu 15 czerwca 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w swym komunikacie podał informacje dotyczące notowania praw poboru akcji serii G spółki Boryszew S.A.

Nazwa skrócona BORYSZEW – PP

Oznaczenie BRSP

Kod praw poboru PLBRSZW00102

Liczba jednostkowych praw poboru: 1.128.357.846

Dzień prawa poboru 15 kwietnia 2011 r.

Pierwszy dzień notowania praw poboru 16 czerwca 2011 r.

Ostatni dzień notowania praw poboru 28 czerwca 2011 r.

ZAKOŃCZENIE SUBSKRYPCJI AKCJI SERII G

W związku z zakończeniem subskrypcji akcji serii G i ich przydziałem, Zarząd Boryszew S.A. przekazał następujące informacje:

- 1) data rozpoczęcia subskrypcji: 16.06.2011, data zakończenia subskrypcji: 01.07.2011
- 2) data przydziału papierów wartościowych: 12.07.2011
- 3) liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją: 1.128.357.846
- 4) stopa redukcji w poszczególnych transzach – oferowane akcje nie były podzielone na transze, redukcja zapisów dodatkowych wyniosła 99,92%
- 5) liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji – zapisy podstawowe złożono na 1.124.388.469 akcji, zapisy dodatkowe na 4.675.324.049 akcji.
- 6) liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji 1.128.357.846
- 7) cena, po jakiej papiery wartościowe były obejmowane: 0,10 zł
- 8) liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach – złożono 12.207 zapisów podstawowych i 2.291 zapisów dodatkowych
- 9) liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach – 12.207 w zapisach podstawowych i 1.715 w zapisach dodatkowych
- 10) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję – emitent nie zawarł umów o subemisję
- 11) wartość przeprowadzonej subskrypcji: 112.835.784,60 zł
- 12) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 729,8 tys. zł, w tym:
 - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty 574,8 tys. zł
 - b) wynagrodzenie subemitentów 0 zł
 - c) sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa 155,0 tys. zł
 - d) promocja oferty 0 złKoszty emisji akcji obciążą bieżące koszty działalności.
- 13) średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną subskrybowaną akcję: 0,00064 zł.

REJESTRACJA PRAW DO AKCJI SERII G

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych postanowił przyjąć w dniu 19 lipca 2011 roku do depozytu papierów wartościowych 1.128.357.846 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały Nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Boryszew S.A. z dnia 28 lutego 2011r., oraz nadać im kod PLBRSZW00128.



WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO PRAW DO AKCJI SERII G

Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Uchwałą nr 933/2011 z dnia 20 lipca 2011 roku, postanowił:

- 1) wprowadzić z dniem 22 lipca 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1.128.357.846 (jeden miliard sto dwadzieścia osiem milionów trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset czterdzieści sześć) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLBRSZW00128",
- 2) notować prawa do akcji spółki Boryszew, o których mowa w punkcie 1), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „BORYSZEW – PDA” i oznaczeniem „BRSA”.

REJESTRACJA PRZEZ SĄD ZMIANY WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO BORYSZEW S.A.

W dniu 10 sierpnia 2011 roku Spółka powzięła informację o dokonaniu w dniu 10 sierpnia 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1.128.357.846 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Kapitał zakładowy Spółki po rejestracji ww. emisji wynosi 225.671.569,20 złotych i dzieli się na 2.256.715.692 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym 32.212.500 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A, 910.278 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, 22.563.769 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 7.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, 752.238.564 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F i 1.128.357.846 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G. Ogólna liczba głosów, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, wynosi 2.256.715.692.

DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO AKCJI SERII G

W dniu 22 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała:

- Uchwałę nr 1089/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 sierpnia 2011 roku, mocą, której Zarząd Giełdy wyznaczył na 23 sierpnia 2011 roku dzień ostatniego notowania 1.128.357.846 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLBRSZW00128,
- Uchwałę nr 1090/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 sierpnia 2011 roku, mocą której Zarząd Giełdy stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 1.128.357. 846 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz postanowił wprowadzić z dniem 24 sierpnia 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki Boryszew S.A., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 24 sierpnia 2011 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLBRSZW00011.

REJESTRACJA AKCJI SERII G

W dniu 24 sierpnia 2011 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła rejestracja niżej wymienionych papierów wartościowych:

- Emitent – Boryszew S.A.,
- Kod ISIN – PLBRSZW00011
- Liczba rejestrowanych papierów wartościowych – 1.128.357.846 akcji
- Uchwała Zarządu KDPW S.A. – Nr 770/11 z dnia 17.08.2011r.
- Przejęcie PDA – kod ISIN – PLBRSZW00128

AKCJE IMIENNE SERII A

W dniu 22 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki.

Zmiana dotyczyła zniesienia uprzywilejowanie 224.550 akcji imiennych serii A w każdym zakresie, to jest co do głosu, dywidendy i w prawie pierwszeństwa przy podziale majątku Spółki w razie likwidacji. Akcje wymienione powyżej zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela.

W dniu 8 lipca 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą nr 871/2011 postanowił wprowadzić z dniem 15 lipca 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 224.550 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Boryszew S.A., o wartości



nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLBRSZW00029”, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 15 lipca 2011 roku asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w publicznym obrocie.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą nr 645/2011 z dnia 11 lipca 2011 roku, po rozpatrzeniu wniosku spółki Boryszew S.A. postanowił dokonać w dniu 15 lipca 2011 roku asymilacji 224.550 (dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela spółki Boryszew S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 15 lipca 2011 roku 224.550 (dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych uprzywilejowanych oznaczonych kodem "PLBRSZW00029", z 1.128.133.296 (jeden miliard sto dwadzieścia osiem milionów sto trzydzieści trzy tysiące dwieście dziewięćdziesiąt sześć) akcjami zwykłymi na okaziciela spółki Boryszew S.A. oznaczonymi kodem „PLBRSZW00011”.

6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

W 2011 roku Spółka nie deklarowała, ani nie wypłacała dywidendy.

W dniu 7 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę, mocą której, zysk netto Spółki za rok obrotowy 2010 w wysokości 37.110 tys. zł (trzydzieści siedem milionów sto dziesięć tysięcy złotych) przeznaczyło w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

7. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY

Po sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.

