

# **Sprawozdanie finansowe**

**Boryszew S.A.**

**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**





## SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	6
INFORMACJA DODATKOWA .....	7
1. PODSTAWOWE DANE SPÓŁKI .....	7
2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF .....	9
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	11
4. PODSTAWOWE OSŁODY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI .....	23
5. SEGMENTY OPERACYJNE .....	23
6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	24
7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	24
8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	25
9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	26
10. PRZYCHODY FINANSOWE .....	27
11. KOSZTY FINANSOWE .....	28
12. PODATEK DOCHODOWY .....	28
13. RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY .....	30
14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	32
15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	32
16. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH .....	33
17. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	35
18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	35
19. ZAPASY .....	36
20. POZOSTAŁE AKTYWA .....	37
21. RODKI PIENIĘŻNE .....	37
22. AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	37
23. KAPITAŁY .....	37
24. KREDYTY ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....	39
25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	42
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WIADCZE EMERYTALNYCH I PODOBNE .....	42
27. POZOSTAŁE REZERWY .....	43
28. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	44
29. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI .....	44
30. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW .....	50
31. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	56
32. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	58
33. WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	60
34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	61
35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I WIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU .....	63
36. ZATRUDNIENIE .....	67
37. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	67



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2011 -31.12. 2011	01.01.2010 -31.12. 2010
Przychody ze sprzedaży produktów	508 807	245 113
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 884	7 792
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>528 691</b>	<b>252 905</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	433 679	191 469
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 883	6 413
<b>Koszt własny sprzedaży ogółem</b>	<b>450 562</b>	<b>197 882</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>78 129</b>	<b>55 023</b>
Koszty sprzedaży	13 905	6 484
Koszty ogólnego zarządu	36 780	33 493
Pozostałe przychody operacyjne	82 681	90 252
Pozostałe koszty operacyjne	21 674	57 012
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>88 451</b>	<b>48 286</b>
Przychody finansowe	30 383	2 570
Koszty finansowe	75 633	19 510
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-45 250</b>	<b>-16 940</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>43 201</b>	<b>31 346</b>
Podatek dochodowy	4 957	-5 764
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>38 244</b>	<b>37 110</b>

## ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2011 -31.12. 2011	01.01.2010 -31.12. 2010
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>38 244</b>	<b>37 110</b>
<b>Pozostałe dochody ujete w kapitałach</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	-51	112
Wyplata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe	-674	0
Koszty emisji akcji	-707	0
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	10	-21
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>-1 422</b>	<b>91</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>36 822</b>	<b>37 201</b>
<b>Zysk na 1 akcję</b>		
Zysk netto (tys. zł)	38 244	37 110
Liczba akcji (szt) uprawnionych do dywidendy	2 201 634 699	1 128 357 846
Zysk na 1 akcję (zł)	0,02	0,03
średnia ważona liczba akcji	2 030 899 818	545 287 088
Rozwodniony zysk na 1 akcję (zł)	0,02	0,07



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowy majątek trwały	13	85 924	91 002
Nieruchomości inwestycyjne	14	90 548	65 159
Wartości niematerialne	15	399	368
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16	357 363	331 397
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	14	3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	15 762	20 712
Należności handlowe oraz pozostałe	18	70 596	67
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>620 606</b>	<b>508 708</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	19	47 088	37 853
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18	232 843	126 401
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	423	474
Pozostałe aktywa	20	1 607	2 181
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	6 387	10 097
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>288 348</b>	<b>177 006</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	22	<b>411</b>	<b>492</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>909 365</b>	<b>686 206</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	23	234 807	121 972
Udziały/akcje własne		-38 927	0
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		22 346	22 346
Kapitał aktualizacji wyceny aktywów		610	651
Zyski zatrzymane (z lat ubiegłych)		212 904	177 175
Zysk/strata bieżącego roku		38 244	37 110
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>469 984</b>	<b>359 254</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty oraz pozostałe zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	24	67 958	203 491
Rezerwy na świadczenia pracownicze	26	992	1 069
Pozostałe rezerwy	27	459	459
Pozostałe zobowiązania	25	0	69
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>69 409</b>	<b>205 088</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty oraz pozostałe zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	24	287 982	77 742
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	25	76 502	41 893
Rezerwy na świadczenia pracownicze	26	2 426	1 516
Pozostałe rezerwy	27	3 046	591
Przychody przyszłych okresów		16	122
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>369 972</b>	<b>121 864</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>439 381</b>	<b>326 952</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>909 365</b>	<b>686 206</b>



(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>		
<b>Przepływ rodków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>43 201</b>	<b>31 346</b>
<b>Korekty o pozycje (+/-)</b>	<b>12 862</b>	<b>-120 227</b>
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	0
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-31 242	-9 440
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-40 383	-25 318
Zmiana stanu należności (oprócz pożyczek długoterminowych)	-24 620	-106 519
Zmiana stanu zapasów	-9 235	-29 301
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych)	34 540	19 669
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	3 756	-1 328
Pozostałe pozycje	54 718	6 944
<b>rodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>56 063</b>	<b>-88 881</b>
<b>Przepływ rodków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>51 868</b>	<b>93 610</b>
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	19 923	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	0
<b>Wydatki</b>	<b>238 400</b>	<b>68 106</b>
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	545	54 908
Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GK	25 966	10 071
Udzielone pożyczki krótkoterminowe i długoterminowe	211 889	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	3 127
<b>rodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-186 532</b>	<b>25 504</b>
<b>Przepływ rodków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>182 232</b>	<b>120 549</b>
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	12 637	68
Wpływy ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży	600	0
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	90	0
<b>Wydatki</b>	<b>55 473</b>	<b>48 833</b>
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) własnych	38 927	0
Wydatki z tytułu dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli spółki po pożyczkach	674	0
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji.	14 464	19 127
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	205
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	611	0
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	90	0
Pozostałe wydatki	707	0
<b>rodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>126 759</b>	<b>71 716</b>
<b>Zmiana stanu rodków pieniężnych netto</b>	<b>-3 710</b>	<b>8 339</b>
Bilansowa zmiana stanu rodków pieniężnych	-3 710	8 339
rodki pieniężne na początek roku obrotowego	10 097	1 758
<b>rodki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>6 387</b>	<b>10 097</b>



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	zyski zatrzymane	Kapitał razem
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>121 972</b>	<b>0</b>	<b>22 346</b>	<b>651</b>	<b>214 285</b>	<b>359 254</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				-41		-41
wykup akcji własnych		-38 927				-38 927
Zysk za 2011 rok					38 244	38 244
Wpływy z emisji	112 835					112 835
wypłata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe					-674	-674
koszty emisji akcji					-707	-707
<b>Całkowite dochody ogółem za 2011 rok</b>	<b>112 835</b>	<b>-38 927</b>	<b>0</b>	<b>-41</b>	<b>36 863</b>	<b>110 730</b>
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>234 807</b>	<b>-38 927</b>	<b>22 346</b>	<b>610</b>	<b>251 148</b>	<b>469 984</b>
	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	zyski zatrzymane	Kapitał razem
<b>Stan na 01.01.2010</b>	<b>15 404</b>		<b>22 346</b>	<b>560</b>	<b>177 173</b>	<b>215 483</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				91		91
Zysk za 2010 rok					37 110	37 110
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>37 110</b>	<b>37 201</b>
Wpływy z emisji akcji	106 568					106 568
Pozostałe					2	2
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>121 972</b>		<b>22 346</b>	<b>651</b>	<b>214 285</b>	<b>359 254</b>



**INFORMACJA DODATKOWA**  
**DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 R.**

**1. PODSTAWOWE DANE SPÓŁKI**

**Boryszew Spółka Akcyjna**

Siedziba: 96-500 Sochaczew, ul. 15 Sierpnia 106

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy,

Numer KRS 0000063824

Regon 750010992

NIP 837-000-06-34

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

**Klasyfikacja Spółki na rynku notowa**

Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym w systemie notowań giełdowych Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w sektorze chemicznym.

**Przedmiot działalności**

Przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności wytwórczej, usługowej i handlowej.

Spółka Boryszew S.A. w 2011 roku prowadziła działalność w trzech samobilansujących się oddziałach:

Centrala	. działalność holdingowa
Oddział Elana w Toruniu	. produkcja polimerów i poliestrów
Oddział Maflow w Tychach	. produkcja przewodów klimatyzacyjnych do samochodów oraz hamulcowych i wspomagania kierownicy

Niniejsze sprawozdanie zawiera dane w tys. zł.

**RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.**

Pan Arkadiusz Król	. Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak	. Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Dariusz Jarosz	. Członek Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Kutnik	. Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Piłtka	. Członek Rady Nadzorczej

**ZARZĄD BORYSZEW S.A.**

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



## **Sprawozdanie finansowe**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczych Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Oprócz prezentowanego sprawozdania finansowego Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew, dla której jest jednostką dominującą. Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i służy przede wszystkim celom statutowym.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki. Walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną Spółki jest złoty polski. W ciągu okresu objętego sprawozdaniem Spółka nie zmieniła waluty funkcjonalnej. Wszystkie wartości w sprawozdaniu finansowym przedstawiono w pełnych tysiącach złotych, chyba że w treści napisano inaczej.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem niektórych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Boryszew S.A. W ocenie Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Niniejsze sprawozdanie, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 27 kwietnia 2012 roku i przedstawia sytuację Boryszew SA zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

## **O wiadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości**

Zarząd Boryszew S.A. w składzie Małgorzata Iwanejko, Robert Bednarski, Kamil Dobies, Paweł Miller oświadczają, że wedle najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Boryszew S.A. Zarząd zgodnie potwierdza, że sprawozdanie z działalności Boryszew S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

## **O wiadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdania finansowych**

Zarząd Boryszew S.A. oświadczają, że firma Deloitte Audit Sp. z o.o., dokonująca badania sprawozdania finansowego za 2011 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że Deloitte Audit Sp. z o.o. i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

Deloitte Audit Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdania finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez Krajowy Rejestr Sądowy.





## **2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF**

### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011**

W roku bieżącym Spółka Grupy przyjęła nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, przedstawione poniżej, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE+), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2011 roku.

**Zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych** - Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnienia przez jednostki powiązanych z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja** - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do różnych standardów i interpretacji Poprawki do MSSF (2010)** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwijanie niezgodności i ucielenie sformułowań, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).

**Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 Limit wyceny aktywów z tytułu określonych wadliwych, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności** - przedjęte w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

**Interpretacja KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Powyższe standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki, ani prezentację sprawozdania finansowych.

### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale nie mają jeszcze zastosowania**

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zastosowano następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

**Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji** - przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.



## **Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

**MSSF 9 Instrumenty finansowe** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),

**MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**MSSF 13 Wycena wartości godziwej** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy** . Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji** . kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji** . obowiązująca data wejścia w życie i przepisy przejściowe,

**Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdania finansowych** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 19 Przewidywania pracownicze** . poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja** . kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**Interpretacja KIMSF 20 Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych** (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).



### **3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWO CI**

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w zakresie ustalonym Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami.

#### **Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów**

##### **Model oparty o cenę nabycia lub koszt wytworzenia i aktualizacji wyceny**

Wartość bilansowa skądniaka aktywów Spółki obniża do poziomu jego wartości odzyskiwalnej tylko wtedy, gdy jego wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej. Kwota tej obniżki stanowi odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Odpis ten jest ujmowany niezwyocznie w rachunku zysków i strat chyba, że dany skądnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej. Wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości przeszacowanego skądniaka aktywów są traktowane jako zmniejszenie wartości z tytułu przeszacowania.

##### **Model oparty na wartości przeszacowanej**

Po początkowym ujęciu wartości skądniaka aktywów w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, którego wartość godziwą na wiarygodnie ustalono, skądnik taki jest wykazywany w wartości przeszacowanej, stanowicej jego wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszoną o kwotę późniejszych odpisów aktualizujących.

##### **Warto godziwa**

Wartość godziwą Spółka ustala w oparciu o bieżące informacje rynkowe i stanowi ona kwotę, za jaką dany skądnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanimi ze sobą stronami.

##### **Cena nabycia lub koszt wytworzenia skądniaka aktywów**

Cena nabycia lub koszt wytworzenia jest kwotą zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów lub wartości godziwych innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia skądniaka aktywów w momencie nabycia lub wytworzenia. Cena nabycia obejmuje kwotę należną sprzedawcy bez podlegających odliczeniu: podatku VAT i podatku akcyzowego, powiększoną, w przypadku importu, o obciążenia publicznoprawne oraz o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem skądniaka aktywów do stanu zdatnego do użycia lub wprowadzenia do obrotu, wraz z kosztami transportu, załadunku, wyładunku, składowania lub kosztami wprowadzenia do obrotu i pomniejszoną o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski.

##### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Skądniki rzeczowego majątku trwałego po początkowym ujęciu w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia są wyceniane wg modelu wyceny opartego o cenę nabycia lub koszt wytworzenia i aktualizacji wyceny z tytułu utraty wartości.

W stosunku do środków trwałych, których wartość została określona na dzień przejścia na MSSF tj. 01.01.2004 r. wg wartości godziwej, po tym dniu jest stosowany model wyceny oparty o cenę nabycia lub koszt wytworzenia i aktualizacji wyceny z tytułu utraty wartości.

Umorzeniu (amortyzacji) podlegają środki trwałe, stanowiące wyjątkowo lub wspólnie Spółki, nabyte lub wytworzone we wyjątkowym zakresie, w leasingu finansowym i zdatne do użycia w dniu przyjęcia do użycia, o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane przez Spółkę na potrzeby związane z prowadzoną działalnością albo oddane do użycia na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub umowy leasingu. Amortyzacji podlega wartość, będąca ceną nabycia lub kosztem wytworzenia danego skądniaka aktywów, pomniejszoną o wartość tego skądniaka. Wartość skądniaka aktywów jest kwotą, jak zgodnie z przewidywaniami Spółki mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając taki wiek i stan, jaki będzie na koniec okresu jego użytkowania (po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia). Amortyzacja rozpoczyna się od miesiąca kiedy rodek jest dostępny do użytkowania. Umorzenie (amortyzacja) środków trwałych dokonywane jest na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości podlegającej amortyzacji przez szacowany okres użytkowania danego skądniaka aktywów. Amortyzacja, co czy się w miesiacu, w którym skądnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiacu, w którym ten skądnik aktywów przestałby być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejsze z tych dat.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Stosowane stawki amortyzacji dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

Grunty	-
Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,5% - 50%
Urządzenia techniczne i maszyny	5% - 50%
rodzki transportu	10% - 33%
Inne rodzki trwałe	6% - 50%

### Nakłady inwestycyjne

rodzki trwałe w budowie wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Do czasu zakończenia budowy i oddania do użytkowania są wykazywane w poszczególnych grupach rodzajów trwałych i nie amortyzowane do czasu oddania ich do użytkowania.

### Prawo wieczystego użytkowania gruntu nabyte na rynku

Wydatki na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu amortyzujemy metodą liniową przez okres na jaki prawo jest przyznane. Średnia stawka amortyzacyjna prawa wieczystego użytkowania gruntu wynosi 1,1%-1,2%.

### Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych jest to mo liwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, nie mający postaci fizycznej, będący w posiadaniu jednostki w celu jego wykorzystania lub oddania do odpłatnego użytkowania. Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o zakumulowane umorzenie oraz zakumulowane odpisy z tytułu aktualizacji wyceny.

Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji lecz corocznej ocenie utraty wartości. Przykładem wartości o nieokreślonym okresie użytkowania są koncesje, licencje, nabyte znaki towarowe, które mogą być odnawiane bez ograniczeń czasowych za niewielkie opłaty a Spółka planuje ich odnowienie i przewiduje się, że będą one generowały przepływy pieniężne bez żadnych ograniczeń czasowych. Na dzień bilansowy Spółka nie ujawniła takich wartości niematerialnych.

Wartości o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania

Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu, w którym składnik aktywów zostaje sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejsze z tych dat.

Okres użytkowania składnika wartości niematerialnych nie powinien przekraczać 20 lat od momentu, gdy składnik jest gotowy do użytkowania, chyba, że da się udowodnić dłuższy okres.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych:

Patenty, licencje, oprogramowanie	10% - 50%
Inne wartości niematerialne i prawne	10% - 50%

### Leasing

**Umowy leasingu finansowego**, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pozostałe wyniki z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niżej z następujących dwóch wartości: godziwej wartości stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu leasingu (prezentowane w bilansie jako zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania długiego i krótkoterminowe) - w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

Jeżeli nie ma pewności, że leasingobiorca otrzyma tytuł własności przed końcem umowy leasingu, aktywowane rodzki trwałe uytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania rodzaju trwałego lub okres leasingu.

Jeżeli umowa leasingu jest na tyle korzystna, że jest wysoce prawdopodobne, że po zakończeniu umowy przedmiot leasingu stanie się własnością leasingobiorcy i będzie użytkowany dalej, to aktywo jest amortyzowane przez okres ekonomicznego użytkowania.



### **Ujęcie leasingu operacyjnego w księgach leasingobiorcy**

Przy leasingu operacyjnym koszty rat leasingowych ustalane w sposób systematyczny, poprawnie odzwierciedlają wyjątki w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika, obciążając wynik finansowy w poszczególnych okresach obrotowych.