8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH

GWARANCJE I POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A. W 2011:

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			USD	EUR	PLN	
AKT plastikarska technologie Cechy spol.s.r.o.	10.11.2011	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH, Germany za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy		250 000	1 104 200	28.12.2012
	14.12.2011	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy		500 000	2 208 400	28.12.2012
	14.12.2011	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy		100 000	441 680	31.12.2012
	30.11.2011	Gwarancja udzielona firmie Sabcic Sales Europe B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy		350 000	1 545 880	28.12.2012
		Razem		1 200 000	5 300 160	

**Grupa Kapitałowa Boryszew****Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	30.08.2011	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG za spłatę zobowiązań handlowych Spółki BKD Niemcy		200 000	883 360	31.03.2012
	10.11.2011	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy		2 000 000	8 833 600	28.12.2012
	30.11.2011	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy		700 000	3 091 760	31.12.2012
	30.11.2011	Gwarancja udzielona firmie WMK Plastics GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy		600 000	2 650 080	28.12.2012
	07.12.2011	Gwarancja udzielona firmie Sabic Deutschland GmbH i Sabic Innovative Plastics G za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy		650 000	2 870 920	28.12.2012
		Razem		4 150 000	18 329 720	
Theysohn Kunststoff GmbH	30.11.2011	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn		550 000	2 429 240	28.12.2012
	30.11.2011	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn		100 000	441 680	31.12.2012
	07.12.2011	Gwarancja udzielona firmie SABIC Deutschlang GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn		100 000	441 680	28.12.2012
		Razem		750 000	3 312 600	
Maflow BRS s.r.l.	22.06.2011	Gwarancja udzielona firmie Milliken France SA za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow BRS		600 000	2 650 080	31.12.2012
	12.07.2011	Gwarancja udzielona firmie VENTREX Automotive GmbH za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow BRS		10 000	44 168	31.12.2011
	04.10.2011	Gwarancja udzielona firmie Arkema France za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow BRS		150 000	662 520	30.06.2012
	06.12.2011	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow BRS		2 000 000	8 833 600	31.12.2012
		Razem		2 760 000	12 190 368	



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Maflow do Brasil Ltda.	15.03.2011	Gwarancja udzielona firmie LODEC Metall-Handel GmbH za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow do Brasil		100 000	441 680	31.12.2011
	15.03.2011	Gwarancja udzielona firmie Hydro Aluminio Acro Brazil za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow do Brasil		500 000	2 208 400	31.12.2011
	12.07.2011	Gwarancja udzielona firmie Sensata Technologies USA za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow do Brasil	130 000		444 262	31.12.2011
		Razem	130 000	600 000	3 094 342	
Maflow France Automotive SAS	17.01.2011	Gwarancja udzielona firmie Sensata Technologies Holland za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow France		100 000	441 680	01.02.2012
		Razem		100 000	441 680	
Maflow Spain Automotive SL	01.01.2011	Gwarancja udzielona firmie Sensata Technologies Holland za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow Spain		200 000	883 360	31.12.2011
		Razem		200 000	883 360	

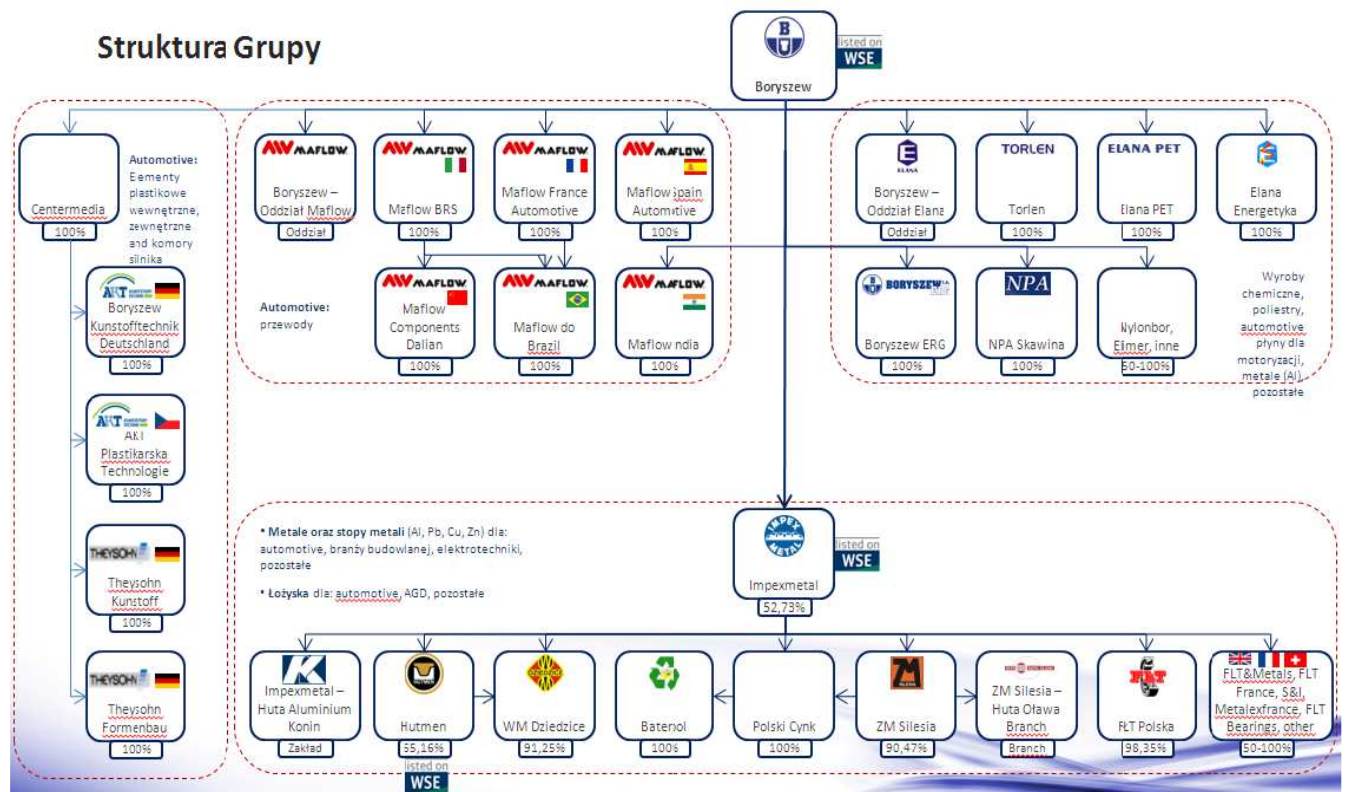
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Uproszczony schemat Grupy Boryszew (na dzień publikacji raportu) z sumarycznymi udziałami w poszczególnych podmiotach

Bardzo duże znaczenie dla Boryszew S.A. ma Grupa Kapitałowa Impexmetal. Istotna zmiana w strukturze Grupy Boryszew nastąpiła w 2005 roku, tj. w momencie, gdy Boryszew S.A. stał się podmiotem dominującym wobec Impexmetal S.A.

Ponadto istotne znaczenie miało również przejęcie Grupy Maflow w drugiej połowie 2010 roku, które zapoczątkowało rozwój spółki w kierunku branży Motoryzacja.

Uproszczony schemat Grupy Boryszew z sumarycznymi udziałami w poszczególnych podmiotach:



10. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI

NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ IMPEXMETAL S.A. UDZIAŁÓW SPÓŁKI SPV LAKME INVESTMENT SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

W dniu 11 lutego 2011 roku została zawarta pomiędzy Spółką VCMF Holding & Management Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 500 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Impexmetal S.A. stał się właścicielem tych udziałów w dniu 16 lutego 2011 roku.