### **Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne**

Leasingodawca może zastosować oferty promocyjne np. zwalnianie leasingobiorcy z opłat leasingowych w początkowym okresie umowy. Leasingobiorca (leasingodawca) powinien w oparciu o metod liniowy ująć w koszty (korzyści) specjalnych ofert promocyjnych jako zmniejszenie przychodu (kosztu) z tytułu opłat leasingowych w okresie trwania umowy, chyba, że inna systematyczna metoda bardziej wiarygodnie obrazuje wyczerpywanie się w czasie korzyści płynących z tytułu przedmiotu leasingu.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Spółka jako wierzyciel lub leasingobiorca leasingu finansowego traktuje jako źródło przychodów z czynszów, w tym oddana w leasing operacyjny lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomości taka nie jest wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, ani nie przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Początkowa wycena nieruchomości inwestycyjnej następuje w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Nieruchomości inwestycyjne pochodzące z leasingu finansowego są ujmowane w wartości z dwóch wartości: wartości godziwej nieruchomości lub wartości bieżącej (zdyskontowanej) płatności leasingowych, z równoczesnym ujęciem zobowiązania z tytułu leasingu.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne Spółka wycenia wg wartości godziwej, a ustalone różnice wartości, zarówno wzrost jak i spadek są odnoszone bezpośrednio na rachunek zysków i strat.

### **Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i zaprzestanie działalności**

Spółka wycenia składniki aktywów trwałych (lub grup składników) jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie nie więcej niż jego wartość bilansowej lub wartość godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Przyjmuje się, że składnik jest przeznaczony do sprzedaży jeżeli zostały podjęte decyzje kierownictwa oraz rozpoczęty aktywny program poszukiwania nabywcy, oferowana cena odpowiada jego wartości godziwej a sprzedaż powinna być zakończona w ciągu 12 miesięcy.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej nie więcej niż wartość ewidencyjną

### **Wartość firmy**

Wartość firmy i wynika z wystąpienia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

W przypadku jednostki zależnej wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat, i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

W przypadku jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia wartość firmy wyznaczona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku lub straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstaje przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta zostaje w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlega testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

Nadwyżka udziału w wartości godziwej przejściowych aktywów netto nad kosztem pozyskania w całej kwocie ujmuje się w wyniku finansowym na dzień przejścia.





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych**

Na kadzie bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należą dane składniki aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota większa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych, jakie jednostka spodziewa się czerpać z aktywów zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualne rynkowe wartości pieniężne w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie, jako koszt okresu.

Jeżeli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczając jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

## **Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i podporządkowanych**

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia.

## **Instrumenty finansowe**

Przez instrumenty finansowe rozumie się każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki gospodarczej i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki gospodarczej.

## **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać środków pieniężnych, instrumentu kapitałowego wyemitowanego przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu (umowy) prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z innymi jednostkami na korzystnych warunkach.

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości dzielą się na:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

W chwili, gdy termin przeznaczenia do zbycia długoterminowych aktywów finansowych trwałych stanie się krótszy niż rok, aktywa te podlegają przekwalifikowaniu do inwestycji krótkoterminowych.

Jednostka zalicza swoje aktywa do następujących kategorii: wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy, po użyciu i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz utrzymywane do terminu wymagalności. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

- a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat
- Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne również zalicza się do przeznaczonych do obrotu, o ile nie są przedmiotem rachunkowo zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- b) Pożyczki i należności  
Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia piętno ciach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych. Jeżeli termin ich wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego, wówczas są one zaliczane do aktywów trwałych. Pożyczki i należności Spółki zaliczane są do należności handlowych i pozostałych należności.
- c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży  
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie stanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.
- d) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności  
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia piętno ciami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których spółki Grupy mają stanowczy zamiar i są w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Aktywa finansowe ujmuje się w dniu zakupu i wylicza się ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeżeli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkowa wyceniona jest w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne wyliczone z wyjątkiem tych aktywów, które zaliczają się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zasady wyceny w późniejszym okresie uzależnione są od grupy, do której poszczególne aktywa zostają zakwalifikowane.

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, aktywa dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, jako kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metod efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych powstających na wycenie tych aktywów wg zamortyzowanego kosztu, wykazywanych bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub strata ujmowane uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny wylicza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

- pożyczki i należności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej
- inwestycje w instrumenty kapitałowe nie mające notowań cen rynkowych na aktywnym rynku i których wartość godziwej nie można wiarygodnie wycenić wykazywane w cenie nabycia

Wycena wg wartości godziwej oparta jest na aktualnych danych rynkowych, z uwzględnieniem charakterystyki instrumentu.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ocenia się pod względem utraty wartości na każdym bilansowym. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieje obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nimi szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie historycznym kwota utraty wartości stanowi różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością szacunkowych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości. Odpis jest ujmowany jako koszt w rachunku zysków i strat.

Jeżeli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartość zamortyzowanego kosztu



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

historycznego, jakoby to było, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następuje po utracie wartości ujemnej siłą bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych wycenianych wg kosztu, dokonany odpis z tytułu utraty wartości nigdy nie podlega odwróceniu.

### **Wycena zobowiązań finansowych w późniejszym okresie**

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy np. instrumenty pochodne, za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających, krótką sprzedaś wyceniane w wartości godziwej. Skutki wyceny są rozliczane przez rachunek wyników. Zobowiązania te w przypadku gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej utrzymuje się w wartości początkowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe (pożyczki i kredyty bankowe, zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług) wyceniamy w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### **Instrumenty pochodne i rachunkowo zabezpieczone**

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w całości stanowi efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w całości nie stanowi efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Jeżeli zabezpieczenie przepływów pieniężnych (związanych z przyszłymi zobowiązaniami lub planowanymi transakcjami) wiąże się z ujemnym w księgach aktywa lub zobowiązań, wówczas w momencie pierwotnego ujęcia tego aktywa lub zobowiązania, zyski lub straty dotyczące instrumentu finansowego rozpoznane uprzednio w kapitałach korygują pierwotną wartość aktywa lub zobowiązania. Jeżeli transakcja zabezpieczająca przyszłe przepływy pieniężne nie wiąże się z powstaniem aktywa ani zobowiązania, wartość odroczone w kapitałach ujmowana jest w rachunku wyników w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w rachunku wyników.

W przypadku zabezpieczania wartości godziwej, wartość pozycji zabezpieczanej korygowana jest o zmiany wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnoszone do rachunku wyników. Zyski i straty wynikające z rewaluacji instrumentu pochodnego ujmowane są w rachunku wyników.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych nie będących instrumentami zabezpieczającymi ujmowane są w rachunku wyników okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowo zabezpieczonego, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostanie sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowo zabezpieczonego. W tym momencie, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujawniają się w kapitałach, pozostają w pozycji kapitałowej do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do rachunku wyników za dany okres.

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi i jeżeli umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

### **Instrument kapitałowy**

Instrumentem kapitałowym jest każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Jeżeli jednostka nabywa własne instrumenty kapitałowe to są one odejmowane od kapitału własnego (akcje własne). Nabycie, sprzedaż, emisja i unicestwienie własnych instrumentów kapitałowych nie powoduje ujemnego wyniku finansowego a kwoty zapłacone lub otrzymane ujemnie się bezpośrednio w kapitale własnym.

Odsetki, dywidendy, zyski i straty związane z instrumentem finansowym lub zobowiązaniem finansowym ujemnie się jako przychody lub koszty w wyniku finansowym.

Wydane posiadaczom instrumentów kapitałowych kwoty nie uwzględniają korzyści w podatku dochodowym zmniejszają bezpośrednio kapitał własny. Koszty transakcji na kapitale własnym (poza emisję związaną z przejęciem) bezpośrednio obniżają kapitał własny.





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### **Instrumenty zobowiązaniowe**

Instrumenty finansowe, które mają charakter zarówno zobowiązań kapitałowych jak i zobowiązań finansowych, np. obligacje z opcją zamiany na akcje.

Należą do nich podziały na części kapitałowe i zobowiązania, którymi polegają na:

- wycenienie części zobowiązań z użyciem metod zdyskontowanych przepływów
- wstawienie części kapitałowej jako różnicy między wartością instrumentu z obrotowego a częścią zobowiązań.

W przypadku gdy posiadacz instrumentu nie skorzysta z opcji zamiany na akcje, część kapitałowa jest przenoszona na zyski zatrzymane. W przypadku skorzystania z opcji zamiany następuje emisja akcji a część kapitałowa instrumentu z obrotowego jest rozliczana z kapitałem akcyjnym lub agiem emisyjnym.

**Warto godziwa** instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

**Ceny rynkowe** aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę oraz zobowiązań finansowych, które Grupa zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna, natomiast cen rynkowe aktywów finansowych, które Grupa zamierza nabyć oraz zaciągnąć tych zobowiązań finansowych stanowi zgłoszona na rynek bieżąca oferta sprzedaży.

### **Zapasy**

Zapasy wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

### **Materiały i towary**

Wyceniane według cen nabycia nie więcej niż od ich wartości netto możliwej do uzyskania.

Różnica między cenami nabycia a cenami sprzedaży netto podlega odpisaniu w koszty wytworzenia. Na zapasy zbiorcze oraz na te, które utraciły wartość handlową tworzą się odpisy aktualizujące, wykazywane w pozycji koszt wytworzenia.

### **Metoda rozchodu towarów i materiałów**

Ze względu na to, że w ciągu roku obrotowego ceny nabycia materiałów i towarów wahają się, rozchód towarów i materiałów ewidencjonowany jest wg metody pierwszej przyszłej - pierwszej wyszłej (FIFO).

### **Produkty i produkcja w toku**

Produkty wyceniane w koszcie ich wytworzenia obejmującym koszty bezpośrednie w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu.

Na dzień bilansowy wartość produktów ujętych w księgach rachunkowych w cenach ewidencyjnych doprowadza się do rzeczywistego kosztu ich wytworzenia nie więcej jednak od cen możliwych do uzyskania na rynku.

Skutki odpisów aktualizujących wyceny wyrobów gotowych oraz ich odwracanie odnosi się na koszt własny sprzedanych produktów.

### **Metoda rozchodu produktów**

W przypadku gdy koszty wytworzenia jednakowych lub uznanych za jednakowe produkty, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenia, są różne, to wartość stanowiącą część tych aktywów, w zależności od przyjętej przez Spółkę metody ustalania wartości rozchodu danego rodzaju produktów, do sprzedaży lub zużycia wyceniane są:

- według zasady FIFO (pierwsze weszło pierwsze wyszło)
- według przeciętnych kosztów ich wytworzenia ustalonych według średniej wagi danej danego produktu.

Dopuszczalne są różne metody ustalania rozchodu w przypadku zapasów o różnym charakterze i przeznaczeniu.

Produkty w toku produkcji wyceniane w wysokości kosztów bezpośrednich ich wytworzenia.

### **Odpisy aktualizujące cenę zapasów**

Odpisy aktualizujące cenę zapasów zalegających z przyczyn nieuzasadnionych Grupa tworzy odpisy aktualizujące cenę wyceny w księgach rachunkowych i strat. Tworzą one odpisy Grupa bierze pod uwagę wymóg aby wartość bilansowa nie przekraczała cen sprzedaży netto.

### **Różnice pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Różnice pieniężne to różnice w kasie, na rachunkach bankowych oraz depozyty płatne na dzień.

Różnice środków pieniężnych w walutach obcych ustala się metodą kosztu średniowego.

Grupa zalicza do ekwiwalentów środków pieniężnych: lokaty bankowe, obligacje, bony skarbowe i komercyjne o terminie rozliczenia do 3 miesięcy od dnia nabycia.



(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Rozliczenia międzyokresowe

**Rozliczenia międzyokresowych kosztów oraz pozostałych rozliczeń** a także odnoszenia ich skutków finansowych Grupa dokonuje w następujący sposób:

- czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów (wykazane w należnościach handlowych oraz pozostałych) jele dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych;
- biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów (wykazane w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw oraz pozostałych zobowiązań) w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:
  - ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez dostawców (wykonawców), których kwoty zobowiązań oszacowano na wiarygodny sposób,
  - z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec osób nieznanych, których kwoty można oszacować pomimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w szczególności z tytułu napraw gwarancyjnych i reklamacjami za sprzedane produkty długoterminowo użytkowania.

### Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

**Rezerwa** jest zobowiązaniem, którego termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

**Zobowiązanie warunkowe** - możliwe zobowiązanie, które powstaje w wyniku przeszłych zdarzeń i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niejednego lub więcej niepewnych, przyszłych zdarzeń, których skutki poza kontrolą Spółki lub jest istniejącym zobowiązaniem ale nie jest ujętym w bilansie, gdy wydatkowanie środków przynosiących korzyści ekonomiczne jest mało prawdopodobne lub nie można wiarygodnie oszacować kwoty zobowiązania.

#### Grupa tworzy rezerwy, w przypadku gdy istnieje:

- prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych
- prawdopodobny wypływ środków
- możliwy wiarygodny szacunek

**Rezerwa wyceni** się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej, oszacowanej wartości bieżącej. Grupa rezerw dyskontuje, gdy wartość pieniądza w czasie istotnie wpływa na wysokość rezerwy.

### Kapitały własne

Kapitały własne Spółki wyceni się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutem lub umową Spółki. Zgodnie z MSR 29 par. 24 składowi kapitału własnego (poza zyskami zatrzymanymi i kapitałem z aktualizacji wyceny aktywów) zostają przeliczone na dzień przejścia na MSR tj 01.01.2004 r. ogólnymi wskaźnikami wzrostu cen od chwili ich wniesienia lub powstania w inny sposób. Kwota z przeszacowania hiperinflacyjnego podwyższenia kapitału zakładowego oraz agio emisyjne.

### Dotacje rządowe

Dotacje dzielą się na:

kapitałowe - na zakup, finansowanie środków trwałych i wartości niematerialnych

przychodowe/ kosztowe - finansowanie kosztów w określonym obszarze.

Dotacje rządowe, w tym z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, nie są ujętym dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z dotacjami oraz że dotacje będą otrzymane.

Przychód z dotacji kosztowych wykazywany jest w RZIS równoległe do ponoszonych kosztów, których dotacja dotyczy. W rachunku wyników odrębnie ujętym są koszty i odrębnie kwota dotacji.

Przychód z dotacji kapitałowych wykazywany jest jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Dotacje rządowe” i rozliczany równoległe do amortyzacji sfinansowanych środków trwałych lub wartości niematerialnych.

### Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstającymi w wyniku działalności Spółki, skutkującymi zmniejszeniem kapitału własnego, innym od zmniejszenia wynikającego z wypłat akcjonariuszy.

Przychody z działalności prowadzonej przez Spółkę są ujętym i prezentowane zgodnie z MSR 18 „Przychody”. Przychodem jest wartość godziwa otrzymanych lub należnych korzyści ekonomicznych ze sprzedaży usług lub towarów w ramach podstawowej działalności gospodarczej Spółki, pomniejszona o podatek VAT oraz rabaty.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## **Sprzedaż towarów i wyrobów**

Przychody ze sprzedaży Grupa ujmuje, jeżeli spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazuje nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów lub wyrobów
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami lub wyrobami, w stopniu w jakim funkcja realizuje się wobec towarów lub wyrobów, do których ma się prawo własności ani te nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli
- kwoty przychodów można wycenić w wiarygodny sposób
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji
- koszty poniesione i te które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją można w wiarygodny sposób wycenić.

## **Odsetki i dywidendy**

Przychody powstające w wyniku utrkowania przez inne podmioty aktywów Spółki przynoszących odsetki, i dywidendy Grupa ujmuje o ile:

istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne oraz kwota przychodów może być wiarygodnie wyceniona

**Odsetki** ujawniane są sukcesywnie do upływu czasu z uwzględnieniem efektywnej rentowności.

**Dywidendy** ujmowane są w momencie ustalenia prawa udziałowców do ich otrzymania w pozycji pozostałe przychody

## **Przewaga treści ekonomicznej nad form**

Przy każdej transakcji Grupa analizuje czy dana transakcja rodzi skutki ekonomiczne jakich można się spodziewać dla tego typu transakcji. Zasada ta jest stosowana w przypadku takich transakcji jak sprzedaż, leasing, komis, sprzedaż należności z regresem do sprzedawczego.

Aby wykazać sprzedaż należności brać pod uwagę transfer istotnych ryzyk i korzyści na kupującego cego, brak możliwości sprawowania kontroli przez sprzedawczego i wysokie prawdopodobieństwo wpływu korzyści.

## **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania są to odsetki oraz inne koszty poniesione przez jednostkę w związku z pozyczeniem środków.

Do kosztów finansowania należą:

- odsetki od kredytów i pożyczek
- amortyzacja dyskonta lub premii związanych z pożyczkami i kredytami
- amortyzacja kosztów związanych z uzyskaniem kredytów i pożyczek
- obciążenia finansowe z tytułu leasingu finansowego
- różnice kursowe związane z pożyczkami i kredytami w walutach obcych w których dotyczącej wyceny odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego są kosztami okresu, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować dostosowywanym aktywom. Koszty finansowania za okres dostosowywania skądniaki aktywów kształtują koszt wytworzenia środków trwałych lub inwestycji w nieruchomości.

## **wiadczenia pracownicze**

wiadczenia pracownicze to wszystkie formy świadczeń jednostki oferowane w zamian za pracę wykonywaną przez pracowników. Okres pracy pracownika powinien absorbować pełen koszt pracy.

**Rezerwa na urlopy** - pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Koszt urlopów pracowniczych uznaje się na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustala się w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu

**Rezerwa na odprawy emerytalne** - wynikają z Kodeksu pracy lub z układów zbiorowych pracy bądź wewnętrznych firmowych regulacji. Oszacowanie wielkości rezerwy wymagają przyjęcia pewnych założeń:

- płacowa wskaźnik wzrostu płac, promocje, zaszeregowania
- rotacja pracowników
- ryzyko dożywocia
- stopy procentowe związane z dyskontowaniem
- konieczność szacunku dla znacznej ilości osób

Rezerwy na odprawy są ustalane co roku przez niezależnego aktuariusza, a różnice aktuarialne odnoszone są w rachunek zysków i strat. w pozycji - Koszty zarządu lub KWS



(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### **Rezerwa na restrukturyzacj**

Rezerwy restrukturyzacyjne ujmowane są wówczas, gdy Grupa ma pewne, niezaprzeczalne wymagania o wypływach środków pieniężnych związanych z restrukturyzacją, a jej wysokość Grupa wiarygodnie oszacowała. Rezerwy obejmują w szczególności odprawy dla zwalnianych pracowników. Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

### **Skutki zmian kursów wymiany walut obcych**

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna dla Spółki jest złoty polski.