ROZPATRZENIE WNIOSKU O UPADŁOŚĆ I OTWARCIE LIKWIDACJI SPÓŁKI PUH HUTNIK SP. Z O.O.

W dniu 4 marca 2011 roku Przedsiębiorstwo Usługowo – Handlowe Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, spółka zależna od Impexmetal S.A. (94% udziałów w kapitale zakładowym PUH Hutnik Sp. z o.o.) złożyła do Sądu Rejonowego w Koninie V Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Ze względu na osiągnięte przez Spółkę stosunkowo niewielkie przychody (około 4,5 mln złotych w 2010r.), wyniki Spółki nie podlegają konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej Impexmetal.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Sąd oddalił wniosek Przedsiębiorstwa o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Przyczyną oddalenia wniosku był w ocenie Sądu fakt, że majątek spółki nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.

W dniu 7 listopada 2011 roku PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, otrzymało Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24 października 2011 roku, o wpisaniu likwidacji Przedsiębiorstwa Usługowo – Handlowego Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie i wpisaniu firmy, pod którą działa spółka tj. Przedsiębiorstwa Usługowo- Handlowego Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji oraz o wpisaniu Likwidatora w osobie Pana Mirosława Kołodziejczaka.



REJESTRACJA SPÓŁKI MAFLOW INDIA

W dniu 7 marca 2011 roku została zarejestrowana spółka pod firmą Maflow India Private Limited z siedzibą w Pune Maharashtra w Indiach.

Spółka Maflow India została utworzona w celu nabycia, zgodnie z podpisanym Term Sheet z Sebros Auto Private Limited w Indiach, zakładu zlokalizowanego przy B-5 Midc Mahalunge, Chakan Talegoan Road Pune 410501, Indie – okolice miejscowości Pune oraz wybranych składników aktywów zakładu w Faridabad, w tym m.in.:

- działka i budynek z urządzeniami produkcyjnymi,
- zapasy,
- wartości niematerialne, w tym przede wszystkim know-how i umowy z pracownikami,
- wybrane aktywa z zakładu w Faridabad.

Z transakcji wyłączone zostaną zobowiązania.

Zakład produkuje przewody do klimatyzacji dla sektora Motoryzacja, których odbiorcami są indyjscy producenci samochodów.

Zawarcie przedmiotowej transakcji stanowi konsekwentną kontynuację polityki przyjętej przez Grupę Boryszew, mającej na celu osiągnięcie statusu istotnego w skali światowej - międzynarodowego koncernu produktów dla sektora Motoryzacja typu tier-1.

Nabycie zakładu w Indiach związane jest z umacnianiem pozycji na dynamicznie rosnących perspektywicznych rynkach BRIC, tj. Brazylii, Rosji, Indii i Chin.

ZAWIĄZANIE SPÓŁKI POD FIRMĄ IMPEX – INVEST SP. Z O.O.

Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 19 kwietnia 2011 roku zawiązał nową Spółkę, w której 100 % udziałów objął Impexmetal S.A., pod firmą Impex – invest Sp. z o.o. Kapitał zakładowy tej Spółki wynosi 15.890.000,00 zł, Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały pokryte aportem niepieniężnym w postaci 3.500.000 akcji Spółki Hutmen S.A. Przedmiot działalności Spółki Impex – invest Sp. z o.o. to zarządzanie aktywami finansowymi Spółki. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

WYKREŚLENIE Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO ZAKŁAD KADMU „KADM – OŁAWA” SP. Z O.O. W LIKWIDACJI Z SIEDZIBĄ W OŁAWIE

W dniu 9 maja 2011 roku Impexmetal S.A. otrzymał informację o wykreśleniu podmiotu: Zakład Kadmu-Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie z Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS wydane zostało przez Sąd Rejonowy w dniu 15 lutego 2011 roku. Tym samym został zakończony proces likwidacji spółki Zakład Kadmu- Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, w której udziały stanowiące 81,81% kapitału zakładowego Zakładu Kadmu- Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, w posiadaniu ZM Silesia S.A.

OTWARCIE LIKWIDACJI SPÓŁKI TEMER SP. Z O.O.

Dnia 16 maja 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Temer Sp. z o.o. podjęło uchwałę o braku celowości dalszego istnienia Temer Sp. z o.o. oraz uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji z dniem podjęcia wyżej wymienione uchwały. W związku z otwarciem likwidacji przystąpiono do wygaszania działalności w zakładach we Wrocławiu i Czechowicach – Dziedzicach. W III kwartale 2011 roku Temer Sp. z o.o. w likwidacji rozpoczął proces sprzedaży majątku w postaci maszyn i urządzeń oraz nieruchomości, którego zakończenie przewidywane jest na I kwartał 2012 roku.

PRZENIESIENIE AKCJI IMPEXMETAL S.A.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Boryszew S.A. otrzymała informację o przeniesieniu na jej rzecz 9.774.213 sztuk akcji Impexmetal S.A. Przeniesienie akcji nastąpiło na podstawie zawartej w dniu 28 czerwca 2011 roku pomiędzy Boryszew S.A. i Boryszew ERG S.A. umowy przeniesienia akcji, realizującej postanowienia Uchwały nr 11/2011 Rady Nadzorczej Boryszew ERG S.A. z dnia 8 czerwca 2011 roku oraz postanowienia umów zawartych pomiędzy Boryszew S.A. i Boryszew ERG S.A. w dniu 1 lipca 2010 roku, mocą których Boryszew S.A. w wykonaniu „Opcji Nabycia” zobowiązała się do odkupu 9.774.213 sztuk akcji Impexmetal S.A.

W dniu 27 grudnia 2011 roku, na podstawie zawartej w dniu 22 grudnia 2011 roku umowy sprzedaży akcji zostało przeniesione na rzecz Spółki Boryszew S.A. 843.032 akcji Impexmetal S.A.



THEYSOHN KUNSTOFF GMBH I THEYSOHN FORMENBAU GMBH W NIEMCZECH

W dniu 20 lipca 2011 roku Centermedia Sp. z o.o., spółka w 100% zależna od Boryszew S.A. podpisała umowę nabycia 100% udziałów w spółce ICOS GmbH, za kwotę 2,1 mln Eur. ICOS jest 100% właścicielem spółek Theysohn Kunststoff GmbH w Salzgitter i Theysohn Formenbau GmbH w Lagenhagen k/Hannoveru.

Warunkiem zawieszającym było uzyskanie pozytywnej decyzji urzędu antymonopolowego w zakresie koncentracji.

W dniu 8 września 2011 roku Boryszew SA złożył oświadczenie o przyjęciu solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania podmiotu zależnego Centermedia Spółka z o.o. wynikające z umowy zakupu 100% udziałów w spółce ICOS GmbH a dotyczące poręczeń udzielonych przez Sprzedającego na rzecz ICOS GmbH lub podmiotów od niego zależnych.

W związku z powyższym spełniony został warunek zawieszający zawartej w dniu 20 lipca 2011r. umowy i z dniem 8 września 2011 roku nastąpiło przejście własności nabywanych udziałów na Centermedia Spółka z o.o.

ICOS jest 100% udziałowcem spółek Theysohn Kunststoff GmbH z siedzibą w Salzgitter i Theysohn Formenbau GmbH z siedzibą w Lagenhagen k/Hannoveru.

ZAWIĄZANIE SPÓŁKI POD FIRMĄ BORYSZEW KUNSTSTOFFTECHNIK DEUTSCHLAND GMBH

W dniu 29 lipca 2011 roku została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w Düsseldorf spółka pod firmą Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH. Spółka Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH jest w 100% pośrednio zależna od Boryszew S.A. poprzez CenterMEDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Spółka została zawiązana celem nabycia:

- aktywów spółki Altmärker Kunststoff – Technik GmbH w miejscowości Gardenlegen w Niemczech
- oraz udziałów w Spółce AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o. z siedzibą w Jablonec nad Nisou w Republice Czeskiej.

NABYCIE AKTYWÓW AKT GMBH

W dniu 30 lipca 2011 roku spółka Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH – podmiot w 100% pośrednio zależny od Boryszew S.A. (poprzez Centermedia Sp. z o.o.), podpisała umowę nabycia:

- aktywów spółki Altmärker Kunststoff – Technik GmbH w miejscowości Gardenlegen w Niemczech oraz
- udziałów w Spółce AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o. z siedzibą w Jablonec nad Nisou w Republice Czeskiej za kwotę 6,7 mln euro.

W skład kupowanych aktywów Altmärker Kunststoff – Technik GmbH wchodzi m. in.

- środki trwałe,
- wartości niematerialne i prawne, włącznie z własnością intelektualną,
- wybrane umowy dotyczące działalności, obowiązujące na dzień podpisania umowy,
- umowy z pracownikami,
- kontrakty.

W dniu 27 sierpnia 2011 roku sprzedający otrzymał cenę za nabywane aktywa i udziały zgodnie z postanowieniami umowy, co przy spełnieniu pozostałych warunków zawieszających umowy, w tym zgody Federalnego Urzędu Antymonopolowego (Bundeskartellamt) i zwolnienia przez banki spółki czeskiej z poręczenia zobowiązań finansowych AKT w Niemczech, spowodowało, iż jej skutek rozporządzający w postaci przejścia własności nabywanych aktywów nastąpił w dniu 28 sierpnia 2011 roku;

NABYCIE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. AKCJI SPÓŁKI HUTMEN SA

W związku z nabyciem przez Impexmetal S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od dnia 11 sierpnia 2011 roku do dnia 13 października 2011 roku 695 159 akcji, stanowiących 2,72% kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A. zmienił się udział Impexmetal S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Hutmen S.A. i wynosi 51,56% kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A., (łącznie Grupa Kapitałowa Impexmetal 65,23%).

NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ HUTMEN S.A. AKCJI SPÓŁKI WM DZIEDZICE S.A. Z SIEDZIBĄ W CZECHOWICACH – DZIEDZICACH

W dniu 30 sierpnia 2011 roku została zawarta pomiędzy Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 59.460 akcji stanowiących 2,10 % kapitału zakładowego Spółki WM Dziedzice SA z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach.



NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ IMPEX – INVEST SP. Z O.O. UDZIAŁÓW SPÓŁKI PUH HUTNIK SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W KONINIE

W dniu 31 sierpnia 2011 roku została zawarta pomiędzy Impex – invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Impexmetal S.A., umowa w sprawie nabycia 3 761 udziałów stanowiących 94 % kapitału zakładowego Spółki PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.

NABYCIE PRZEZ BORYSZEWSA AKCJI WALCOWNI METALI DZIEDZICE SA

W dniu 1 września 2011 roku została zawarta pomiędzy Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej a Boryszew S.A. umowa zbycia 229.549 akcji Walcowni Metali „Dziedzice” S.A. o wartości nominalnej 4,00 złote każda, stanowiących 8,11% kapitału zakładowego tej Spółki.

W wyniku zawarcia w/w umowy Boryszew S.A. stała się posiadaczem 229.549 akcji Walcowni Metali „Dziedzice” S.A., stanowiących 8,11% kapitału zakładowego.

NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ IMPEXMETAL S.A. UDZIAŁÓW SPÓŁKI EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

W dniu 13 września 2011 roku została zawarta pomiędzy Spółką Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 50 udziałów stanowiących 100 % kapitału zakładowego Spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZM SILESIA S.A. AKCJI SPÓŁKI METALEXFRANCE S.A. Z SIEDZIBĄ W PARYŻU

W dniu 27 września 2011 roku została zawarta pomiędzy ZM Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 109.980 akcji stanowiących 99,98 % kapitału zakładowego Spółki Metalexfrance SA z siedzibą w Paryżu.

ZBYCIE PRZEZ BORYSZEWSA UDZIAŁÓW BELDOM SP. Z O.O.

W dniu 4 października 2011 roku została zawarta pomiędzy Boryszew S.A. a Breco Sp. z o.o. umowa nabycia 14.050 udziałów w Spółce Beldom Sp. z o.o., stanowiących 50,00 % kapitału zakładowego tej Spółki.

BORYSZEWSA FORMENBAU DEUTSCHLAND GMBH

W dniu 21 października 2011 roku Centermedia Sp. z o.o. – spółka zależna od Boryszew S.A., nabyła 25.000 udziałów spółki ZETA fünfundsiebzigste VV GmbH z siedzibą w Düsseldorfie, o wartości nominalnej 1,00 euro. Jednocześnie w tym dniu Zgromadzenie Wspólników ZETA fünfundsiebzigste VV GmbH, podjęło uchwałę, mocą której zmieniona została nazwa spółki na Boryszew Formenbau Deutschland GmbH oraz siedziba w Doberschau. Spółka pod nową firmą została zarejestrowana w dniu 18 listopada 2011 roku.

Spółka została nabyta celem zakupu aktywów WEDO Formenbau und Kunststoffverarbeitung.

WEDO FORMENBAU UND KUNSTSTOFFVERARBEITUNG (WEDO)

W dniu 21 października 2011 roku została zawarta pomiędzy syndykiem masy upadłości a Boryszew Formenbau Deutschland GmbH umowa nabycia aktywów przedsiębiorstwa WEDO, za kwotę około 2 mln Euro. Warunkiem zawieszającym było uzyskanie pozytywnej decyzji urzędu antymonopolowego w zakresie koncentracji.