### **Wycena na dzień transakcji**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (zł) są księgowane po średnim kursie waluty ogłoszonym przez NBP na dzień poprzedzający transakcję. Dla transakcji kupna lub sprzedaży waluty w banku Spółki stosuje się kurs negocjowany z bankiem.

Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej.

### **Wycena na dzień bilansowy**

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień.

Pozycje pieniężne – wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy

Pozycje niepieniężne wyceniane wg kosztu historycznego – wg kursu z dnia transakcji

Pozycje niepieniężne wyrażone w walucie obcej wyceniane w wartości godziwej – wg średniego kursu z dnia ustalania wartości godziwej.

### **Ujawnianie różnic kursowych**

Różnice kursowe powstające z realizacji lub przeliczenia pozycji pieniężnych Spółka odnosi do RZiS i wykazuje w wartości netto (zysk lub strata z tytułu różnic kursowych).

Jeżeli zyski i straty z tytułu pozycji niepieniężnych ujmowane są w RZiS to dotyczące ich różnice kursowe również ujmowane są w RZiS.

Jeżeli zyski bądź straty z pozycji niepieniężnych Spółka ujmuje bezpośrednio w kapitale własnym to dotyczące tych zysków i strat różnice kursowe również ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 91 ust. 1 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.

	<b>średni kurs EUR w okresie</b>	<b>Kurs EUR na ostatni dzień okresu</b>
1.01- 31.12.2011 r.	4,1401	4,4168
1.01- 31.12.2010 r.	4,0044	3,9603

### **Zdarzenia po dacie bilansu**

Zdarzenia po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt – zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy.

Zdarzenia po dniu bilansowym niewymagające korekt – wskazują na stan powstający po dniu bilansowym. Jeżeli istotne to Grupa ujawnia je w informacji dodatkowej, podając charakter zdarzenia i jego finansowy efekt lub stwierdzenie, że określenie takiego efektu jest niemożliwe lub niewiarygodne.



(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Każde zdarzenie powodujące, że zasada kontynuacji działalności nie może być zachowana, jest zdarzeniem powodującym korekty w księgach i sprawozdaniu finansowym. Jednostka nie sporządza sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności, jeżeli po dniu bilansowym kierownictwo Spółki postanowiło o likwidacji Spółki lub o zaprzestaniu prowadzenia działalności handlowej lub nie występuje realna alternatywa dla likwidacji Spółki lub zaprzestania działalności.

## **Podatek dochodowy**

### **Wartości księgowa a podatkowa aktywów i pasywów**

Grupa tworzy rezerwy i wykazuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywanymi w księgach rachunkowych wartościami aktywów i pasywów a ich wartościami podatkowymi oraz strat podatkowych lub ulg podatkowych możliwych do odliczenia od dochodu podatkowego w przyszłości.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** Grupa ustala w kwotach przewidzianych w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, strat podatkowych lub ulg podatkowych możliwych do odliczenia, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności.

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** Grupa tworzy w kwotach podatku dochodowego do zapłaty w przyszłości w związku z wystąpieniem dodatkowych różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym w przyszłości.

Wysokość zarówno rezerwy jak i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupa ustala biorąc pod uwagę stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

## **Fundusze specjalne**

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych Grupa nalicza zgodnie z Ustawą z dnia 04.03.1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Aktywa i zobowiązania związane z tym funduszem nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym ponieważ nie są one kontrolowane przez Spółkę.

Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych Grupa tworzy zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 31 grudnia 1998 r. w sprawie Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (Dz. U. z 1999 roku Nr 3, poz. 22) oraz wewnętrznym regulaminem ustalonym na podstawie tego rozporządzenia, ze środków uzyskanych z tytułu zwolnień podatkowych oraz opłat i wykazuje w wartościach nominalnych.

## **Zdarzenia po dacie bilansu**

Zdarzenia po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy.

Zdarzenia po dniu bilansowym niewymagające korekt wskazują na stan powstający po dniu bilansowym. Jeżeli istotne to Spółka ujawnia je w informacji dodatkowej, podając charakter zdarzenia i jego finansowy efekt lub stwierdzenie, że określenie takiego efektu jest niemożliwe lub niewiarygodne.

Każde zdarzenie powodujące, że zasada kontynuacji działalności nie może być zachowana, jest zdarzeniem powodującym korekty w księgach i sprawozdaniu finansowym. Jednostka nie sporządza sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności, jeżeli po dniu bilansowym kierownictwo Spółki postanowiło o likwidacji Spółki lub o zaprzestaniu prowadzenia działalności handlowej lub nie występuje realna alternatywa dla likwidacji Spółki lub zaprzestania działalności.

## **Sprawozdawczość segmentów działalności**

Spółka działa w segmentach:

- |                          |                            |
|--------------------------|----------------------------|
| - działalność holdingowa | - Centrala                 |
| - polimery i poliestry   | - oddział Elana            |
| - automotive             | - oddział Maflow w Tychach |

## **Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i zaprzestanie działalności**

Spółka wycenia składowe aktywa trwałe (lub grupy składowe) jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Przyjmuje się, że składowe jest przeznaczony do sprzedaży i jeżeli zostaje podjęte decyzje kierownictwa oraz zostanie rozpoczęty aktywny program poszukiwania nabywcy, oferowana cena odpowiada jego wartości godziwej a sprzedaż powinna być zakończona w ciągu 12 miesięcy.





## SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów:

#### 1. Rachunek zysków i strat

**Wynik na sprzedaży** stanowi różnicę między sumą należnych przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów, z uwzględnieniem rabatów, opustów i innych zniżek i zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, a wartością sprzedanych towarów w cenach zakupu i kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz poniesionych w ciągu tego okresu wszystkich kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu.

**Pozostałe przychody** stanowi otrzymane dywidendy, rozwiązanie zbędnych rezerw, otrzymane odszkodowania oraz odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa oraz zyski ze zbycia aktywów trwałych (rodzów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz udziałów w podmiotach zależnych)

**Pozostałe koszty** - są to głównie utworzone rezerwy, zapłacone kary odszkodowania, odpisy aktualizujące aktywa oraz straty ze zbycia aktywów trwałych (rodzów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz udziałów w podmiotach zależnych), dopłaty do kapitału podmiotów zależnych

**Przychody finansowe** - są to otrzymane odsetki, wynik ze zbycia wierzytelności, zyski z instrumentów pochodnych, dodatnie różnice kursowe oraz zyski z aktualizacji oraz zbycia aktywów finansowych

**Koszty finansowe** - zapłacone odsetki, strata na sprzedaży wierzytelności, strata na instrumentach pochodnych, ujemne różnice kursowe strata na aktualizacji i zbyciu aktywów finansowych

**Podatek dochodowy** - obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego (w tym rezerwy na podatek dochodowy).

#### 2. Pozostałe dochody ujęte bezpośrednio w kapitałach - dochody z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży pomniejszone o podatek

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień końcowy bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy. Wykazana w aktywach bilansu wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej skorygowanej o odpisy amortyzacyjne, skutki przeszacowania wartości oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe Spółka wykazuje w bilansie w kwocie netto jeżeli Spółka ma bezwarunkowe prawo do kompensaty aktywów i zobowiązań danego rodzaju i zamierza je rozliczyć w kwocie netto albo jednocześnie wydać składnik aktywów finansowych i rozliczyć zobowiązania finansowe.

#### Inne sprawozdania finansowe obowiązujące Spółkę

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
informacji dodatkowych w postaci dodatkowych objaśnień.

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** obejmuje informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni okres.

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych** Spółka sporządza metodą po redni. Obejmuje ono wszystkie wpływy i wydatki pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej, z wyjątkiem wpływów i wydatków będących rezultatem zakupu lub sprzedaży rodzajów pieniężnych, za bieżący i poprzedni okres.

**Noty do sprawozdania finansowego** zawierają istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy i rentowność Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki

Wraz z półrocznym i rocznym sprawozdaniem finansowym Spółka sporządza sprawozdanie zarządu z działalności Spółki za dany okres. Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki nie jest częścią sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie to obejmuje istotne informacje o stanie majątkowym i finansowym Spółki, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.



#### 4. PODSTAWOWE OSŁY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI

Sporządzenie sprawozdania finansowego wg MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych oszacowań, szacunków i założeń, które mają wpływ na prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego oszacowania, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych różnic. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i elementy ich podstaw założeń podlegają bieżącej weryfikacji. Zmian wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeżeli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Wielkości szacunkowe dotyczą głównie:

- okresów użytkowania środków trwałych i wartości niematerialnych
- wielkości odpisów z tytułu aktualizacji aktywów trwałych i wartości zdyskontowanych przepływów pieniężnych
- wielkości odpisów z tytułu aktualizacji zapasów oraz należności,
- wysokości rezerwy na świadczenia pracownicze oraz przyszłe zobowiązania z tytułu toczących się postępowań sądowych oraz kosztów restrukturyzacji

#### 5. SEGMENTY OPERACYJNE

Działalność holdingowa - Boryszew Centrala.  
 Polimery I poliestry - Oddział Elana w Toruniu  
 Automotive - Oddział Maflow w Tychach

	Działalność holdingowa	Polimery, poliestry	Automotive	wyłączenia między segmentami	Razem
<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>					
Przychody ze sprzedaży	12 330	94 934	421 427		528 691
Koszty sprzedaży segmentu	10 189	69 878	370 495		450 562
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>2 141</b>	<b>25 056</b>	<b>50 932</b>	<b>0</b>	<b>78 129</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	7 941	18 942	23 802		50 685
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	44 782	35 189	-18 964		61 007
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>38 982</b>	<b>41 303</b>	<b>8 166</b>	<b>0</b>	<b>88 451</b>
Aktywa segmentu	698 472	198 383	277 417	-264 907	909 365
Zobowiązania segmentu	273 240	151 059	279 989	-264 907	439 381
Amortyzacja	54	1 269	10 152		11 475
<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>					
Przychody ze sprzedaży	1 445	84 226	167 234		252 905
Koszty sprzedaży segmentu	872	62 390	134 620		197 882
Wynik na sprzedaży w segmencie	573	21 836	32 614	0	55 023
Koszty zarządu i sprzedaży	9 306	21 387	9 284		39 977
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	63 252	-26 639	-3 373		33 240
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>54 519</b>	<b>-26 190</b>	<b>19 957</b>	<b>0</b>	<b>48 286</b>
Aktywa segmentu	469 706	172 530	169 960	-125 990	686 206
Zobowiązania segmentu	175 985	159 610	117 347	-125 990	326 952
Amortyzacja	106	2 291	3 542		5 939



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 6. PRZYCHODY ZE SPRZEDA Y

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>		
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów	485 854	220 319
Przychody netto ze sprzedaży usług	22 953	24 794
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 884	7 792
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>528 691</b>	<b>252 905</b>

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
<b>Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych (działalno kontynuowana)</b>		
Sprzeda krajowa	103 652	74 958
Sprzeda do krajów UE	408 086	174 735
Sprzeda do pozostałych krajów europejskich	775	708
Sprzeda poza Europ	16 178	2 504
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>528 691</b>	<b>252 905</b>

## 7. KOSZTY DZIAŁALNO CI OPERACYJNEJ

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
<b>1. Koszty rodzajowe:</b>	<b>489 169</b>	<b>227 449</b>
Amortyzacja	11 475	5 939
Zuycie materiałów i energii	330 719	143 621
Usługi obce	43 805	21 207
Podatki i opłaty	11 761	11 016
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	87 230	43 229
koszty wynagrodzeń	71 571	36 179
koszty ubezpieczeń społecznych	12 472	6 569
pozostałe świadczenia	3 187	481
Pozostałe koszty	4 179	2 437
<b>2. Warto sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>16 883</b>	<b>6 413</b>
<b>3. Koszty sprzedaży i zarządu (-)</b>	<b>-50 685</b>	<b>-39 977</b>
<b>4. Zmiana stanu produktów</b>	<b>-4 805</b>	<b>3 997</b>
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>450 562</b>	<b>197 882</b>





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 8. POZOSTAŃCE PRZYCHODY OPERACYJNE

<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	5 432	32 650
Zysk z wyceny wartości aktywów	34 951	32 926
Rozwiązanie zbędnych rezerw	967	2 926
Dywidendy otrzymane	31 242	9 440
Dotacje	4	0
Pozostałe przychody	10 085	12 310
	<b>82 681</b>	<b>90 252</b>

<b>Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
zysk ze sprzedaży środków trwałych	581	8 042
zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	4 494	0
zysk ze sprzedaży udziałów i akcji jednostek z Grupy Kapitałowej	357	24 608
	<b>5 432</b>	<b>32 650</b>

<b>wynik na sprzedaży jednostek zależnych</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
wynik na zbyciu akcji Impexmetal	357	17 642
wynik na zbyciu Izolacji Matizol	0	6 966
	<b>357</b>	<b>24 608</b>

<b>Zysk z wyceny wartości aktywów</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
Wycena do wartości godziwej wprowadzonych do bilansu gruntów ( WUG)	7 876	32 886
odwrócenie odpisów aktualizujących środki trwałe	0	40
wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	27 075	0
	<b>34 951</b>	<b>32 926</b>

Spółka wprowadziła do ksiąg grunty w Oławie będące w użytkowaniu wieczystym a następnie wycenione do wartości godziwej. Wycena dokonana była przez niezależnego rzeczoznawcę. Grunty te zostały następnie sprzedane za kwotę 8010 tys.

Dokonano także powtórnej wyceny gruntów inwestycyjnych w Toruniu, w wyniku której zaktualizowano ich wartość o 27 075 tys. Powyższe kwoty ujęto w pozostałych przychodach operacyjnych.

<b>Rozwiązanie zbędnych rezerw:</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
rozwiązanie zbędnych pozostałych rezerw	967	2 926
	<b>967</b>	<b>2 926</b>



(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Pozostałe przychody</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
otrzymane odszkodowania	494	698
przychody ze znaków towarowych, licencji	7 345	4 599
przychody z likwidacji środków trwałych	471	6 256
umorzone, spisane zobowiązania,	6	20
inne	1 769	737
	<b>10 085</b>	<b>12 310</b>

  

<b>Dywidendy i inne dochody z udziałów otrzymane od:</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
Boryszew Erg SA	5 995	3 780
NPA SA	2 816	3 689
Elana Pet Sp. Zo.o.	0	460
Elana Energetyka Sp. Zo.o.	2 200	1 386
Zavod Mogilev- Biajbru	0	125
Impexmetal S.A.	20 231	0
	<b>31 242</b>	<b>9 440</b>

## **9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

<b>Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
Strata z aktualizacji wartości aktywów	18 370	42 825
Utworzenie rezerw	709	750
Pozostałe koszty	2 595	13 437
	<b>21 674</b>	<b>57 012</b>

  

<b>Straty z aktualizacji wartości aktywów, w tym:</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
Aktualizacja wartości środków trwałych	0	30 200
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	0	6 931
Odpisy aktualizujące należności *	18 230	4 727
Strata na aktualizacji wartości zapasów nieujęta w KWS	140	0
Strata z aktualizacji wartości pozostałych aktywów	0	967
	<b>18 370</b>	<b>42 825</b>

\* Oddziały Maflow w Tychach dokonały odpisu należności (kwota 18 230 tys) od spółek z Grupy Maflow, które są podmiotami zależnymi od oddziału Maflow w Brazyli oraz Maflow w Chinach. Odpisy są konsekwencją ostatecznego rozliczenia nabycia Grupy Maflow, które jest opisane w sprawozdaniu skonsolidowanym. Oprócz należności odpisane zostały również pożyczki wraz z odsetkami (59 538 tys). Odpis ten został ujęty w kosztach finansowych.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
<b>Utworzenie rezerw:</b>		
rezerw na rekultywację gruntów	0	750
utworzenie pozostałych rezerw	709	0
	<b>709</b>	<b>750</b>

	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
<b>Pozostałe koszty</b>		
zapłacone odszkodowania, kary	28	0
koszty likwidacji środków trwałych	185	8 816
inne	2 382	4 621
	<b>2 595</b>	<b>13 437</b>

## 10. PRZYCHODY FINANSOWE

	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>		
Przychody z odsetek	10 824	2 159
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	584	0
Pozostałe przychody finansowe	18 975	411
	<b>30 383</b>	<b>2 570</b>

	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
<b>Przychody z odsetek</b>		
Od udzielonych pożyczek	9 664	803
Od należności handlowych	950	844
Pozostałe odsetki	210	512
	<b>10 824</b>	<b>2 159</b>

	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
<b>Zysk ze zbycia aktywów finansowych</b>		
Zysk ze zbycia wierzytelności	3	0
Zysk ze zbycia udziałów i akcji aktywów dostępnych do sprzedaży	200	0
Zysk ze zbycia udziałów i akcji przeznaczonych do obrotu	381	0
	<b>584</b>	<b>0</b>

	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>		
Zyski z różnic kursowych	14 016	411
Pozostałe przychody finansowe	4 959	0
	<b>18 975</b>	<b>411</b>



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 11. KOSZTY FINANSOWE

<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
Koszty z tytułu odsetek	15 885	19 127
Straty z aktualizacji wartości aktywów finansowych*	59 538	0
Pozostałe koszty finansowe	210	383
	<b>75 633</b>	<b>19 510</b>

Odpisy należności z tytułu pożyczek opisane w notcie 9.