W dniu 30 listopada 2011 roku sprzedający otrzymał cenę za nabywane aktywa i zgodnie z postanowieniami umowy, przy spełnieniu pozostałych warunków zawieszających umowy, w tym uzyskaniu zgody Federalnego Urzędu Antymonopolowego (Bundeskartellamt) spowodowało, iż jej skutek rozporządzający w postaci przejścia własności nabywanych aktywów nastąpił w dniu 1 grudnia 2011 roku. WEDO jest wysoko wyspecjalizowaną narzędziownią ściśle zintegrowaną z przedsiębiorstwami Grupy AKT świadczącą usługi konstrukcyjne, projektowe, R&D oraz produkcji form – zarówno dla AKT i klientów z sektora automotive, jak i innych spoza tego sektora.

PRZYSTĄPIENIE PRZEZ HUTMEN S.A. BATERPOL S.A. I FŁT POLSKA SP. Z O.O. DO SPÓŁKI „SUROWCE HUTMEN SPÓŁKA AKCYJNA” SPÓŁKA KOMANDYTOWA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU

W dniu 4 listopada 2011 roku do spółki pod firmą „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa z siedzibą we Wrocławiu przystąpili:

- Hutmen S.A., jako komplementariusz, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, wniesiony wkład niepieniężny w postaci 15 322 245 sztuk akcji, stanowiących 61,77% kapitału zakładowego Huty Metali Nieżelaznych Szopienice SA w likwidacji z siedzibą w Katowicach. Wartość wkładu



niepieniężnego ustalono na kwotę 10 tys. zł, co stanowi 1% udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.

- Baterpol S.A., jako komandytariusz, wniesiony wkład pieniężny w wysokości 595 tys. zł, co stanowi 59,5%, udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.
- FŁT Polska Sp. z o.o. jako komandytariusz, wniesiony wkład pieniężny w wysokości 395 tys. zł, co stanowi 39,5%, udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.

NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ FLT FRANCE SAS Z SIEDZIBĄ W SARTROUVILLE UDZIAŁÓW SPÓŁKI FLT BEARINGS LTD. Z SIEDZIBĄ W BRENTFORD

W dniu 22 listopada 2011 roku została zawarta pomiędzy FŁT Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a FLT France SAS, umowa w sprawie nabycia 450 001 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki FLT Bearings Ltd. z siedzibą w Brentford.

NABYCIE PRZEZ BORYSZEW SA AKCJI ZM SILESIA SA

W dniu 29 listopada 2011 roku została zawarta pomiędzy Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej a Boryszew S.A. umowa zbycia 187.220 akcji ZM Silesia S.A. o wartości nominalnej 10,00 złote każda, stanowiących 3,34% kapitału zakładowego tej Spółki.

W wyniku zawarcia w/w umowy Boryszew S.A. stała się posiadaczem 187.220 akcji Walcowni Metali „Dziedzice” S.A., stanowiących 3,34% kapitału zakładowego.

NABYCIE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. SPÓŁKI SYMONOVIT LIMITED Z SIEDZIBĄ W NIKOZJI NA CYPRZE

W dniu 12 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. nabył od Plenux Limited i Paramac Limited 1 200 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki Symonvit Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze o kapitale zakładowym 1 200 EUR. W dniu 30 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększył swój udział w ww. Spółce poprzez objęcie 612 464 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 1 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte aportem w postaci zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym RP znaków towarowych „Impexmetal” i „Aluminium Konin”. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 30 stycznia 2012 roku.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE SPV LAKME INVESTMENT SPÓŁKA Z O.O.

W dniu 29 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększył swój udział w Spółce SPV Lakme Investment Sp. z o.o. poprzez objęcie 7 350 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 735 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte aportem w postaci użytkowania wieczystego działki gruntu nr 47 położonej w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9, o obszarze 5 727 m² oraz własności budynków na tej działce posadowionych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 26 stycznia 2012 roku.

NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ POLSKI CYNK SP. Z O.O. AKCJI SPÓŁKI HUTY METALI NIEŻELAZNYCH SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

W dniu 31 grudnia 2011 roku Spółka Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła od „Surowce Hutmen Spółka Akcyjna” Spółka Komandytowa 15.322.245 sztuk akcji stanowiących 61,77% kapitału zakładowego Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji z siedzibą w Katowicach.

REJESTRACJA SPÓŁKI BORYSZEW OBERFLÄCHENTECHNIK DEUTSCHLAND GMBH

W dniu 10 stycznia 2012 roku została zarejestrowana spółka pod firmą Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH z siedzibą w Gardelegen, o kapitale zakładowym w wysokości 25.000,00 Eur.

SKUTKI FINANSOWE ZYSKÓW, STRAT, KOREKT BŁĘDÓW ORAZ INNYCH KOREKT UJĘTYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE, KTÓRE DOTYCZĄ POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK W OKRESIE BIEŻĄCYM LUB OKRESACH POPRZEDNICH

Skutki finansowe zysków, strat, korekt błędów oraz innych korekt ujętych w bieżącym okresie, które dotyczą połączeń jednostek w okresie bieżącym lub okresach poprzednich nie wystąpiły.

**11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK**

Po IV kwartale 2011 roku wykonanie opublikowanej skorygowanej prognozy wyników w raporcie bieżącym 93/2011 jest następujące (dane w mln zł):

	jedn.	Prognoza	Wykonanie	WYK %
		2 011	4Q2011	
Przychody	[mln zł]	4 317	4 333	100%
EBITDA	[mln zł]	371	351	95%
EBIT	[mln zł]	262	253	97%
Wynik netto	[mln zł]	195	197	101%

EBITDA – wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o koszt amortyzacji

EBIT – wynik na dz. operacyjnej

EBITDA, EBIT – dotyczy działalności kontynuowanej

Wynik netto - kontynuowana

+zaniechana

Dane 2011 – dane na podstawie raportu za 4Q2011 rok

Zdaniem Zarządu Spółki, na podstawie niezaudytowanych wyników po 2011 roku, prognoza 2011 została wykonana w 95-101%, wobec czego nie istnieją przesłanki, co do konieczności korekty ww. prognozy na 2011 rok.

12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających ponad 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

Ostatnia zmiana: 2012-01-03	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik *)	1 265 052 019	56,06%	1 265 052 019	56,06%
Pozostali	991 663 673	43,94%	991 663 673	43,94%
Razem:	2 256 715 692	100,00%	2 256 715 692	100,00%

*) wraz z podmiotami powiązanymi

13. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

I. W dniu 14 grudnia 2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika informujące, iż dnia 9 grudnia 2011 roku powziął informację od spółki od niego zależnej Boryszew S.A. o transakcjach nabycia przez tę spółkę dnia 8 grudnia 2011 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych 5.195.511 sztuk akcji własnych.

Dnia 9 grudnia 2011 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik sprzedał w transakcjach giełdowych 5.760.998 sztuk akcji Boryszew S.A. Transakcje te spowodowały zmianę jego udziału w ogólnej liczbie głosów o 1% na walnym zgromadzeniu spółki Boryszew S.A.

Przed dniem transakcji 7 grudnia 2011 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 1.254.805.327 sztuk akcji Boryszew SA, co stanowiło 55,60% udziału w kapitale zakładowym spółki i pośrednio poprzez spółki od niego zależne 37.054.489 sztuk akcji Boryszew SA, co stanowiło 1,64% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 1.291.859.816 głosów na WZ, co stanowiło 57,24% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.



Przed dniem transakcji 8 grudnia 2011 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 1.252.596.235 sztuk akcji Boryszew SA, co stanowiło 55,505% udziału w kapitale zakładowym spółki i pośrednio poprzez spółki od niego zależne 42.250.000 sztuk akcji Boryszew SA, co stanowiło 1,87% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 1.294.846.235 głosów na WZ, co stanowiło 57,377% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.

Na dzień 13 grudnia 2011 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik był posiadaczem 1.240.273.539 sztuk akcji Boryszew SA, stanowiących 54,96% udziału w kapitale zakładowym oraz pośrednio poprzez spółki od niego zależne 43.250.000 sztuk akcji spółki Boryszew SA, stanowiących 1,92% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniały do 1.283.523.539 głosów na WZ, co stanowiło 56,88% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.

W dniu 4 stycznia 2012 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika informujące, iż dnia 29 grudnia 2011 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik sprzedał w transakcji giełdowej 55.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A. oraz nabył w transakcjach giełdowych 17.177.468 sztuk akcji Boryszew SA. Dnia 30 grudnia 2011 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik nabył w transakcjach giełdowych 40.545.779 sztuk akcji Boryszew SA. Ponadto w dniu 3 stycznia 2012 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik powziął informację od spółki od niego zależnej Boryszew SA o nabyciu przez tę spółkę w transakcjach giełdowych dnia 30 grudnia 2011 roku 3.580.953 akcje własne oraz dnia 2 stycznia 1.330.163 akcje własne.

Wyżej wymienione transakcje spowodowały zmianę udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na walnym zgromadzeniu spółki Boryszew SA.

Przed dniem transakcji 28 grudnia 2011 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 1.222.255.276 sztuk akcji Boryszew SA, co stanowiło 54,16% udziału w kapitale zakładowym spółki i pośrednio poprzez spółki od niego zależne 51.750.000 sztuk akcji Boryszew SA, co stanowiło 2,29% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 1.274.005.276 głosów na WZ, co stanowiło 56,45% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.

Na dzień 3 stycznia 2012 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 1.208.086.327 sztuk akcji Boryszew SA, stanowiących 53,53% udziału w kapitale zakładowym oraz pośrednio poprzez spółki od niego zależne 56.965.692 sztuki akcji spółki Boryszew SA, co stanowiło 2,52% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniały do 1.265.052.019 głosów na WZ, co stanowiło 56,06% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.

II. W dniu 23 grudnia 2011 roku Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 69 ust.1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz.1539 ze zm.) zawiadomił Spółkę, iż w wyniku zbycia 10.000.000 akcji Boryszew S.A. w transakcji pakietowej zawartej w dniu 22 grudnia 2011 roku, rozliczonej w dniu 28 grudnia 2011 roku, udział w ogólnej liczbie głosów Spółki posiadanych przez Bank zmniejszył się poniżej progu 5 %.

Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Bank posiadał 115.759.274 akcje spółki Boryszew S.A., które stanowiły 5,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dawały 115.759.274 głosy, które stanowiły 5,13% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po zmianie Bank posiadał 105.759.274 akcje Spółki, które stanowiły 4,69% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki oraz dawały 105.759.274 głosów, które stanowiły 4,69% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU

Liczba akcji Boryszew S.A., będąca w posiadaniu osób zarządzających, przedstawia się następująco:

Członek zarządu	Poprzedni raport (III kwartał 2011)	Bieżący raport (IV kwartał)	Zmiana +/-
Małgorzata Iwanejko	500.122	500.122	–



15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Boryszew S.A.

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

9 lutego 2011 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa o ustalenie prawa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10.342.871 złotych powiększonej o należne odsetki tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego, zgodnie z którym Sąd oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 2 września 2010 nakazującego zwrot w/w kwoty na rzecz Skarbu Państwa i zasądził od Spółki na rzecz Skarbu Państwa zwrot kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny

W konsekwencji powyższego pismem z dnia 22 lipca br. Likwidator Spółki wystąpił do Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa z formalnym wnioskiem o odroczenie do dnia 1 czerwca 2012 roku terminu płatności należności głównej z tytułu zwrotu udzielonej Spółce pomocy publicznej oraz o umorzenie 60% odsetek od tej kwoty.

W związku ze złożonym przez Spółkę wnioskiem, zgodnie z obowiązującą w tym zakresie procedurą, powołany został w Ministerstwie Skarbu Państwa specjalny zespół ds. rozpoznania przedmiotowego wniosku. Na ostatnim posiedzeniu w/w zespołu jakie odbyło się w dniu 18 października 2011 roku zespół ten przychylnie ustosunkował się do wniosku o którym wyżej mowa zalecając jednakże wskazanie przez Spółkę prawnych form zabezpieczenia przedmiotowych wierzytelności. Stosownie do powyższego pismem z dnia 3 listopada 2011 roku Likwidator Spółki zaproponował następujące formy zabezpieczenia wierzytelności Skarbu Państwa: ustanowienie hipoteki na nieruchomości niezabudowanej będącej w użytkowaniu wieczystym Spółki BORYSZEW S.A. położonej w Oławie o łącznej powierzchni 8,0450ha oraz ustanowienie hipoteki na wyłączonej bezciążarowo do odrębnej księgi wieczystej części niezabudowanej nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji o powierzchni 30.331m².

Ogłoszony w dniu 1 lutego 2010 roku wyrok sądowy w procesie ze Skarbem Państwa - na korzyść spółki, pozwolił na rozpoczęcie procesu sprzedaży likwidowanego majątku w postaci maszyn i urządzeń budynków, budowli i gruntów. W okresie tym spółka prowadziła sprzedaż majątku w drodze publicznej licytacji oraz z wolnej ręki na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia.

W wyniku ww. sprzedaży w I-IV kwartał 2011 roku, spółka uzyskała przychód w wysokości 17,8 mln PLN. Łączne przychody ze sprzedaży likwidowanego majątku od początku uruchomienia procesu sprzedaży wyniosły 35,8 mln zł.

Z pozyskanych środków Spółka obniżyła swoje zobowiązania handlowe wobec Hutmen S.A. oraz zobowiązania wobec Hutmen S.A. z tytułu przejętego kredytu w banku Pekao S.A., Impexmetal S.A. oraz zobowiązania publiczno – prawne.

16. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i wyrobów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy.