<b>Koszty z tytułu odsetek:</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
Odsetki od kredytów	7 482	8 026
Odsetki od pożyczek	44	1 097
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	6 982	8 075
Odsetki od leasingu	1 247	1 857
Odsetki od pozostałych zobowiązań (w tym handlowych)	130	72
	<b>15 885</b>	<b>19 127</b>

<b>Straty z aktualizacji wartości aktywów finansowych</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
wartości udzielonych pożyczek*	59 538	0
	<b>59 538</b>	<b>0</b>

\* odpisy aktualizujące wartości pożyczek opisany w notcie 9.

<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
pozostałe koszty finansowe	210	383
	<b>210</b>	<b>383</b>

## 12. PODATEK DOCHODOWY

	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	43 201	31 346
<b>Trwałe różnice w podstawie opodatkowania:</b>	<b>36 982</b>	<b>-41 045</b>
koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	119 140	17 345
przychody niestanowiące przychodów podatkowych	82 158	58 390
<b>Różnice przejściowe w podstawie opodatkowania</b>	<b>-41 418</b>	<b>14 412</b>
Zwiększające podstawę opodatkowania	2 525	19 851
Zmniejszające podstawę opodatkowania	43 943	5 439
<b>Dochód po uwzględnieniu różnic trwałych i przejściowych</b>	<b>38 765</b>	<b>4 713</b>
<b>Dochód zwolniony z opodatkowania (w tym SSE)</b>	39 294	20 484
<b>podstawa opodatkowania</b>	<b>-529</b>	<b>-15 771</b>
Stawka podatku	19,0%	19,0%
Podatek dochodowy według stawki ...	<b>-101</b>	<b>-2 996</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>4 957</b>	<b>-5 764</b>
człowieka (wg.CIT)	0	0
człowieka odroczone	<b>4 957</b>	<b>-5 764</b>



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2011</b>	niewypłacone świadczenia pracownicze	utworzenie rezerw	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa	wycena bilansowa aktywów	Wycena bilansowa zobowiązań	niezrealizowane różnice kursowe	amortyzacja	strata podatkowa	podatek od dywidend	pozostałe	<b>Razem</b>
<b>stan na początek okresu</b>	<b>1 355</b>	<b>403</b>	<b>1 327</b>	<b>1 723</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>6 589</b>	<b>26 055</b>	<b>2 044</b>	<b>509</b>	<b>40 018</b>
zwiększenia	42	466	835	47	607	24	13	0	0		<b>2 034</b>
zmniejszenia	275	186	228	0	0	0	1 855	128	0		<b>2 672</b>
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>1 122</b>	<b>683</b>	<b>1 934</b>	<b>1 770</b>	<b>607</b>	<b>37</b>	<b>4 747</b>	<b>25 927</b>	<b>2 044</b>	<b>509</b>	<b>39 380</b>

<b>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2010</b>	niewypłacone świadczenia pracownicze	utworzenie rezerw	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa	wycena bilansowa aktywów	Wycena bilansowa zobowiązań	niezrealizowane różnice kursowe	amortyzacja	strata podatkowa	podatek od dywidend	pozostałe	<b>Razem</b>
<b>stan na początek okresu</b>	<b>123</b>	<b>623</b>	<b>1 574</b>	<b>834</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>1 662</b>	<b>26 247</b>	<b>2 044</b>	<b>545</b>	<b>33 670</b>
zwiększenia	1 236	261	755	889	0	0	4 927	3 000	0	81	11 149
zmniejszenia	4	481	1 002	0	0	5	0	3 192	0	117	4 801
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>1 355</b>	<b>403</b>	<b>1 327</b>	<b>1 723</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>6 589</b>	<b>26 055</b>	<b>2 044</b>	<b>509</b>	<b>40 018</b>



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2011	Wycena bilansowa aktywów	Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	Amortyzacja środków trwałych	Pozostaje	Razem
stan na początek okresu	11 327	16	7 686	277	19 306
zwiększenia	6 561	1 200	0	0	7 761
zmniejszenia	403	0	3 033	13	3 446
stan na koniec okresu	17 305	1 216	4 653	264	23 618
odniesionych na kapitały własne	170	0	0	0	170

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2010	Wycena bilansowa aktywów	Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	Amortyzacja środków trwałych*	Pozostaje	Razem
stan na początek okresu	10 908	17	40	21	10 986
zwiększenia	419	0	7 646	259	8 324
zmniejszenia	0	1	0	3	4
stan na koniec okresu	11 327	16	7 686	277	19 306
odniesionych na kapitały własne	180	0	0	0	180

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 380	40 018
Rezerwa na podatek odroczonego	-23 618	-19 306
<b>Aktywa- rezerwy</b>	<b>15 762</b>	<b>20 712</b>

### 13. RZECZOWY MAJATEK TRWAŁY

Rzeczowe aktywa trwałe (wg grup rodzajowych)	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
<b>rodki trwałe:</b>	<b>84 012</b>	<b>89 661</b>
grunty	9 250	9 250
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	18 867	18 598
urządzenia techniczne i maszyny	55 072	61 006
rodki transportu	0	90
inne rodki trwałe	823	717
<b>Zaliczki na rodki trwałe</b>	<b>1 912</b>	<b>1 341</b>
<b>rodki trwałe razem</b>	<b>85 924</b>	<b>91 002</b>
rodki trwałe w budowie	5 999	1 784
Poniesione nakłady na rodki trwałe w okresie	5 992	87 034

Srodki trwałe o wartości 53 mln stanowią zabezpieczenie spłaty kredytów

rodki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Własne	84 012	89 571
Ujęte na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, tym:	0	90
	<b>84 012</b>	<b>89 661</b>



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Zmiana stanu</b>	<b>rodków trwałych 2011</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>rodki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>warto brutto rodków trwałych na pocz tek okresu 2011</b>		<b>9 250</b>	<b>58 996</b>	<b>141 312</b>	<b>1 309</b>	<b>2 130</b>	<b>212 997</b>
<b>zwiększenia</b>		<b>0</b>	<b>1 228</b>	<b>38 741</b>	<b>0</b>	<b>497</b>	<b>40 466</b>
<i>nabycie</i>		0	885	19 633	0	146	20 664
<i>inne ( w tym w budowie)</i>		0	343	19 108	0	351	19 802
<b>zmniejszenia</b>		<b>0</b>	<b>6 469</b>	<b>44 277</b>	<b>211</b>	<b>359</b>	<b>51 316</b>
<i>sprzeda</i>		0	6 152	24 433	0	125	30 710
<i>likwidacja</i>		0	0	177	211	0	388
<i>inne ( w tym w budowie)</i>		0	317	19 667	0	234	20 218
<b>warto brutto rodków trwałych na koniec okresu</b>		<b>9 250</b>	<b>53 755</b>	<b>135 776</b>	<b>1 098</b>	<b>2 268</b>	<b>202 147</b>
<b>umorzenie na pocz tek okresu</b>		<b>0</b>	<b>9 810</b>	<b>40 858</b>	<b>848</b>	<b>1 030</b>	<b>52 546</b>
<i>amortyzacja planowa rodków trwałych</i>		0	534	10 681	33	158	11 406
<i>sprzeda</i>		0	0	-3 063	0	-114	-3 177
<i>likwidacja</i>		0	-1 230	-3 541	-141	0	-4 912
<b>umorzenie na koniec okresu</b>		<b>0</b>	<b>9 114</b>	<b>44 935</b>	<b>740</b>	<b>1 074</b>	<b>55 863</b>
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na pocz tek okresu</b>		<b>0</b>	<b>30 588</b>	<b>39 448</b>	<b>371</b>	<b>383</b>	<b>70 790</b>
<b>zwiększenie odpisów</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>zmniejszenie odpisów</b>		<b>0</b>	<b>4 814</b>	<b>3 679</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>8 518</b>
<i>likwidacja</i>		0	4 814	3 679	13	12	8 518
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>		<b>0</b>	<b>25 774</b>	<b>35 769</b>	<b>358</b>	<b>371</b>	<b>62 272</b>
<b>Warto netto rodków trwałych na koniec okresu 2011</b>		<b>9 250</b>	<b>18 867</b>	<b>55 072</b>	<b>0</b>	<b>823</b>	<b>84 012</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>rodków trwałych 2010</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>rodki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>warto brutto rodków trwałych na pocz tek okresu 2010</b>		<b>0</b>	<b>48 931</b>	<b>41 787</b>	<b>1 169</b>	<b>1 440</b>	<b>93 327</b>
<b>zwiększenia</b>		<b>9 250</b>	<b>18 794</b>	<b>113 020</b>	<b>178</b>	<b>1 138</b>	<b>142 380</b>
<i>nabycie</i>		9 250	18 794	57 389	80	687	86 200
<i>przesuni cie między grupami</i>		0	0	53 967	97	406	54 470
<i>inne ( w tym w budowie)</i>		0	0	1 664	1	45	1 710
<b>zmniejszenia</b>		<b>0</b>	<b>8 729</b>	<b>13 495</b>	<b>38</b>	<b>448</b>	<b>22 710</b>
<i>sprzeda</i>		0	0	4 543	0	31	4 574
<i>likwidacja</i>		0	8 729	7 916	39	417	17 101
<i>inne ( w tym w budowie)</i>		0	0	1 036	-1	0	1 035
<b>warto brutto rodków trwałych na koniec okresu</b>		<b>9 250</b>	<b>58 996</b>	<b>141 312</b>	<b>1 309</b>	<b>2 130</b>	<b>212 997</b>
<b>umorzenie na pocz tek okresu</b>		<b>0</b>	<b>11 496</b>	<b>25 335</b>	<b>751</b>	<b>1 148</b>	<b>38 730</b>
<i>amortyzacja planowa rodków trwałych</i>		0	323	5 500	65	6	5 894
<i>sprzeda</i>		0	0	-4 354	0	-21	-4 375
<i>likwidacja</i>		0	-2 009	-823	-29	-414	-3 275
<i>przesuni cie między grupami</i>		0	0	15 200	60	311	15 571
<i>inne ( w tym w budowie)</i>		0	0	0	1	0	1
<b>umorzenie na koniec okresu</b>		<b>0</b>	<b>9 810</b>	<b>40 858</b>	<b>848</b>	<b>1 030</b>	<b>52 546</b>
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na pocz tek okresu</b>		<b>0</b>	<b>35 206</b>	<b>3 173</b>	<b>294</b>	<b>284</b>	<b>38 957</b>
<b>zwiększenie odpisów</b>		<b>0</b>	<b>2 102</b>	<b>36 525</b>	<b>86</b>	<b>112</b>	<b>38 825</b>
<i>utworzenie odpisów aktualizuj cych</i>		0	2 102	27 478	83	90	29 753
<i>przesuni cie między grupami</i>		0	0	9 047	3	22	9 072
<b>zmniejszenie odpisów</b>		<b>0</b>	<b>6 720</b>	<b>250</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>6 992</b>
<i>likwidacja</i>		0	6 720	250	9	13	6 992
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>		<b>0</b>	<b>30 588</b>	<b>39 448</b>	<b>371</b>	<b>383</b>	<b>70 790</b>
<b>Warto netto rodków trwałych na koniec okresu 2010</b>		<b>9 250</b>	<b>18 598</b>	<b>61 006</b>	<b>90</b>	<b>717</b>	<b>89 661</b>

Załączony stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



#### 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>65 159</b>	<b>104 806</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>35 381</b>	<b>455</b>
ujawnienie	7 876	455
wycena do wartości godziwej	27 075	0
Inne	430	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>9 992</b>	<b>40 102</b>
sprzedaż	9 992	0
wycena do wartości godziwej	0	7 469
inne (w tym przekwalifikowanie do środków trwałych)	0	32 633
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>90 548</b>	<b>65 159</b>
<i>Nieruchomości inwestycyjne stanowiące przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych</i>	54 053	54 053
<i>Przychody ze zbycia nieruchomości</i>	13 210	1 912
<i>Przychody z nieruchomości inwestycyjnych ( umowy najmu)</i>	16 930	16 812

#### 15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne:	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Patenty, licencje, oprogramowanie	34	24
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	69	70
Inne wartości niematerialne,	296	274
	<b>399</b>	<b>368</b>

Zmiana stanu wartości niematerialnych 2011	Koszty zakazanych prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 156</b>	<b>75</b>	<b>283</b>	<b>2 514</b>
<b>zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>195</b>	<b>217</b>
nabycie	0	22	0	195	217
<b>zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>117</b>	<b>249</b>
likwidacja	0	132	0	0	132
inne	0	0	0	117	117
<b>wartości brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 046</b>	<b>75</b>	<b>361</b>	<b>2 482</b>
<b>umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 132</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>2 146</b>
amortyzacja planowa wartości niematerialnych	0	12	1	56	69
likwidacja(-)	0	-132	0	0	-132
<b>umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 012</b>	<b>6</b>	<b>65</b>	<b>2 083</b>
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartości netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>69</b>	<b>296</b>	<b>399</b>





(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu wartości niematerialnych 2010	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 157</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>2 232</b>
<b>zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>283</b>	<b>283</b>
nabycie	0	0	0	187	187
inne	0	0	0	96	96
<b>zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
inne	0	1	0	0	1
<b>wartości niematerialnych brutto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 156</b>	<b>75</b>	<b>283</b>	<b>2 514</b>
<b>umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 098</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>2 102</b>
amortyzacja planowa wartości niematerialnych	0	34	1	9	44
<b>umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2 132</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>2 146</b>
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartości niematerialnych netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>70</b>	<b>274</b>	<b>368</b>

#### 16. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALICZONYCH I STOWARZYSZONYCH

Udziały i akcje wg stanu na 31.12.2011	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji, udziałów	Podstawowa działalność
<b>Jednostki zaliczone</b>						
Boryszew ERG S.A.	100,00%	100,00%	62 149		<b>62 149</b>	produkcja wyrobów chemicznych
Torlen Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	15 808	2 555	<b>13 253</b>	produkcja tworzyw sztucznych
Elana Pet Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	4 707		<b>4 707</b>	produkcja tworzyw sztucznych
Elana Energetyka Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	1 500	1 500	<b>0</b>	produkcja ciepła
NPA Skawina Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	34 460		<b>34 460</b>	produkcja aluminium
Impexmetal S.A.	51,00%	51,00%	223 587		<b>223 587</b>	Produkcja metali, handel
Maflow BRS S.r.l (Włochy)	100,00%	100,00%	40		<b>40</b>	automotive
Maflow Spain Automotive S.L.U (Hiszpania)	100,00%	100,00%	6 080		<b>6 080</b>	automotive
Maflow ( Francja)	100,00%	100,00%	3 951		<b>3 951</b>	automotive
Maflow Indie	99,99%	99,99%	4 968		<b>4 968</b>	automotive
Centermedia Sp. Zo.o.	100,00%	100,00%	50		<b>50</b>	działalność holdingowa
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	8,11%	8,11%	1 529		<b>1 529</b>	Produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	3,34%	3,34%	1 498		<b>1 498</b>	Produkcja wyrobów z cynku
Elana Ukraina Sp.z o.o.	90,00%	90,00%	338	338	<b>0</b>	handel, produkcja surowców wtórnych
InterFlota Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	250	250	<b>0</b>	wynajem samochodów
<b>Jednostki stowarzyszone</b>						
Zavod Mogiliew - Sp. zo.o. Białoruś	50,00%	50,00%	1 091		<b>1 091</b>	handel, produkcja surowców wtórnych
			<b>362 006</b>	<b>4 643</b>	<b>357 363</b>	

46 465 533 sztuk akcji Impexmetal o wartości księgowej 101 852 tys. zł (wartość rynkowa - 162 629 tys. zł) stanowi zabezpieczenie spłaty kredytów



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Udziały i akcje wg stanu na 31.12.2010</b>	<b>Proporcja udziałów (%)</b>	<b>Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)</b>	<b>Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia</b>	<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>Wartość bilansowa akcji, udziałów</b>	<b>Podstawowa działalność</b>
<b>Jednostki zależne</b>						
Boryszew ERG S.A.	100,00%	100,00%	62 149		<b>62 149</b>	produkcja wyrobów chemicznych
Torlen Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	15 808	2 555	<b>13 253</b>	produkcja tworzyw sztucznych
Elana Pet Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	4 707		<b>4 707</b>	produkcja tworzyw sztucznych
Elana Energetyka Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	1 500	1 500	<b>0</b>	produkcja ciepła
NPA Skawina Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	34 460		<b>34 460</b>	produkcja aluminium
Impexmetal S.A.	45,75%	45,75%	205 666		<b>205 666</b>	Produkcja metali, handel
Maflow BRS S.r.l (Włochy)	100,00%	100,00%	40		<b>40</b>	automotive
Maflow Spain Automotive S.L.U (Hiszpania)	100,00%	100,00%	6 080		<b>6 080</b>	automotive
Maflow France Automotive s.a.s (Francja)	100,00%	100,00%	3 951		<b>3 951</b>	automotive
Elana Ukraina Sp.z o.o.	90,00%	90,00%	338	338	<b>0</b>	handel, produkcja surowców wtórnych
Centermedia	100,00%	100,00%	0	0	<b>0</b>	Usługi IT
InterFlota Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	250	250	<b>0</b>	wynajem samochodów
<b>Jednostki stowarzyszone</b>						
Zavod Mogiliew - Sp. zo.o. Białybrun	50,00%	50,00%	1 091		<b>1 091</b>	handel, produkcja surowców wtórnych
			<b>336 040</b>	<b>4 643</b>	<b>331 397</b>	

78 449 390 sztuk akcji Impexmetal o wartości 176 354 tys. zł stanowią zabezpieczenie spłaty kredytów