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM

NABYCIE OBLIGACJI WEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

Impexmetal S.A. w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. nabyła w dniu 7 października 2011 roku, 1 obligację imienną serii AD, o wartości nominalnej 500.000,00 Eur, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500.000,00 Eur.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2012 roku.



WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 21 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zawarł aneks do umowy pożyczki w kwocie 5 mln zł udzielonej w dniu 6 listopada 2008 roku WM Dziedzice S.A. na mocy którego przedłużył termin spłaty do dnia 31 grudnia 2012 roku.

ZM SILESIA S.A.

W dniu 9 stycznia 2012 roku ZM Silesia S.A., udzieliły spółce Metalexfrance S.A. pożyczki w wysokości 900 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie strategicznego kontraktu dotyczącego handlu fosforytami, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2012 roku. Umowa przewiduje możliwość zwiększenia kwoty pożyczki do 1 200 tys. EUR.

HUTMEN S.A.

Podmiot powiązany	Powiązania Spółki z podmiotem	Przedmiot transakcji (stan na 31.12.2011 r.)	Istotne warunki transakcji
WM Dziedzice S.A.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 5 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 10 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 12 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	Jednostka zależna do dnia 30.12.2011 r.	udzielenie pożyczki w kwocie 3,65 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 05.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 4,73 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 2,39 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,61 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 02.02.2009 r. wraz z aneksami.
		udzielenie pożyczki w kwocie 4,15 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 30.03.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 1,94 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 21.04.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,78 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 28.05.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,82 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 29.06.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 23,66 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 20,22 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 11,68 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 21,06 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2012 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 07.10.2009 r. wraz z aneksami



Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 103.675 tys. PLN, w tym:

- 95 689 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 2 813 tys. PLN- przejęty kredyt w banku Pekao S.A.,
- 5 173 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe.

Należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji do Hutmen S.A. będą pokryte ze sprzedaży majątku trwałego. Umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji obwarowane są rygorem poddania się egzekucji, na skutek nie spłacenia roszczenia oraz dodatkowo zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji i zastawami rejestrowymi na środkach trwałych likwidowanej spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan należności od WM Dziedzice S.A. w Hutmen S.A. wyniósł 40.365 tys. PLN, w tym:

- 27 000 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 13 365 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe.

17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach wynosiła 99 834 tys. zł i przedstawia się jak niżej:

	podmiot otrzymujący poręczenie	kwota poręczenia w tys. zł	podmiot udzielający poręczenia	przedmiot poręczenia	data ważności
1.	WM Dziedzice S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	umowa factoringowa	bezterminowo
2.	WM Dziedzice S.A.	12 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	31.12.2014 r.
3.	WM Dziedzice S.A.	28 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	28.12.2015 r.
4.	WM Dziedzice S.A.	10 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	25.05.2015 r.
5.	WM Dziedzice S.A.	11 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	30.06.2013 r.
6.	WM Dziedzice S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	29.07.2012 r.
7.	WM Dziedzice S.A.	8 834	Impexmetal S.A.	kontrakt na zakup surowców	30.06.2013 r.
		99 834			



18. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Do zewnętrznych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki kolejnych kwartałów należy zaliczyć:

- sytuację gospodarczą na świecie, w tym szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy). Warto zaznaczyć, że w I półroczu bieżącego roku występowała dobra koniunktura na produkty oferowane przez Grupę, której osłabienie wystąpiło w II półroczu, w tymw szczególności w IV kwartale. Negatywny wpływ na sytuację gospodarczą oraz popyt na produkty Grupy mają następstwa wydarzeń makroekonomicznych dotyczące w szczególności ostatnich miesięcy (kryzys w Grecji, problemy z zadłużeniem śródziemnomorskich krajów UE, problemy z zadłużeniem USA, spadek cen akcji na giełdach światowych, spadek cen surowców, pogarszające się nastroje oraz wskaźniki gospodarki europejskiej). Wydarzenia te mogą być przyczyną długotrwałej recesji. W styczniu 2012 roku nastąpiła poprawa koniunktury na rynku europejskim. Ponadto w styczniu nastąpiło odbicie spadkowego trendu wolumenów sprzedaży w Grupie Kapitałowej. Tym niemniej nie można jednoznacznie stwierdzić, czy zmiana trendów będzie miała trwały charakter.
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol S.A. - zyskom spółki sprzyjają wysokie ceny tego metalu, a także niski kurs złotego. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- produkty Grupy Kapitałowej są w połowie kierowane na eksport. Kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Ewentualne umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej.
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali

Do wewnętrznych czynników istotnych dla wyników Grupy w przyszłych okresach należy zaliczyć:

- efektywność restrukturyzacji majątkowej Grupy polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych,
- efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu wzrost efektywności Grupy,
- sprzedaż nadwyżek praw do emisji CO₂ dot. 2011 roku przez Spółkę Elana Energetyka Sp. z o.o.,
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,
- poprawa poziomu technologicznego i wdrażanie nowych produktów umożliwiających poszerzenie portfela wysokomarżowych klientów,
- skuteczność zdobywania obszarów rynkowych, w których jakość obsługi i elastyczność pozwoli na konkurowanie z tanią wysokoseryjną produkcją azjatycką.

Ponadto istotny wpływ na wyniki przyszłych okresów będą miały dokonane w II półroczu 2011 roku akwizycje w Grupę AKT/Theysohn, w tym zakup aktywów spółki WEDO. Spółka kontynuuje akwizycje w branży Automotive (m.in. złożona oferta wiążąca na YMOS). Ewentualne pozytywne zakończenie tej, bądź innych, akwizycji będzie miało istotny wpływ na przyszłe wyniki Grupy.

Wpływ na wyniki Grupy może mieć także polityka Państwa związana przyznawaniem praw do emisji CO₂ po 2012 roku dla spółki Elana Energetyka Sp. z o.o. Zmniejszenie obecnych limitów będzie miało wpływ na pogorszenie wyników spółki Elana Energetyka Sp. z o.o.

Ponadto na wyniki przyszłych okresów może mieć wpływ oddalenie w dniu 9 lutego 2011 roku apelacji HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku dotyczącego zwrotu pomocy publicznej udzielonej przez Skarb Państwa w 2003 roku.



Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego, reprezentująca Spółkę w przedmiotowym postępowaniu kancelaria wniosła w dniu 29 kwietnia 2011. skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Grupa wykazała na dzień 31.12.2011 r. zobowiązanie warunkowe z tego tytułu w kwocie 21,9 mln zł (włącznie z odsetkami).