<b>Udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych (GK)</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>Stan netto na początku okresu</b>	<b>331 397</b>	<b>362 983</b>
Nabycie	26 231	10 071
Sprzedaż (-)	-265	-41 657
<b>Stan netto na koniec okresu</b>	<b>357 363</b>	<b>331 397</b>
	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>Zwiększenie</b>		
nabycie akcji Impexmetal	18 186	0
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	1 529	0
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	1 498	0
Centermedia	50	0
Maflow Indie	4 968	0
nabycie Maflow BRS S.r.l (Włochy)	0	40
nabycie Maflow Spain Automotive S.L.U (Hiszpania)	0	6 080
nabycie Maflow France Automotive s.a.s (Francja)	0	3 951
	<b>26 231</b>	<b>10 071</b>
<b>Zmniejszenie</b>		
zbycie akcji Impexmetal	265	30 123
zbycie udziałów w ZTiF	0	0
wykup przez Boryszew ERG akcji własnych w celu umorzenia	0	0
zbycie Izolacji Matizol	0	11 534
	<b>265</b>	<b>41 657</b>

Załączony jest integralny niniejszego sprawozdania finansowego



## 17. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

<b>Aktywa dostępne do sprzedaży</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
Udziały i akcje, w tym:	437	477
<i>długoterminowe</i>	14	3
<i>krótkoterminowe</i>	423	474

<b>Aktywa dostępne do sprzedaży - stan na dzień 31.12.2011</b>	Wartość ceny nabycia	wg wagi	skumulowana aktualizacja (+,-)	Wartość bilansowa
Lenora Sp. z o.o.	3		0	<b>3</b>
Dolwis S.A.	11		0	<b>11</b>
Skotan S.A.- akcje notowane	207		216	<b>423</b>
	<b>221</b>		<b>216</b>	<b>437</b>

<b>Aktywa dostępne do sprzedaży - stan na dzień 31.12.2010</b>	Wartość ceny nabycia	wg wagi	skumulowana aktualizacja (+,-)	Wartość bilansowa
Lenora Sp. z o.o.	3		0	<b>3</b>
Skotan S.A.- akcje notowane	207		267	<b>474</b>
	<b>210</b>		<b>267</b>	<b>477</b>

## 18. NALICZONY Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALICZONY

<b>Struktura należności</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
należności handlowe	82 041	64 802
udzielone pożyczki	178 018	54 719
należności budowlane	10 692	2 872
pozostałe należności	32 688	4 075
<b>Razem należności handlowe oraz pozostałe należności netto</b>	<b>303 439</b>	<b>126 468</b>
<i>długoterminowe</i>	70 596	67
<i>krótkoterminowe</i>	232 843	126 401
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>	<b>88 020</b>	<b>14 934</b>
<b>Należności brutto</b>	<b>391 459</b>	<b>141 402</b>



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>
<b>Analiza wiekowa należności handlowych</b>		
<b>należności netto o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>	<b>77 573</b>	<b>54 884</b>
a) do 1 miesiąca	74 870	28 218
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 703	26 486
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	180
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
<b>należności przeterminowane</b>	<b>4 468</b>	<b>9 918</b>
a) do 1 miesiąca	2 002	9 525
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 747	369
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	694	24
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	25	
<b>należności handlowe razem</b>	<b>82 041</b>	<b>64 802</b>
<b>odpisy aktualizujące wartość należności handlowych</b>		
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 884	2 916
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	7 347	1 065
e) powyżej 1 roku	6 820	10 953
	<b>18 051</b>	<b>14 934</b>

## 19. ZAPASY

	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>Struktura zapasów</b>		
Materiały	24 636	23 236
Półprodukty i produkty w toku	2 893	2 439
Wyroby gotowe	13 703	10 216
Towary	4 963	1 545
Zaliczki na poczet dostaw	893	417
<b>Wartość bilansowa zapasów</b>	<b>47 088</b>	<b>37 853</b>
Odpisy aktualizujące	9 282	6 979
<b>Wartość zapasów brutto</b>	<b>56 370</b>	<b>44 832</b>
	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początku okresu</b>	<b>6 979</b>	<b>6 361</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących dokonane w okresie	2 303	618
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>9 282</b>	<b>6 979</b>
Odpisy ujęte w koszcie wytworzenia	2 303	618



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 20. POZOSTAŁE AKTYWA

	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
Ubezpieczenia	183	136
Opłaty licencyjne	216	122
Koszty finansowe	144	0
Czynsze	0	1380
usługi obce	365	80
opłaty serwisowe	0	27
pozostałe	699	436
<b>Razem</b>	<b>1 607</b>	<b>2 181</b>

## 21. RODKI PIENIĄDZE

	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>rodki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		
gotówka w kasie i banku oraz depozyty na wnieście	5 111	8 952
lokaty bankowe krótkoterminowe (do 3 m-cy od nabycia)	1 276	1 145
	<b>6 387</b>	<b>10 097</b>
rodki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 276	1 144

## 22. AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>Aktywa przeznaczone do zbycia</b>		
rodki trwałe	411	492

## 23. KAPITAŁY

	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>Kapitał akcyjny</b>		
Ilość akcji	2 256 715 692	1 128 357 846
Cena nominalna (zł)	0,10	0,10
Kapitał akcyjny	<b>225 671</b>	<b>112 836</b>
<i>przeszacowanie wg wskaźnika hiperinflacyjnego</i>	9 136	9 136
<b>Kapitał akcyjny po przeszacowaniu</b>	<b>234 807</b>	<b>121 972</b>
	<b>234 807</b>	<b>121 972</b>
<b>Akcje własne</b>	<b>-38 927</b>	<b>0</b>
<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji</b>	<b>22 346</b>	<b>22 346</b>



(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Struktura kapitału zakładowego

Akcjonariusze posiadający ponad 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień 31.12.2011 r.:

Akcjonariat	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	1 240 273 539	54,96%	1 240 273 539	54,96%
Pozostali	1 016 442 153	45,04%	1 016 442 153	45,04%
<b>Razem:</b>	<b>2 256 715 692</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 256 715 692</b>	<b>100,00%</b>
<b>Akcje własne</b>	<b>55 080 953</b>	<b>2,44%</b>	<b>55 080 953</b>	<b>2,44%</b>

Akcjonariusze posiadający ponad 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

Ostatnia zmiana w dniu 10.04.2012	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	1 283 523 539	56,88%	1 283 523 539	56,88%
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	132 759 274	5,88%	132 759 274	5,88%
Pozostali	840 432 879	37,24%	840 432 879	37,24%
<b>Razem:</b>	<b>2 256 715 692</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 256 715 692</b>	<b>100,00%</b>
<b>Akcje własne</b>	<b>56 715 692</b>	<b>2,51%</b>	<b>56 715 692</b>	<b>2,51%</b>

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych, takie jak ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

### Kapitał aktualizacji wyceny aktywów

#### Kapitał aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży

	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
stan na początku roku	266	154
podatek dochodowy (+/-)	50	29
<b>Kapitał na początek okresu netto</b>	<b>216</b>	<b>125</b>
ujęcia aktualizacji w okresie (+/-)	-51	112
podatek dochodowy (+/-)	-10	21
przeniesienie do rachunku zysków i strat z tytułu sprzedaży	0	0
podatek dochodowy (+/-)	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>215</b>	<b>266</b>
podatek dochodowy (+/-)	40	50
<b>Kapitał na koniec okresu netto</b>	<b>175</b>	<b>216</b>



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **Kapitał aktualizacji wyceny pozostałych aktywów**

stan na początku roku	538	538
podatek dochodowy (+/-)	103	103
<b>Kapitał na początek okresu netto</b>	<b>435</b>	<b>435</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>538</b>	<b>538</b>
podatek dochodowy (+/-)	103	103
<b>Kapitał na koniec okresu netto</b>	<b>435</b>	<b>435</b>
<b>Kapitał aktualizacji wyceny aktywów</b>	<b>610</b>	<b>651</b>

#### **Zyski zatrzymane**

	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
stan na początku roku	177 175	162 551
zwiększenie	37 110	14 624
zatrzymany wynik roku ubiegłego	37 110	14 624
zmniejszenie	1 381	0
wypłata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe	674	0
koszty emisji akcji	707	0
<b>stan na koniec roku</b>	<b>212 904</b>	<b>177 175</b>
<b>wynik roku bieżącego</b>	<b>38 244</b>	<b>37 110</b>
<b>kapitał własny razem</b>	<b>469 984</b>	<b>359 254</b>

Nie wypłacono dywidendy z zysku za 2010 rok

#### **24. KREDYTY ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

<b>różne finansowania zewnętrzne</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
Kredyty bankowe	199 177	143 107
Pozyczki	673	517
Papiery dłużne	123 179	110 542
Zobowiązania z tytułu leasingu	32 911	27 067
<b>Razem , w tym:</b>	<b>355 940</b>	<b>281 233</b>
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	<i>67 958</i>	<i>203 491</i>
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>287 982</i>	<i>77 742</i>
<b>Kredyty bankowe- zabezpieczone</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
Kredyty bankowe inwestycyjne	23 930	25 947
Kredyt obrotowy	94 177	105 160
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym (overdraft)	81 070	12 000
<b>Kredyty razem, w tym:</b>	<b>199 177</b>	<b>143 107</b>
<i>Kredyty bankowe- długookresowe</i>	<i>29 216</i>	<i>66 461</i>
<i>Kredyty bankowe- krótkookresowe</i>	<i>169 961</i>	<i>76 646</i>
niewykorzystane limity kredytowe	12 232	1 148
efektywna stopa oprocentowania	4,4%	5,9%



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Zestawienie kredytów I po yczek

Bank	Obecny rodzaj zobowiązania	Kwota kredytu/po yczki (wg. umowy)	Kwota kredytu/po yczki pozostała do spłaty	Termin spłaty kredytu	Warunki oprocentowania
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	34 110	32 886	2012-12-31	WIBOR 1M+mar a
PKO BP S.A.	kredyt obrotowy	23 724	23 707	2013-12-31	WIBOR 1M+mar a
Kredyt Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	30 918	28 460	2012-11-01	LIBOR O/N+mar a
DnB NORD	kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	30 000	30 000	2013-12-31	WIBOR 1M +mar a
ALIOR BANK S.A.,	kredyt odnawialny w rachunku kredytowym	12 000	12 000	2012-12-01	WIBOW 1M +mar a
REL IBIS	po yczka	883	654	2014-30-09	EURIBOR 1M+mar a
ING BANK I SKI S.A	kredyt inwestycyjny	29 500	23 930	2015-07-31	EURIBOR 1M+mar a
ING BANK I SKI S.A	kredyt w rachunku bieżącym	30 000	20 495	2012-09-30	WIBOR 1M+mar a
ALIOR BANK S.A.,	kredyt w rachunku bieżącym	27 958	27 689	2012-09-01	EURIBOR 1M+mar a
<b>RAZEM</b>			<b>199 821</b>		
- kredyty			199 177		
- umowa po yczki			673		
- odsetki			-29		

### Wskaźniki w umowach kredytowych na dzień 31.12.2011 roku

Zgodnie z umowami kredytowymi, których stroną jest Boryszew SA., Spółka zobowiązuje się do utrzymywania na określonym poziomie współczynników finansowych oraz do spełnienia szeregu innych zobowiązań wynikających z zawartych z umów, odnoszących się między innymi do: przeprowadzania obrotów pieniężnych przez określone rachunki bankowe, ograniczeń w zakresie udzielania pożyczek, poročí oraz wydatków inwestycyjnych oraz do równorzędności traktowania zobowiązań kredytowych. W ocenie Zarządu przedmiotowe zobowiązania nie odbiegają od rynkowej praktyki w tym zakresie.

Na dzień bilansowy jak również na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego żadne z kredytów nie było naruszane na ryzyko natychmiastowej wymagalności z tytułu niedotrzymania wyżej wspomnianych warunków.

W umowie kredytu w formie limitu wielocelowego udzielonego przez bank **PKO BP**, istniejące zapisy dotyczące utrzymywania w okresie kredytowania, tj. w latach 2011, 2012 i 2013 poniższych wskaźników ekonomicznych, na określonych w umowie poziomach. Wskaźniki wyliczane są w oparciu o sprawozdania jednostkowe:

- wskaźnik ROS - liczony jako stosunek narastającego zysku netto do przychodów ze sprzedaży;
- wskaźnik zadłużenia aktywów WZA - liczony jako stosunek zobowiązań ogółem do aktywów całkowitych;
- wskaźnik *dług netto/EBITDA*;

W umowach kredytu obrotowego oraz kredytu re-inwestycyjnego udzielonych przez **ING Bank I ski**, Spółka jest zobowiązana do utrzymywania, na określonych kontraktowo poziomach. Wskaźniki wyliczane są w oparciu o sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane:

- wskaźnik zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA
- wskaźnik DSCR (debt service cover ratio),

W umowie kredytu obrotowego udzielonego przez **Kredyt Bank**, Spółka zobowiązana jest do utrzymywania wskaźnika wypłacalności oraz wskaźnika pokrycia odsetek w oparciu o dane skonsolidowane.

W umowach kredytu obrotowego oraz kredytu w rachunku bieżącym, udzielonych przez **Alior Bank**, Spółka zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika finansowego - zobowiązania finansowe/EBITDA wyliczanego na podstawie danych skonsolidowanych Grupy.

Umowa kredytu odnawialnego udzielonego przez bank **DnB NORD** nie zawiera wskaźników finansowych





(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji</b>		
<b>Stan na początku okresu wg wartości nominalnej</b>	<b>110 000</b>	<b>109 400</b>
emisja nowych obligacji	23 042	110 000
wykup obligacji	10 600	109 400
<b>razem zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji</b>	<b>122 442</b>	<b>110 000</b>
zobowiązanie odsetkowe	737	542
<b>Stan zobowiązań razem na koniec okresu</b>	<b>123 179</b>	<b>110 542</b>
zapłacone odsetki w okresie,	6 982	8 075
oprocentowanie (efektywne) papierów	6,01%	7,36%

#### Wyemitowane papiery dłużne - stan na 31.12.2011

	<b>Data emisji</b>	<b>Data wykupu</b>	<b>wartość</b>	<b>Nabywca</b>
Obligacje seria 29	30.11.2010	30.05.2012	61 400	Impexmetal S.A.
Obligacje seria A	28.02.2011	30.09.2012	38 000	Impexmetal S.A.
Obligacja imienna seria AA	13.09.2011	13.09.2012	2 208	Impexmetal S.A.
Obligacje imienne seria B	28.06.2011	28.02.2013	9 000	Boryszew ERG S.A.
Obligacje imienne seria AB	14.09.2011	13.09.2012	4 417	Impexmetal S.A.
Obligacja imienna seria AC	30.09.2011	13.09.2012	2 208	Impexmetal S.A.
Obligacja imienna seria AD	07.10.2011	13.09.2012	2 209	Impexmetal S.A.
Obligacje imienne seria C	14.12.2011	14.09.2012	3 000	Elana Pet Sp. z o.o.
<b>Razem wg wartości nominalnej</b>			<b>122 442</b>	

#### Zobowiązania z tytułu leasingu

	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>Terminy zapadalności rat leasingowych</b>		
od 1 do 12 m-cy	3 329	1 299
od 1 roku do 3 lat	9 317	2 596
od 3 do 5 lat	4 041	2 603
powyżej 5 lat	85 512	95 959
<b>Razem</b>	<b>102 199</b>	<b>102 457</b>
część odsetkowa przyszłych rat leasingowych	69 292	75 390
<b>Wartość bilansowa zobowiązań</b>	<b>32 907</b>	<b>27 067</b>

Przedmiotem leasingu są grunty w wieczystym użytkowaniu położone w Toruniu - wykazywane jako nieruchomości inwestycyjne oraz maszyny i urządzenia w Tychach.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 986	30 997
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	10 573	4 304
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 088	5 385
Pozostałe zobowiązania	1 355	1 276
	<b>64 002</b>	<b>41 962</b>
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	0	69
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	76 502	41 893

## 26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE

### Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
<b>stan na początek okresu</b>	<b>1 069</b>	<b>502</b>
<b>zmniejszenia</b>	<b>567</b>	<b>567</b>
<i>utworzenie rezerwy</i>	0	549
<i>przekwalifikowanie</i>	0	18
<b>zmniejszenia</b>	<b>77</b>	<b>0</b>
<i>rozwiązanie zbędnych rezerw</i>	1	0
<i>przekwalifikowanie</i>	76	0
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>992</b>	<b>1 069</b>

### Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne 2011

	rezerwa na niewykorzystane urlopy	rezerwa na odprawy emerytalne	razem
<b>stan na początek okresu</b>	<b>1 303</b>	<b>213</b>	<b>1 516</b>
<b>zmniejszenia</b>	<b>23 270</b>	<b>127</b>	<b>23 397</b>
<i>utworzenie rezerwy</i>	23 270	51	23 321
<i>przekwalifikowanie</i>		76	76
<b>zmniejszenia</b>	<b>22 365</b>	<b>122</b>	<b>22 487</b>
<i>wykorzystanie</i>	22 260	122	22 382
<i>rozwiązanie zbędnych rezerw</i>	105	0	105
<b>stan na koniec okresu</b>	<b>2 208</b>	<b>218</b>	<b>2 426</b>



(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne 2010

	rezerwa na niewykorzystane urlopy	rezerwa na odprawy emerytalne	razem
stan na początek okresu	182	356	538
<b>zwiększenia</b>	<b>9015</b>	<b>0</b>	<b>9015</b>
utworzenie rezerwy	9015	0	9015
<b>zmniejszenia</b>	<b>7894</b>	<b>143</b>	<b>8037</b>
wykorzystanie	0	125	125
rozwiązanie zbędnych rezerw	7894	0	7894
przekwalifikowanie	0	18	18
stan na koniec okresu	1303	213	1516

#### 27. POZOSTAŁE REZERWY

##### Zmiana stanu długoterminowych rezerw na rekultywację gruntów

	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
stan na początek okresu	459	0
<b>zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>459</b>
utworzenie rezerwy	0	459
stan na koniec okresu	459	459

##### Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych 2011

	rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	rezerwa na rekultywację terenów	pozostałe rezerwy	Razem
stan na początek okresu	0	291	300	591
<b>zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2723</b>	<b>2723</b>
utworzenie rezerwy	0	0	2723	2723
<b>zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>268</b>	<b>268</b>
rozwiązanie	0	0	268	268
stan na koniec okresu	0	291	2755	3046

##### Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych 2010

	rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	rezerwa na rekultywację terenów	pozostałe rezerwy	Razem
stan na początek okresu	1980	0	1	1981
<b>zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>291</b>	<b>888</b>	<b>1179</b>
utworzenie rezerwy	0	291	888	1179
<b>zmniejszenia</b>	<b>1980</b>	<b>0</b>	<b>589</b>	<b>2569</b>
rozwiązanie	1980	0	589	2569
stan na koniec okresu	0	291	300	591



## 28. INSTRUMENTY FINANSOWE

### Zestawienie instrumentów finansowych według pozycji bilansu i kategorii instrumentów

	Pozycje i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Ogółem
<b>Aktywa finansowe według bilansu na dzień 31.12.2011 r.</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	437	<b>437</b>
Należności handlowe	82 041	0	<b>82 041</b>
Pozycje udzielone	178 018		<b>178 018</b>
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 387	0	<b>6 387</b>
<b>Ogółem</b>	<b>309 826</b>	<b>437</b>	<b>310 263</b>
<b>Aktywa finansowe według bilansu na dzień 31.12.2010 r.</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	477	<b>477</b>
Należności handlowe	64 802	0	<b>64 802</b>
Pozycje udzielone	54 719	0	<b>54 719</b>
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 097	0	<b>10 097</b>
<b>Ogółem</b>	<b>129 618</b>	<b>477</b>	<b>130 095</b>

	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Długoterminowe kredyty bankowe	199 177	143 107
Pozostałe długoterminowe zobowiązania z tyt. Finansowania zewnętrznego	156 763	138 126
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	76 502	41 962
<b>Ogółem</b>	<b>432 442</b>	<b>323 195</b>

## 29. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem finansowym była identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych rodzajów ryzyka, do których zalicza się:

ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

- ryzyko kursowe (zmiana kursu wobec innych walut);
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych);
- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe

### Ryzyko kredytowe

Spółka dostarcza produkty do odbiorców z branży Automotive (66,1% wartości sprzedaży w okresie sprawozdawczym) oraz do odbiorców poliestrów i polimerów (33,3% wartości sprzedaży w okresie sprawozdawczym).

W branży Automotive odbiorcami są uznani wiatowi producenci samochodów oraz komponentów do ich produkcji. Polityka kredytowa dotyczyca terminów i limitów płatności jest ustalana okresowo przez Zarząd Spółki (roczne odnowienie warunków) w trakcie negocjacji z odbiorcami. Bieżące przestrzeganie umów jest monitorowane codziennie przez Dział Treasury & Credit Management+. Dzielne raporty wiekowania należności są głównym narzędziem monitoringu kredytowego. W przypadku opóźnień płatności od producentów komponentów, gdzie Boryszew jest poddostawcą, wysyłane są monitory w sprawie natychmiastowego uregulowania należności wraz z notą odsetkową (w wysokości odsetek ustawowych), a w przypadku braku reakcji ze strony klienta w skrajnych przypadkach następuje wstrzymanie dostaw. Spółka nie ubezpiecza należności wobec odbiorców z branży Automotive.



(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W przypadku odbiorców poliesterów i polimerów wyróżniane są dwie grupy procedur:

Procedury w obrocie krajowym, gdzie w oparciu o przeprowadzoną analizę sytuacji prawnej i finansowej następuje kategoryzacja kontrahentów stałych, ze względu na wysokość ryzyka współpracy handlowej:

Klienci nie wymagający stosowania zabezpieczeń (dobra lub stabilna sytuacja finansowa, znaczący majątek własny, pozytywna opinia płatnicza). W tej kategorii monitoring sytuacji finansowej firmy przeprowadzany jest raz w roku.

Klienci wymagający zdeponowania zabezpieczeń (klienci niespełniający warunków powyżej oraz wykazujący nieregularność w regulowaniu zobowiązań lub prowadzone wcześniej procedury windykacyjne). W tej kategorii klientów monitoring sytuacji finansowej firmy przeprowadzany jest dwa razy w roku i na bieżąco monitorowana jest sytuacja płatnicza.

Wynikiem powyższych czynności jest ustalenie limitu kredytu kupieckiego.

Procedury w obrocie zagranicznym, które dorazowo wymagane są ubezpieczenia w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.K.U.K.E., która również określa limit kredytu kupieckiego.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2011 roku:

#### **Odpisy aktualizujące należności**

odpisy aktualizujące wartość handlowe	<b>18 051</b>	<b>14 906</b>
odpisy aktualizujące wartość pozostałych	<b>59 559</b>	<b>18</b>
odpisy aktualizujące pozostałe należności	<b>10 410</b>	<b>10</b>
odpisy należności dochodzących na drodze sądowej	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem odpisy</b>	<b>88 020</b>	<b>14 934</b>

Przebiegające terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 14 do 90 dni, a średni stosowany termin płatności wynosi 49 dni.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Istnieje ryzyko, że przyszłe przepływy pieniężne związane z instrumentem finansowym będą ulegały wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko procentowe wynika głównie z wykorzystywania do finansowania działalności dłużnego odsetkowego o zmiennym kuponie. Profil ryzyka stóp procentowych Spółki polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działają wzrosty stóp procentowych.

Zmiany stóp procentowych oddziałują na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z aktywami i zobowiązaniami.

Ze względu na mniejszą zmienność stóp procentowych i obecnie względnie niski ich poziom, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych Spółki.

Spółka zidentyfikowała i monitoruje ryzyko stopy procentowej jednakże w ocenie Zarządu nie stanowi ono podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych i wyniku.

#### **Analiza wrażliwości**

Wszystkie istotne pozycje zadłużenia odsetkowego oraz udzielonych pozostałym Spółki bazują na zmiennych stopach procentowych (1M WIBOR, 3M WIBOR, 1M EURIBOR). W związku z powyższym wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie jest narażona na zmiany stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych oddziałują natomiast na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zobowiązaniami.

Poniższa tabela obrazuje wrażliwość wyników Spółki na zmiany stóp procentowych. Przedstawiony wpływ na wyniki dotyczy horyzontu kolejnych 12 miesięcy (przy założeniu, iż wielkość oprocentowanych aktywów i pasywów nie ulega zmianie).



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych

	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	stan na dzień 31.12.2011	Wzrost o 1,0 p.p.	Spadek o 1,0 p.p.
<b>Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe</b>	<b>178 018</b>	<b>1 780</b>	<b>-1 780</b>
Udzielone pożyczki	178 018	1 780	-1 780
<b>Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe</b>	<b>355 940</b>	<b>3 560</b>	<b>-3 560</b>
Kredyty	199 177	1 992	-1 992
Pożyczki	673	7	-7
Papiery dłużne	123 179	1 232	-1 232
Leasing finansowy	32 911	329	-329
<b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>		<b>-1 780</b>	<b>1 780</b>
<b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>		<b>-1 442</b>	<b>1 442</b>

	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	stan na dzień 31.12.2010	Wzrost o 1,0 p.p.	Spadek o 1,0 p.p.
<b>Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe</b>	<b>54 719</b>	<b>547</b>	<b>-547</b>
Udzielone pożyczki	54 719	547	-547
<b>Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe</b>	<b>281 233</b>	<b>2 812</b>	<b>-2 812</b>
Kredyty	143 107	1 431	-1 431
Pożyczki	517	5	-5
Papiery dłużne	110 542	1 105	-1 105
Leasing finansowy	27 067	271	-271
<b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>		<b>-2 265</b>	<b>2 265</b>
<b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>		<b>-1 835</b>	<b>1 835</b>

#### Ryzyko kursów walut

Ryzyko walutowe wynika przede wszystkim z faktu, że około 90% przychodów oddziału Maflow pochodzi ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej a kontrakty są zawierane w EUR. Spółka udziela podmiotom należnym do grupy Maflow pożyczek w EUR na jej działalność operacyjną. Zmiana (spadek) kursu EUR może mieć duży wpływ przychody ze sprzedaży i koszty różnic kursowych dotyczących wyceny należności.

Spółka nie była w 2011 r. zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym. Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, Spółka nie wyklucza zawierania takich kontraktów walutowych w przyszłości.

Spółka minimalizuje ryzyko kursowe dzięki do zrównoważeniu udziału przychodów i kosztów wyrażonych w EUR w odniesieniu do całej sprzedaży. W przypadku Maflow przy poziomie 90% sprzedaży wyrażonej w EUR Spółce udało się osiągnąć ponad 77% udziału kosztów dostaw materiałów bezpodrednich i komponentów do produkcji wyrażonych w tej walucie. Całkowity udział kosztów wyrażonych w walucie w kosztach wytworzenia ogółem wynosi 57%. Proporcja ta będzie dalej zwikszczana w świetle oczekiwanej długoterminowego trendu umocnienia się kursu PLN/EUR. Poziom oczekiwany w okresie najbliższego roku to 65%



(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

waluta	Kurs na 31.12.2011	zmiana -10%
EUR	4,4168	0,44168
USD	3,4174	0,34174
GBP	5,2691	0,52691

**Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut**

	Warto	Wzrost kursu waluty o 10%	Spadek kursu waluty 10%
<b>Przychody ze sprzedaży w walutach obcych</b>			
EUR	104 056	45 959	-45 959
USD	33	11	-11
		<b>45 970</b>	<b>-45 970</b>
<b>Wpływy z aktywów w walutach obcych</b>			
EUR	46 397	20 493	-20 493
USD	44	15	-15
		<b>20 508</b>	<b>-20 508</b>
<b>Wydatki (koszty) w walutach obcych</b>			
EUR	33 750	-14 907	14 907
USD	64	-22	22
GBP	73	-38	38
		<b>-14 967</b>	<b>14 967</b>
<b>Wydatki na spłat zobowiązań w walutach obcych</b>			
EUR	24 922	-11 008	11 008
USD	472	-161	161
GBP	2	-1	1
		<b>-11 170</b>	<b>11 170</b>
<b>wpływ na wynik</b>		<b>40 341</b>	<b>-40 341</b>
<b>Wpływ na wynik netto</b>		<b>32 676</b>	<b>-32 676</b>
<b>wpływ zmiany podstawowych walut na P&amp;L</b>			
	Wzrost kursu waluty o 10%	Spadek kursu waluty 10%	
EUR	40 537	-40 537	
USD	-157	157	
GBP	-39	39	
CHF	0	0	
	<b>40 341</b>	<b>-40 341</b>	





## Zarządzanie kapitałowe

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku oraz zapewnić przyszły rozwój gospodarczy Spółki. Nadzernym celem Zarządu jest rozwój i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycje i uruchamianie nowych projektów.

<b>Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>
Zadłużenie	355 940	281 233
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	-6 387	-10 097
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>349 553</b>	<b>271 136</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>469 984</b>	<b>359 254</b>
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>74,4%</b>	<b>75,5%</b>

<b>Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>
Stan zobowiązań	473 660	346 258
Stan aktywów	909 365	686 206
<b>Stopa zadłużenia</b>	<b>52%</b>	<b>50%</b>

## Ryzyko płynności

<b>Wskaźniki płynności</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
Wskaźnik płynności I	0,78	1,45
Wskaźnik płynności II	0,65	1,14
Wskaźnik płynności III	0,02	0,08

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Spółka ma zapewnione środki pieniężne i płatne na danie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługa zobowiązań kredytowych.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Analiza umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2011**

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Warto bilansowa
kredyty inwestycyjne, obrotowe	1 872	3 730	124 178	46 767	24 735	0	<b>201 282</b>	199 177
factoring	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0
spłacone po okresie	27	40	180	428	0	0	<b>675</b>	673
wykup papierów dłużnych	1 364	1 364	116 315	9 100	0	0	<b>128 143</b>	123 179
spłacone rat leasingu finansowego	181	876	3 495	9 317	4 041	85 512	<b>103 422</b>	32 911
spłacone zobowiązania handlowych i pozostałych	13 689	52 364	10 449	0	0	0	<b>76 502</b>	76 502
							<b>0</b>	
<b>Razem</b>	<b>17 133</b>	<b>58 374</b>	<b>254 617</b>	<b>65 612</b>	<b>28 776</b>	<b>85 512</b>	<b>510 024</b>	<b>432 442</b>

**Analiza umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 31.12.2010 r.**

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Warto bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	6 114	4 172	72 241	60 115	10 113	0	152 755	143 107
Terminy zapadalności pożyczek	0	0	517	0	0	0	517	517
Terminy zapadalności zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji	987	39 234	2 601	72 945	0	0	115 767	110 542
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	105	210	980	2 596	2 603	95 959	102 453	27 067
spłacone zobowiązania handlowych i pozostałych	33 068	10 406	0	0	0	0	43 474	41 962
<b>Razem</b>	<b>40 274</b>	<b>54 022</b>	<b>76 339</b>	<b>135 656</b>	<b>12 716</b>	<b>95 959</b>	<b>414 966</b>	<b>323 195</b>

**Warto godziwa**

Spółka stosuje wg ustalonych zasad wycen następujących aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (poza udziałami w jednostkach powiązanych)
- instrumenty pochodne



Spółka narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych notowanych na GPW.

<b>Wartość godziwa akcji notowanych</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>Akcje Impexmetal</b>		
cena rynkowa	3,50	4,65
ilość akcji (szt)	102 000 000	91 500 787
<b>wartość godziwa</b>	<b>357 000</b>	<b>425 479</b>
<b>Wartość bilansowa (wg ceny nabycia)</b>		
nadwyżka wartości godziwej ponad wartość bilansową	151 334	219 813
<b>Akcje Skotanu</b>		
cena rynkowa	2,49	2,79
ilość akcji (szt)	170 000	170 000
<b>wartość godziwa</b>	<b>423</b>	<b>474</b>
<b>Wartość bilansowa</b>		
<b>wartość wg ceny nabycia</b>	<b>207</b>	<b>207</b>
wycena netto do wartości godziwej ujętej w kapitałach	175	216

### 30. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

#### Jednostki objęte konsolidacją

##### **Nabycie Spółek Theysohn Kunststoff 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 zawieszenia było uzyskanie pozytywnej decyzji urzędu antymonopolowego w zakresie koncentracji.

W dniu 8 września 2011 roku Boryszew SA złożyło wiadczenie 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 porcje udzielonych przez Sprzedawcę na rzecz ICOS GmbH lub podmiotów od niego zależnych.

W związku z powyższym spełniony został warunek zawieszenia zawartej w dniu 20 lipca 2011r. umowy i z dniem 8 września 2011 roku nastąpiło przejście jasności 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.

##### **Powołanie Spółki 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% po równo 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.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **Nabycie aktywów AKT GmbH**

W dniu 30 lipca 2011 roku spółka Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH. podmiot w 100% po rednio zależny od Boryszew S.A. (poprzez Centermedia Sp. z o.o.), podpisując 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 EUR.

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

- środki trwałe,
- wartości niematerialne i prawne, w tym w szczególności intelektualne,
- 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 porównania zobowiązań finansowych AKT w Niemczech, spowodowały, iż jej skutek rozporządzący 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) m.in. 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.

#### **Boryszew 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 fünfundszigste VV GmbH z siedzibą w Düsseldorfie, o wartości nominalnej 1,00 EUR. Jednocześnie w tym dniu Zgromadzenie Wspólników ZETA fünfundszigste VV GmbH, podjęło uchwałę, moc 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 upadłej a Boryszew Formenbau Deutschland GmbH umowa nabycia aktywów przedsiębiorstwa WEDO, za kwotę około 2 mln EUR. 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) spowodowały, iż jej skutek rozporządzący w postaci przejścia własności nabywanych aktywów nastąpił w dniu 1 grudnia 2011 roku.

WEDO jest wysoko wyspecjalizowanym narzędziownią ściśle zintegrowaną z przedsiębiorstwami Grupy AKT świadczącej usługi konstrukcyjne, projektowe, R&D oraz produkcji form. zarówno dla AKT i klientów z sektora automotive, jak i innych spoza tego sektora.

#### **Przeniesienie akcji Spółki 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, moc których Boryszew S.A. w wykonaniu opcji nabycia zobowiązań 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 zostały przeniesione na rzecz Spółki Boryszew S.A. 843.032 akcji Impexmetal S.A.

#### **Nabycie przez Boryszew S.A. akcji Spółki WM Dzierżycie S.A.**

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

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



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **Nabycie przez Boryszew S.A. akcji Spółki ZM Silesia S.A.**

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 złotych każda, stanowiących 3,34% kapitału zakładowego tej Spółki.

W wyniku zawarcia w/w umowy Boryszew S.A. stał się posiadaczem 187.220 akcji ZM Silesia S.A., stanowiących 3,34% kapitału zakładowego.

W dniu 21 marca 2012 roku została zawarta pomiędzy Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. a Boryszew S.A. umowa sprzedaży 180.000 akcji ZM Silesia S.A., o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, stanowiących 3,21% kapitału zakładowego.

W wyniku zawarcia powyższych umów Boryszew S.A. stał się posiadaczem łącznie 367.220 akcji ZM Silesia S.A., stanowiących 6,55% kapitału zakładowego.

#### **Nabycie przez Spółkę Impexmetal S.A. udziałów spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o.**

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.

#### **Powołanie Spółki 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.

#### **Nabycie przez Spółkę Impexmetal S.A. akcji spółki Hutmen S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.**

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.**

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 S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach.

#### **Nabycie przez Spółkę Impexmetal S.A. udziałów spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o.**

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.**

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.