Boryszew S.A.
Śródroczny skrócony raport za IV kwartał 2011 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA IV KWARTAŁ 2011 ROKU





WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	529 704	252 905	127 945	63 157
Zysk na działalności operacyjnej	97 696	48 286	23 597	12 058
Zysk brutto przed opodatkowaniem	112 056	31 346	27 066	7 828
Zysk netto	102 688	37 110	24 803	9 267
Całkowite dochody ogółem	101 266	37 201	24 460	9 290
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-52 297	-88 881	-12 632	-22 196
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-77 564	25 504	-18 735	6 369
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	126 278	71 716	30 501	17 909
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 583	8 339	-865	2 082
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 040 318 297	545 287 088	2 040 318 297	545 287 088
Rozwodniony zysk za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,05	0,07	0,01	0,02

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa	989 187	686 206	223 960	173 271
Zobowiązania długoterminowe	78 330	205 088	17 735	51 786
Zobowiązania krótkoterminowe	376 429	121 864	85 227	30 771
Kapitał własny	534 428	359 254	120 999	90 714
Kapitał akcyjny	234 807	121 972	53 162	30 799
Liczba akcji (z PPA)	2 256 715 692	1 128 357 846	2 256 715 692	1 128 357 846
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,24	0,32	0,05	0,08



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.10.2010 do 31.12.2010
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	508 807	130 401	245 113	122 599
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20 897	7 397	7 792	2 789
Przychody ze sprzedaży ogółem	529 704	137 798	252 905	125 388
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	431 803	114 036	191 469	97 813
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 883	6 020	6 413	1 841
Koszt własny sprzedaży ogółem	448 686	120 056	197 882	99 654
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	81 018	17 742	55 023	25 734
Koszty sprzedaży	13 905	4 453	6 484	3 671
Koszty ogólnego zarządu	36 780	5 843	33 493	12 698
Pozostałe przychody operacyjne	83 363	2 167	90 252	16 262
Pozostałe koszty operacyjne	16 000	2 433	57 012	52 774
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	97 696	7 180	48 286	-27 147
Przychody finansowe	30 456	3 147	2 570	962
Koszty finansowe	16 096	3 744	19 510	5 119
Wynik na działalności finansowej	14 360	-597	-16 940	-4 157
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	112 056	6 583	31 346	-31 304
Podatek dochodowy	9 368	-1 047	-5 764	-11 515
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	102 688	7 630	37 110	-19 789

ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.10.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.10.2010 do 31.12.2010
Zysk/strata netto	102 688	7 630	37 110	-19 789
Pozostałe dochody ujęte w kapitałach				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-51	150	112	-26
wypłata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe	-674			
koszty emisji akcji	-707			
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	10	-28	-21	5
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	-1 422	122	91	-21
Całkowite dochody ogółem	101 266	7 752	37 201	-19 810

Sposób ustalenia zysku na akcję

Zysk netto (tys. zł)	102 688	7 630	37 110	-19 789
Całkowite dochody ogółem (tys zł)	101 266	7 752	37 201	-19 810
Liczba akcji (szt) (z PPA)	2 256 715 692	2 256 715 692	1 128 357 846	1 128 357 846
Zysk na 1/akcję (zł)	0,05	0,00	0,03	-0,02
Średnia ważona liczba akcji	2 040 318 297	2 256 715 692	545 287 088	1 128 357 846
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,05	0,00	0,07	-0,02



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	86 560	91 002
Nieruchomości inwestycyjne	90 548	65 159
Wartości niematerialne	399	368
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	352 395	331 397
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 662	20 712
Należności handlowe oraz pozostałe	111 759	67
Aktywa trwałe razem	652 337	508 708
Aktywa obrotowe		
Zapasy	50 213	37 853
Należności handlowe oraz pozostałe należności	277 494	126 401
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	423	474
Pozostałe aktywa	1 795	2 181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 514	10 097
Aktywa obrotowe razem	336 439	177 006
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	411	492
Aktywa razem	989 187	686 206
PASYWA	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	234 807	121 972
Udziały/akcje własne	-38 927	-
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	610	651
Zyski zatrzymane (z lat ubiegłych)	212 904	177 175
Zysk/strata bieżącego roku	102 688	37 110
Razem kapitał własny	534 428	359 254
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	76 879	203 491
Rezerwy na świadczenia pracownicze	992	1 069
Pozostałe rezerwy	459	459
Pozostałe zobowiązania	-	69
Zobowiązania długoterminowe razem	78 330	205 088
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	279 143	77 742
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	66 272	41 893
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 426	1 516
Pozostałe rezerwy	1 320	591
Przychody przyszłych okresów	27 268	122
Zobowiązania krótkoterminowe razem	376 429	121 864
Zobowiązania razem	454 759	326 952
Pasywa razem	989 187	686 206



SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata przed opodatkowaniem	112 056	31 346
Korekty o pozycje:	-164 353	-120 227
Amortyzacja	11 475	5 939
Odsetki od zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, obligacje)	14 464	19 127
Zyski / straty z aktywów finansowych(DDS, UDTW, PDS)	-611	-
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-31 242	-9 440
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-40 430	-25 318
Zmiana stanu należności (oprócz pożyczek długoterminowych)	-160 449	-106 519
Zmiana stanu zapasów	-12 360	-29 301
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych)	24 310	19 669
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	29 094	-1 328
Pozostałe pozycje	1 396	6 944
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-52 297	-88 881
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	46 565	93 610
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	14 620	17 905
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	622	66 265
Wpływy z dywidendy	31 242	9 440
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	81	-
Wydatki	124 129	68 106
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	795	54 908
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	20 998	10 071
Udzielone pożyczki długoterminowe	102 336	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	3 127
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-77 564	25 504
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	181 661	120 549
Wpływy netto z emisji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	112 835	106 568
Wpływy z kredytów	56 070	13 913
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych	12 000	68
Wpływy ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży	600	-
Inne wpływy finansowe	156	-
Wydatki	55 383	48 833
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) własnych	38 927	-
Wydatki z tytułu dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	674	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	29 501
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	14 464	19 127
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	205
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	611	-
Pozostałe wydatki	707	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	126 278	71 716
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-3 583	8 339
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-3 583	8 339
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	10 097	1 758
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	6 514	10 097



SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2011 roku	121 972	-	22 346	651	214 285	359 254
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				-41		-41
Wykup akcji własnych		-38 927				-38 927
Zysk za 4 kwartały 2011					102 688	102 688
Wyplata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe					-674	-674
Koszty emisji akcji	112 835				-707	112 128
Całkowite dochody ogółem za 4 kwartały 2011	112 835	-38 927	-	-41	101 307	175 174
Stan na 31 grudnia 2011 roku	234 807	-38 927	22 346	610	315 592	534 428
	Kapitał akcyjny/udziałowy	Akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	15 404	-	22 346	560	177 173	215 483
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				91		91
Zysk za 2010 rok					37 110	37 110
Całkowite dochody ogółem za rok 2010	-	-	-	91	37 110	37 201
Wpływy z emisji akcji	106 568					106 568
Pozostałe					2	2
Stan na 31 grudnia 2010 roku	121 972	-	22 346	651	214 285	359 254



Boryszew S.A.

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

PODPISY:

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

Robert Bednarski – Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Słaboń – Główny Księgowy