#### **Nabycie przez Spółkę FLT France SAS udziałów Spółki FLT Bearings Ltd.**

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

#### **Nabycie przez spółkę Polski Cynk Sp. z o.o. akcji spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji**

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 Nieelaznych Szopienice S.A. w likwidacji z siedzibą w Katowicach.

#### **Nabycie przez Impexmetal S.A. spółki Symonvit Ltd**

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 sAluminium Konin+. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 30 stycznia 2012 roku.





(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **Podwyższenie kapitału w spółce SPV Lakme Investment Sp. z o.o.**

W dniu 29 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększył udziały w Spółce SPV Lakme Investment Sp. z o.o. poprzez objęcie 7 350 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 100 złotych o łącznej wartości nominalnej 735 tys. złotych. 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 m<sup>2</sup> oraz własności budynków na tej działce posadowionych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 26 stycznia 2012 roku.

#### **Jednostki wyłączone z konsolidacji**

##### **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,
- wartość niematerialne, w tym przede wszystkim know-how i umowy z pracownikami,
- wybrane aktywa z zakładu w Faridabad.

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

W październiku 2011 roku Spółka zakończyła rozmowy z Sebros Auto Private Limited w Indiach i odstąpiła od dalszych negocjacji w sprawie zakupu dla Maflow India zorganizowanej przez nią przedsięwzięcia zlokalizowanego w miejscowości Pune. Powodem odstąpienia od negocjacji były różnice dotyczące końcowego kształtu transakcji.

##### **Zbycie przez Boryszew SA 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 zbycia 14.050 udziałów w Spółce Beldom Sp. z o.o., stanowiących 50,00 % kapitału zakładowego tej Spółki.

##### **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 złożyło do Sądu Rejonowego w Koninie V Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z mo liwością zawarcia układu. W dniu 31 sierpnia 2011 roku Sąd oddalił wniosek Przedsiębiorstwa o ogłoszenie upadłości z mo liwością zawarcia układu. Przyczyną oddalenia wniosku były 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.

##### **Wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego Zakładu Kadmu Kadm Oława Sp. z o.o. w likwidacji**

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 zostało zakończony proces likwidacji Spółki Zakład Kadmu- Kadm Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, w której udziały stanowił 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 wymienionej 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.

##### **Nabycie przez Spółkę Impex-invest Sp. z o.o. udziałów spółki PUH Hutnik Sp. z o.o.**

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.



(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### **Przystąpienie przez Hutmen S.A. Baterpol S.A. i FÚT Polska Sp. z o.o. do spółki Surowce Hutmen Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa**

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

- 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 Nieelastycznych 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.
- FÚT 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.

### **SYTUACJA W GK HUTMEN ZAŁEŻNEJ OD IMPEXMETALU**

Najistotniejszymi podmiotami Grupy Kapitałowej Hutmen są Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A. Rozważając kwestię kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, jako całości, należy szczególnie rozważyć plany związane z funkcjonowaniem poszczególnych Spółek. Istotnym aspektem jest również zdolność Grupy, jako całości, do regulowania swoich zobowiązań.

#### **Hutmen S.A.**

Hutmen S.A. w 2011 roku uzyskał wynik finansowy w kwocie 15 671 tys. zł. Wynik ten był lepszy o 13 401 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zasadniczą poprawą nastąpiła na podstawowej działalności operacyjnej (wzrost wyniku na sprzedaży o 8 048 tys. zł). Wzrost rentowności sprzedaży wynika z uzyskanej wyszej premii przerobowej. Sprzedaż produkowanych wyrobów wyniosła 15 518 ton i była wyższa w porównaniu do 2010 roku o 323 ton (2%). Na wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 9 492 tys. zł w porównaniu do 2010 roku wpłynęła sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia oraz wysokie koszty funkcjonowania, lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen S.A. we Wrocławiu przy ul. Grabiszowskiej jest niekorzystna. Lokalizacja ta (blisko centrum miasta) obejmuje prawa wieczystego użytkowania gruntów o znacznej wartości rynkowej, które nie są wykazywane w aktywach bilansu. Zamierzając sprzedać te grunty lub realizację na nich projektu platformy inicjatyw proekologicznych i innych zabudów usługowych (handlowa, naukowe i hotelowe) z zabudów mieszkaniowych, co może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej Spółki.

W związku z powyższym rozważane jest stopniowe wygaszenie produkcji w obecnej lokalizacji i inne wykorzystanie gruntów. Aby to mogło nastąpić, konieczna jest zmiana zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego tego terenu. W 2008 roku Spółka podjęła działania w celu zainicjowania tego procesu, który jest nadal kontynuowany (w 2010 roku złożono ponowny wniosek z pewnymi modyfikacjami), dotychczas nie przyniosły one oczekiwanych efektów z przyczyn niezależnych od Spółki. Pomimo tego Zarząd podjął działania zmierzające do pozyskania partnerów do wybranych zadań inwestycyjnych, których realizacja nie koliduje z dotychczasowymi zapisami dotyczącymi przeznaczenia terenu. Za takie w szczególności uznano obiekty hotelowe i handlowo-usługowe. Propozycje Zarządu w tym zakresie spotkały się z zainteresowaniem potencjalnych inwestorów, jednakże ze względu na wstępną charakter toczonych rozmów trudno określić potencjalne efekty tych inwestycji.

Czynniki, od których zależy powodzenie realizacji projektu zagospodarowania terenów to przede wszystkim:

- Uzyskanie zmiany kwalifikacji terenu w planie zagospodarowania przestrzennego (działania rozpoczęte) - wydaje się, że nie ma pewności, co do terminu zmiany zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego, oszacowanego wstępnie na 2 lata.
- Znalezienie partnerów do wspólnego realizowania projektów inwestycyjnych lub zainteresowanych nabyciem terenów pod własne inwestycje - będzie to zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji znalezienie takiego kontrahenta będzie zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji jest to najważniejszy czynnik wpływający na realną i rentowną przedsięwzięcia.
- Uzgodnienia ze związkami zawodowymi - z już sformułowanych danych zwłok zawodowych wynika, że istotnym sporu będzie wielkość odpraw i zakres działań osłonowych. Wydatki te w konsekwencji wpłyną na rentowność projektu.

Na rentowność projektu deweloperskiego wpłynęło także możliwość naliczenia przez gminę podatku od zmiany wartości gruntu po zmianie zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok 2011 przyjęto założenie funkcjonowania Spółki Hutmen S.A. w niezmiennym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji. Możliwość kontynuowania działalności Spółki może być ograniczona do okresu sześciu lat, zgodnie z terminem obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

działalności w obecnym zakresie i lokalizacji. Po tym okresie nastąpiłoby przeniesienie do nowej lokalizacji urządzeń produkcyjnych oraz zbycie gruntu pod realizację projektu deweloperskiego. W ocenie Zarządu Hutmen S.A. opisane powyżej działania zapewnią kontynuację działalności Hutmen S.A. w niezmiennym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że podjęte działania opisane powyżej powodują, że nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna gdyby spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

#### **WM Dziedzice S.A.**

WM Dziedzice S.A. zakończyła rok obrotowy 2011 ujemnym wynikiem netto w wysokości (6 840) tys. zł na poziomie zysku na sprzedaży osiągniętych wyników dodatni w wysokości 4 089 tys. zł. Wskaźnik EBITDA za 2011 rok wyniósł 8 818 tys. zł i było 1,2 mln zł wyższy niż w roku poprzednim.

W dużej mierze strata netto była efektem jednorazowych zdarzeń związanych z likwidacją części majątku, spisaniem w koszty prac badawczych i rodków trwałych w budowie oraz wysokich kosztów finansowych.

Priorytetem dla Zarządu Spółki WM Dziedzice S.A. jest zapewnienie i utrzymanie dodatniej rentowności zarówno na poziomie działalności operacyjnej jak i wyniku netto. W tym celu podjęto działania ukierunkowane na obniżenie kosztów materiałowych i kosztów stałych wytwarzania wyrobów oraz zapewnienie stabilnych warunków dostaw surowca.

Zarząd WM Dziedzice S.A. uzyskanie trwałej rentowności Spółki planuje osiągnąć poprzez poprawę jakości wyrobów, poprawę uzysków, wzrost ilości wyrobów wysokomarkowych głównie rur z mosiądzów ołowianych oraz rur do wymienników ciepła tzw. kondensatorów.

Oprócz modernizacji i zakupu urządzeń Spółka kontynuuje proces poprawy uzysków i wzrostu wydajności. Głównym zadaniem jest standaryzacja wyrobów mająca na celu stabilizację własności naszych wyrobów, poprawę skrawalności i obniżenie kosztów wytwarzania również poprzez docelowe obniżenie zawartości cynku o około 1% w mosiadcach.

W 2012 roku Spółka zakłada wypracowanie zysku netto w kwocie 4,1 mln zł przy rentowności na poziomie 0,8%. Osiągnięcie planowanego dodatniego wyniku finansowego będzie możliwe dzięki podjętym działaniom w sferze operacyjnej przy jednoczesnym zachowaniu stabilności finansowej.

#### **Toczenie postępowań w HMN Szopienice S.A. w likwidacji**

1. Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 31 stycznia 2011 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok w sprawie z powództwa Skarbu Państwa przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności, w związku z uchynieniem uchwały NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2 976 503,76 zł do wysokości 4 576 703,76 zł w drodze emisji 13 335 000 akcji o wartości nominalnej 0,12 zł każda zgodnie z którym:

- a. w zakresie udania powoda o stwierdzenie nieważności uchwały oddalił powództwo jako bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego,
- b. w zakresie udania powoda o uchynienie uchwały uchylili uchwały numer 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz uchwały numer 4 w sprawie zmian w Statucie Spółki jako sprzeczne z dobrymi obyczajami, godzące w interes Spółki oraz mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zasądził od pozwanej Spółki na rzecz powoda zwrot kosztów zastępstwa procesowego oraz nakazując pobranie od pozwanej Spółki kosztów s dowych (w zakresie udania uchynienia uchwał nr 1 i 2 dotyczących odpowiednio wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia oraz zatwierdzenia porządku obrad Zgromadzenia oddalił powództwo).

W dniu 15 marca 2012 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny w przedmiotowej sprawie, zgodnie z którym Sąd Apelacyjny oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego oraz zasądził od Spółki na rzecz Skarbu Państwa zwrot kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok ten jest prawomocny.

2. Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa. Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do udania od Spółki zapłać kwoty 10 342,9 tys. złotych tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z 28 grudnia 2005 roku

W dniu 9 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku w sprawie z powództwa HMN Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa i zasądził od pozwanej wzajemnej na rzecz powoda wzajemnego kwot 10 343 tys. zł z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2003 roku tytułem zwrotu pomocy publicznej. Dnia 29 kwietnia 2011 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji wniosła do Sądu Najwyższego skarg kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego. Zgodnie z niezależną opinią prawną, prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia skargi kasacyjnej jest wysze niż prawdopodobieństwo jej odrzucenia. W związku z tym w HMN Szopienice S.A. w likwidacji nie utworzono rezerwy z tego tytułu a ryzyko to w niniejszym raporcie zaprezentowane jest jako zobowiązanie warunkowe. Dnia 6 maja 2011 roku do HMN Szopienice S.A.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

w likwidacji wpływów z wezwania do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa. Ministra Skarbu Państwa w terminie 14 dni wierzytelności w kwocie 20 752 828,40 złotych wyrokiem Sąd Okręgowy w Katowicach II Wydział Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn. akt: II C 35/09 zwrotu udziałnej Spółce pomocy publicznej.

W ocenie Zarządu Impexmetal S.A. prawdopodobieństwo pozytywne rozpatrzenia skargi kasacyjnej jest wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jej odrzucenia. Grupa rozpoznaje to ryzyko jako zobowiązanie warunkowe i w związku z tym, na kwotę nie została utworzona rezerwa.

### **31. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

#### **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 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.

#### **Realizacja Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A.**

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. od dnia 31 sierpnia 2011 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, nabyła w transakcjach pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 6 000 000 akcji dających prawo do 6 000 000 głosów, co stanowi 3% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### **ZNACZĄCE UMOWY**

#### **Boryszew Oddział Maflow dostawca do nowej platformy Volkswagena (MQB)**

W dniu 26 października 2011 roku Spółka powziła 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 zamówienie 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.

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

#### **IMPEXMETAL S.A.**

##### **Zawarcie znaczącej umowy z firmą Rusal Marketing GmbH**

W dniu 22 lutego 2011 roku Spółka podpisała znaczące umowy 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, wynosi od około 171 mln zł do około 219 mln zł i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

##### **Podpisanie aneksu do umowy o współpracy z firmą Valeo Thermal Systems**

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



## **WM DZIEDZICE S.A.**

### **Podpisanie umowy z Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO.KG z siedzibą w Stolberg, Niemcy**

Dnia 8 sierpnia 2011 roku WM sDziedzice+ S.A. otrzymała drugostronnie podpisaną umowę zawartą ze Spółką Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO.KG z siedzibą w Stolberg, Niemcy. Przedmiotem wyżej wymienionej umowy jest dostawa przez Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO.KG ta m do produkcji kraków monetarnych. Szacunkowa ilość ta m b d cych przedmiotem niniejszej umowy w okresie od sierpnia do końca grudnia 2011 roku wyniesie 970 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych ta m zostaje ustalona jako iloczyn uzgodnionej w umowie ceny przerobu, dopłaty do metalu oraz poszczególnych składników stopowych wyżej wymienionych dla poszczególnych lotów wysokich z uzgodnionego okresu wg notowa Cash Seller and Settlement na Londyjskiej Giełdzie Metali i oficjalnego kursu EUR/USD według ECB z okresu zbitego z okresem praisowania. 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 2011 r. na dostawy około 2 do 3 tys. ton ta m rocznie, z 12 miesięcznym okresem wypowiedzenia, przypadającym jednak nie wcześniej niż 31 grudnia 2013 roku dla dostaw realizowanych do końca 2014 roku.

### **Podpisanie umowy z Mennic Polska S.A.**

W dniu 30 listopada 2011 roku Zarząd Walcowni Metali sDziedzice+ S.A., drugostronnie podpisał umowę z dnia 28 października 2011 roku zawartą pomiędzy Mennic Polska 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 roku do grudnia 2012 roku, do Mennicy Polskiej S.A., kraków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A. yczna wartość kraków monetarnych b d cych przedmiotem umowy wynosi 39 597 185,64 zł

## **POZOSTAŁE WYDARZENIA**

### **IMPEXMETAL S.A.**

#### **Ustanowienie zastawu rejestrowego.**

- W dniu 10 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie S du 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 ta m aluminiowych o wartości 15 000 000,00 zł Zastaw ustanowiony został na najwyżej sumy zabezpieczenia 15 000 000,00 zł jako zabezpieczenie wierzytelności Banku Gospodarki ywnej 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 otrzymała postanowienie S du Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na rodku trwałym stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyżej sumy zabezpieczenia 22 500 000,00 zł Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelowej linii kredytowej z dnia 27 maja 2011 roku
- W dniu 4 lipca 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie S du 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 najwyżej sumy zabezpieczenia 9 000 000,00 zł Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelowej linii kredytowej z dnia 27 maja 2011 r.
- W dniu 9 stycznia 2012 roku Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie S du Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na rodku trwałym (maszynie) stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyżej sumy zabezpieczenia 4 444 232,80 zł Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku BG S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową kredytu rewolwingowego z dnia 14 grudnia 2009 r. Termin spłaty kredytu: 31 stycznia 2013 r.



### **HMN Szopienice SA w likwidacji**

W dniu 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 udania od Spółki zapłać 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 roku 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 z tytułu zwrotu udzielenia pomocy publicznej oraz o umorzenie 60% odsetek od tej kwoty.

W związku z złożonym przez Spółkę wnioskiem, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie procedurami, powoływani zostali w Ministerstwie Skarbu Państwa specjalny zespół do spraw rozpoznania przedmiotowego wniosku.

### **Sprzedaż likwidowanego majątku**

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 kwartałach 2011 roku, spółka uzyskała przychód w wysokości 17,8 mln złotych. Przychody ze sprzedaży likwidowanego majątku od początku uruchomienia procesu sprzedaży wyniosły 35,8 mln złotych z pozyskanych środków Spółka obniżyła swoje zobowiązania handlowe wobec Hutmen S.A. oraz zobowiązania wobec Hutmen S.A. z tytułu przejęcia tego kredytu w banku Pekao S.A., Impexmetal S.A. oraz zobowiązania publiczno-prawne.

## **32. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

### **ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY**

#### **Nabycie przez Boryszew S.A. akcji ZM Silesia S.A.**

W dniu 21 marca 2012 roku została zawarta pomiędzy Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. a Boryszew S.A. umowa sprzedaży 180.000 akcji ZM Silesia S.A., o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, stanowiących 3,21% kapitału zakładowego.

W wyniku zawarcia powyższych umów Boryszew S.A. stała się posiadaczem łącznie 367.220 akcji ZM Silesia S.A., stanowiących 6,55% kapitału zakładowego.

#### **Rejestracja spółki Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH**

W dniu 10 stycznia 2012 roku została zarejestrowana spółka pod firmą Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH z siedzibą w Gardelagen, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 EUR.

#### **Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.**

W dniu 25 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CenterMedia Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu podjęło uchwałę, moc której została zmieniona firma spółki z CenterMedia Spółka z o.o. na Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. W dniu 20 marca 2012 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać nową firmę, pod którą Spółka działa, tj. Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.

#### **BRS YMOS GmbH**

W dniu 12 marca 2012 roku Centermedia Sp. z o.o. - spółka zależna od Boryszew S.A., nabyła 25.000 udziałów spółki ZETA sibenundsiebzigste VV GmbH z siedzibą w Düsseldorfie, o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy. Jednocześnie w tym dniu Zgromadzenie Wspólników ZETA sibenundsiebzigste VV GmbH, podjęło uchwałę, moc której zmieniona została nazwa spółki na BRS YMOS GmbH oraz siedziba na Idar. Oberstein.



### **Nabycie aktywów niemieckiej Grupy YMOS**

W dniu 13 marca 2012 roku podpisana została pomiędzy syndykiem masy upadłej ciowej majątku spółek Grupy YMOS (Sprzedawcy) a podmiotami zależnymi od Boryszew SA (Kupujący) umowa nabycia aktywów niemieckich spółek YMOS GmbH, YMOS Ubrig GmbH oraz YMOS Prenzlau GmbH. W skład nabywanych aktywów weszły m. in. ruchomy majątek trwałe i obrotowy, nieruchomości, wartości niematerialne i prawne, związane z przedsiębiorstwem wartości firmy (goodwill), prawa wynikające z wybranych umów z kontrahentami (klientami i dostawcami). Łączna kwota nabycia w/w aktywów wyniosła 9,9 mln EUR.

Warunkiem zawieszenia wycie umowy była zgoda Rady Wierzycieli Grupy YMOS. Zamknięcie umowy było uwarunkowane zapłatą kwoty nabycia oraz zgodą poszczególnych wierzycieli spółek Grupy YMOS, którym przysięgiwały zabezpieczenia rzeczowe na majątku spółek Grupy YMOS. Sprzedawcy przysięgiwały prawo odstąpienia od umowy w przypadku zgłoszenia sprzeciwu poszczególnych wierzycieli posiadających zabezpieczenie rzeczowe na majątku spółek Grupy YMOS do dnia 16 marca 2012 roku, natomiast Kupujący temu przysięgiwały prawo odstąpienia od umowy w przypadku nie zwolnienia nabywanych nieruchomości z obciążenia tak i nie przedstawienie wszelkich zezwoleń i poświadczonych wymaganych do prawnej skuteczności umowy.

W związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających umów oraz pozytywnych decyzji Federalnego Urzędu Antymonopolowego (Bundeskartellamt) w sprawie nabycia w/w aktywów skutek rozporządzenia w postaci przejścia na Grupę Boryszew wiążąco nabywanych aktywów nastąpił w dniu 25 marca 2012 roku o godzinie 0:00, przy czym przewłaszczenie nieruchomości ze względów formalno-prawnych nastąpi dopiero po wpisaniu nowych właścicieli do ksiąg wieczystych.

Grupa YMOS jest wiodącym europejskim producentem elementów plastikowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora automotive, w tym kompletnych zestawów otwierania drzwi samochodowych. Produkuje także elementy w technice odlewu ze stopów metali, np. emblematy marek samochodów, zamki i klamki, oraz inne elementy wyposażenia samochodów.

Nabyte aktywa wliczają się do udziałów w przychodach całej Grupy Boryszew do 40%.

## **ZDARZENIA DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

### **Zawarcie znaczących kontraktów z Grupą VOLKSWAGEN**

W dniu 14 lutego 2012 roku Spółka Boryszew otrzymała od niemieckiej Grupy YMOS informację o prognozowanej sprzedaży na lata 2012 - 2015. Zgodnie z otrzymaną informacją prognozowana wartość kontraktów z Grupą Volkswagen wyniesie w tym okresie około 190 mln EUR.

Grupa YMOS jest dostawcą elementów plastikowych i cynkowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora automotive, w tym kompletnych zestawów otwierania drzwi samochodowych. Ramowe umowy z Grupą Volkswagen przewidują możliwość naliczenia istotnych kar dotyczących jakości i terminowość dostaw.

W dniu 13 marca 2012 roku Spółka zależna od Boryszew S.A. zawarła umowę dotyczącą nabycia aktywów niemieckich spółek YMOS GmbH, YMOS Ubrig GmbH oraz YMOS Prenzlau GmbH (z zakładami produkcyjnymi w Idar-Oberstein i Prenzlau), natomiast skutek rozporządzenia w postaci przejścia wiążąco nabywanych aktywów nastąpił w dniu 25 marca 2012 roku.

## **IMPEXMETAL S.A.**

### **Wpis do rejestru zastawów**

W dniu 9 stycznia 2012 roku Impexmetal S.A. otrzymało postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na rodzajem (maszynie) stanowiącym wiążąco Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 4 444 232,80 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku BG S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową kredytu rewalingowego z dnia 14.12.2009 r. Termin spłaty kredytu: 31.01.2013 r.

### **Rezygnacja Członka Zarządu**

W dniu 1 lutego 2012 roku Pan Jerzy Popławski zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Zarządu Impexmetal S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd funkcjonuje w składzie jednoosobowym.





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **HUTMEN S.A.**

##### **Zawarcie znaczących umów na dostawy surowców do produkcji**

W dniu 13 stycznia 2012 roku, podpisano umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 268 736 tys. złotych za dostawy ilości bazowej oraz 340 118 tys. złotych za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

W dniu 2 lutego 2012 roku podpisano umowę z Aurubis AG z siedzibą w Hamburgu. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 68 mln złotych.

#### **WM DZIEDZICE S.A.**

Podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego

W dniu 25 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4 717 288 złotych w drodze emisji 1 179 322 sztuk akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 4 zł 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 złotych.

#### **ZM SILESIA S.A.**

##### **Udzielenie pożyczki spółce Metalexfrance**

W dniu 9 stycznia 2012 roku Spółka ZM Silesia S.A., udzieliła pożyczki Metalexfrance S.A. po 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.

### **33. 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 dokonuje 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).

##### **Wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za**

	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12. 2010</b>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	228	228
Inne usługi powiązane, w tym przegląd sprawozdania finansowego	98	98
Pozostałe usługi	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>326</b>	<b>326</b>



### 34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
<b>Zobowiązania warunkowe:</b>	<b>62 858</b>	<b>52 320</b>
udzielone bankom gwarancje i poręczenia spłaty kredytów	0	22 500
udzielone gwarancje i poręczenia zapłaty zobowiązań za dostawy	62 858	29 820
<b>Inne zobowiązania nie ujete w bilansie:</b>	<b>12 257</b>	<b>12 824</b>
opłaty z tytułu prawa WUG	12 257	12 824
<b>Razem zobowiązania pozabilansowe</b>	<b>75 115</b>	<b>65 144</b>

Do sądu Okręgowego w Łodzi wpłynął wniosek Carlson Private Equity z pozwem o zapłatę odszkodowania w wysokości 3.646.459,50 EUR (sprawa ma związek z KUAG). W dniu 26.04.2012 r. odbyła się pierwsza rozprawa. Na dzień dzisiejszy Boryszew nie jest w stanie ocenić ryzyka pozytywnego rozstrzygnięcia na rzecz Carlson Private Equity.

#### Poręczenia, gwarancje udzielone według stanu na 31.12.2011

podmiot, któremu udzielono poręczenia	opis przedmiotu poręczenia	kwota poręczenia	data ważności poręczenia
<b>Torlen SA</b>	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	2 208	bezterminowe
	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	3 533	bezterminowe
<b>Boryszew ERG SA</b>	Poręczenie (dług wraz z odsetkami za zwłokę) stanowiące zabezpieczenie zobowiązań handlowych z tytułu umowy zawartej pomiędzy Boryszew ERG SA a PKN Orlen SA	4 500	31.03.2012
<b>Unibax Sp.z o.o.</b>	Poręczenie zapłaty zobowiązań za pieniężnych wyników z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. Zo.o.	252	31.12.2011
	Poręczenie zapłaty zobowiązań za pieniężnych wyników z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. Zo.o.	611	30.06.2012
	Poręczenie zapłaty zobowiązań za pieniężnych wyników z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. Zo.o.	76	30.06.2013
	Poręczenie zapłaty zobowiązań za pieniężnych wyników z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. Zo.o.	8 125	28.02.2015





(kwoty wyrażone w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>AKT plastikarska technologie Cechy spol.s.r.o.</b>	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH, Germany za spłat zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	1 104	28.12.2012
	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłat zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	2 208	28.12.2012
	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłat zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	442	31.12.2012
	Gwarancja udzielona firmie Sabic Sales Europe B.V. za spłat zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	1 546	28.12.2012
<b>Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH</b>	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG za spłat zobowin za handlowych Spółki BKD Niemcy	883	31.03.2012
	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłat zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	8 834	28.12.2012
	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłat zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	3 092	31.12.2012
	Gwarancja udzielona firmie WMK Plastics GmbH za spłat zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	2 650	28.12.2012
	Gwarancja udzielona firmie Sabic Deutschland GmbH i Sabic Innovative Plastics G za spłat zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	2 871	28.12.2012
<b>Theysohn Kunststoff GmbH</b>	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłat zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	2 429	28.12.2012
	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłat zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	442	31.12.2012
	Gwarancja udzielona firmie SABIC Deutschland GmbH za spłat zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	442	28.12.2012
<b>Maflow BRS s.r.l.</b>	Gwarancja udzielona firmie Milliken France SA za spłat zobowin za handlowych Spółki Maflow BRS	2 650	31.12.2012
	Gwarancja udzielona firmie VENTREX Automotive GmbH za spłat zobowin za handlowych Spółki Maflow BRS	44	31.12.2011
	Gwarancja udzielona firmie Arkema France za spłat zobowin za handlowych Spółki Maflow BRS	663	30.06.2012
	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłat zobowin za handlowych Spółki Maflow BRS	8 834	31.12.2012



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Maflow do Brasil Ltda.</b>	Gwarancja udzielona firmie LODEC Metall-Handel GmbH za spłat zobowi za handlowych Spółki Maflow do Brasil	442	31.12.2011
	Gwarancja udzielona firmie Hydro Aluminio Acro Brazil za spłat zobowi za handlowych Spółki Maflow do Brasil	2 208	31.12.2011
	Gwarancja udzielona firmie Sensata Technologies USA za spłat zobowi za handlowych Spółki Maflow do Brasil	444	31.12.2011
<b>Maflow France Automotive SAS</b>	Gwarancja udzielona firmie Sensata Technologies Holland za spłat zobowi za handlowych Spółki Maflow France	442	01.02.2012
<b>Maflow Spain Automotive SL</b>	Gwarancja udzielona firmie Sensata Technologies Holland za spłat zobowi za handlowych Spółki Maflow Spain	883	31.12.2011
opłaty z tytułu prawa WUG		12 257	

**Suma udzielonych gwarancji i poręcze na koniec 2011**

**75 115**

### 35. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I WIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU

Transakcje z podmiotami powiązanyymi w 2011 roku	Przychody ze sprzedaży, odsetki	Zakupy, koszty odsetkowe	Dywidendy	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Udzielone pożyczki	Zobowiązania z tytułu obligacji pożyczek
Transakcje z podmiotami zależnymi należnymi do GK	111 910	95 709	31 242	113 703	25 344	136 541	123 179
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi	0	0	0	0	0	0	0
Transakcje z podmiotami powiązanyymi osobowo	3 254	1 474	0	636	137	0	0
Transakcje z akcjonariuszami		2 815		2 014			
	<b>206 310</b>	<b>49 081</b>	<b>600</b>	<b>36 593</b>	<b>3 617</b>	<b>33</b>	<b>0</b>

Transakcje handlowe pomiędzy podmiotami powiązanyymi zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i usług zawierane są na warunkach rynkowych.



## **NABYCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEWA S.A.**

### **Boryszew ERG S.A.**

W dniu 28 czerwca 2011 roku, Boryszew ERG S.A. – jednostka zależna od Boryszewa S.A. nabyła 15 sztuk obligacji imiennych serii B, o nominale 1.000.000,00 zł każda, w ramach Programu emisji 3-letnich obligacji Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2013 roku.

### **Elana – PET Sp. z o.o.**

W dniu 14 grudnia 2011 roku, Elana – PET Sp. z o.o. – jednostka zależna od Boryszewa S.A. nabyła 3 sztuki obligacji imiennych serii C, o nominale 1.000.000,00 zł każda, w ramach Programu emisji 3-letnich obligacji Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 3.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2012 roku.

### **Impexmetal S.A.**

W dniu 28 lutego 2011 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszewa S.A. nabyła, zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 38 sztuk obligacji imiennych serii A, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 lutego 2011 roku w ramach Programu emisji 3-letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 38.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2012 roku.

Impexmetal S.A. w ramach Programu emisji 2-letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. nabyła:

- w dniu 13 września 2011 roku, 1 obligację imienną serii AA, o wartości nominalnej 500.000,00 EUR, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500.000,00 EUR.
- w dniu 14 września 2011 roku, 2 obligacje imienne serii AB, o wartości nominalnej 500.000,00 EUR każda, po Cenie Emisyjnej za kwotę 1.000.000,00 EUR.
- w dniu 30 września 2011 roku, 1 obligację imienną serii AC, o wartości nominalnej 500.000,00 EUR, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500.000,00 EUR.
- 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.

## **NABYCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.**

W dniu 13 lipca 2011 roku Polski Cynk Sp. z o.o. – jednostka zależna od Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z propozycją nabycia i Warunkami Emisji Obligacji 43 sztuki obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 500.000,00 zł każda, wyemitowanych w dniu 13 lipca 2011 roku przez Impexmetal S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 21.500.000 (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy) zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2012 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 nieelastycznych. Cena za poszczególne partie dostarczanych złomów została ustalona jako iloczyn ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań dla miedzi grade SA+ na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) i średniego kursu dolara amerykańskiego w NBP z uzgodnionego okresu ustalania cen oraz współczynnika ustalonego przez strony umowy. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen, wynosi 250 mln zł netto.

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

#### **BORYSZEW S.A.**

Dnia 8 marca 2011 roku została zawarta umowa regulująca zasady współpracy pomiędzy Boryszew S.A. a ZM Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach w zakresie dostaw ołowiu rafinowanego w 2011 roku. Przedmiotem umowy była dostawa przez ZM Silesia S.A. do 350 MT miesięcznie ołowiu rafinowanego gat. Pb 970R. W rozliczeniach za dostawy stosowane były jako bazowe średniomiesięczne notowania Settlement za ołów min. 99,97% Pb na LME z uzgodnionego przez strony umowy okresu kwotacyjnego. Wartość umowy, według aktualnych cen, wyniosła 11,4 mln zł.

#### **ZAWARCIE POROZUMIENIA KOMPENSACYJNEGO Z IMPEXMETAL S.A.**

W dniu 14 lipca 2011 roku Boryszew S.A. podpisał z Impexmetal S.A. Porozumienie Kompensacyjne, którego Spółki dokonały kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 15 lipca 2011 roku, tj.:

- Boryszew S.A. w dniu 15.07.2011 roku nabył w celu umorzenia od Impexmetal S.A. obligacje serii BORYS29\_300512 wyemitowane przez Boryszew S.A. z datą wykupu 30 maja 2012 roku w ilości 1.010 sztuk po cenie 10.078,90 zł/kawa. Z tytułu powyższej transakcji zobowiązanie Boryszew S.A. wobec Impexmetal S.A. wyniosło 10.179.689,00 zł
- zobowiązanie Impexmetal S.A. wobec Boryszew S.A., z tytułu wypłaty dywidendy zgodnie z Uchwałą nr 16 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 6 czerwca 2011 roku, wyniosło 10.100.000,00 zł
- pozostała kwota z tytułu ww. Kompensaty w wysokości 79.689,00 zł przekazana została na rachunek wskazany przez Impexmetal S.A.

#### **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 przedterminowo spłacono do dnia 31 grudnia 2012 roku.

#### **ZM SILESIA S.A.**

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



## WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO PERSONELU

	<u>Stan na dzień</u> <u>31.12.2011</u>	<u>Stan na dzień</u> <u>31.12.2010</u>
<b>Wynagrodzenie Zarządu:</b>		
Małgorzata Iwanejko	450	585
Kamil Dobies	402	0
Robert Bednarski	396	180
Paweł Miller	315	0
<b>Razem Zarząd</b>	<b>1 563</b>	<b>765</b>
<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej</b>		
Roman Karkosik	0	40
Arkadiusz Król	176	419
Paweł Miller	17	126
Tadeusz Piłtka	66	99
Zygmunt Urbaniak	70	0
Mirosław Kutnik	49	0
Dariusz Jarosz	66	0
<b>Razem Rada Nadzorcza</b>	<b>444</b>	<b>684</b>
<b>Wynagrodzenie kluczowego personelu</b>	<b>5 599</b>	<b>3 103</b>
<b>RAZEM</b>	<b>4 552</b>	<b>4 552</b>

## UMOWY UBEZPIECZENIOWE:

### GRUPA BORYSZEW

W roku 2011 Grupa Boryszew była objęta umowami ubezpieczeniowymi:

- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej . suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew . 50.000.000 zł
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek . 2.000.000 zł
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej . suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew . 60.000.000 zł
- posiadanego mienia . suma ubezpieczenia dla BORYSZEW S.A.- 368.890.606 zł (w tym Oddział Elana 132.083.495 zł oraz Oddział Maflow 236.798.111 zł)

Łączna suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej BORYSZEW . 3.212.432.971 zł (w tym Grupa MAFLOW 881.144.990 zł)

w tym: ubezpieczenie zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk . suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy . 656.659.727 zł (w tym Grupa MAFLOW 246.812.011 zł).



### 36. ZATRUDNIENIE

Przebieg zatrudnienia w grupach zawodowych w 2011 roku w przeliczeniu na pełne etaty:

<b>Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 598	1 615
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	315	295
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	5	20
<b>Razem</b>	<b>1 918</b>	<b>1 930</b>

### 37. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe Boryszew S.A. za 2011 rok, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 27 kwietnia 2012 roku i przedstawia sytuację Spółki zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Zarząd Boryszew S.A.:

Małgorzata Iwanejko . Prezes Zarządu      0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

Robert Bednarski . Wiceprezes Zarządu      0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

Kamil Dobies . Wiceprezes Zarządu      0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 .

Paweł Miller . Członek Zarządu      0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

Główny Księgowy . Elżbieta Słabo      0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0