

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Boryszew
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.





SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
INFORMACJA DODATKOWA.....	11
1. PODSTAWOWE DANE SPÓŁKI.....	11
2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF	21
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	23
4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI	41
5. SEGMENTY OPERACYJNE	42
6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	43
7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	43
8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	44
9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	45
10. WYNIK NA ZBYCIU PODMIOTÓW ZALEŻNYCH	46
11. PRZYCHODY FINANSOWE.....	47
12. KOSZTY FINANSOWE.....	48
13. PODATEK DOCHODOWY	49
14. RZECZOWY MAJATEK TRWAŁY	52
15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	55
16. WARTOŚĆ FIRMY	55
17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	56
18. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH ORAZ POZOSTAŁYCH	59
19. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	60
20. POCODNE INSTRUMENTY FINANSOWE.....	60
21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	62
22. ZAPASY	63
23. ŚRODKI PIENIĘŻNE	64
24. POZOSTAŁE AKTYWA	64
25. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	64
26. KAPITAŁY	65
27. KREDYTY BANKOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	67
28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE	73
29. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE	74
30. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE	76
31. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	76
32. INSTRUMENTY FINANSOWE	77
33. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI.....	78
34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	83
35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU	84
36. ZATRUDNIENIE	87
37. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ	87
38. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	92
39. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	94



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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	nota	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		3 707 032	2 617 377
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		625 092	517 415
Przychody ze sprzedaży ogółem	6	4 332 124	3 134 792
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		3 282 995	2 355 363
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		583 084	455 895
Koszt własny sprzedaży ogółem	7	3 866 079	2 811 258
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		466 045	323 534
Koszty sprzedaży		79 144	56 244
Koszty ogólnego zarządu		216 229	146 926
Pozostałe przychody operacyjne	8	106 132	83 073
Pozostałe koszty operacyjne	9	29 470	122 557
Zysk (strata) netto z e zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych	10	0	19 293
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		247 334	100 173
Przychody finansowe	11	38 612	30 219
Koszty finansowe	12	64 154	70 934
Wynik na działalności finansowej		-25 542	-40 715
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		221 792	59 458
Podatek dochodowy	13	21 974	14 093
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		199 818	45 365
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4	-6 987	-8 073
Podatek dochodowy		-319	-344
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	4	-6 668	-7 729
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający:		193 150	37 636
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>		141 254	5 149
<i>udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		51 896	32 487



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

ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
	<i>Dane przekształcone</i>	
Zysk/strata netto	193 150	37 636
Pozostałe dochody ujęte w kapitałach		
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	2 083	-3 298
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	-51	112
Rachunkowość zabezpieczeń	-4 549	-3 769
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	874	695
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu:	-1 643	-6 260
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>-2 608</i>	<i>-3 584</i>
<i>udziałowcom niesprawującym kontroli</i>	<i>965</i>	<i>-2 676</i>
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:	191 507	31 376
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>138 646</i>	<i>1 565</i>
<i>udziałowcom niesprawującym kontroli</i>	<i>52 861</i>	<i>29 811</i>
Zysk/strata na akcję		
Zysk netto przypadający jednostce dominującej(tys. zł)	141 254	5 149
Liczba akcji (szt) uprawnionych do dywidendy	2 201 634 699	1 128 357 846
Zysk na jedną akcję (zł)	0,06	0,00
Średnia ważona liczba akcji	2 030 899 818	545 287 088
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,07	0,01



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

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Przychody ze sprzedaży produktów	5 395	9 294
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 529	1 469
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 924	10 763
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 429	8 279
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	795	1 421
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 224	9 700
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 700	1 063
Koszty sprzedaży	0	493
Koszty ogólnego zarządu	472	1 630
Pozostałe przychody operacyjne	12 143	21 817
Pozostałe koszty operacyjne	11 773	21 742
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 598	-985
Przychody finansowe	512	638
Koszty finansowe	9 097	7 726
Wynik na działalności finansowej	-8 585	-7 088
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 987	-8 073
Podatek dochodowy	-319	-344
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej, w tym przypadający:	-6 668	-7 729
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>-1 600</i>	<i>-4 148</i>
<i>udziałowcom niesprawującym kontroli</i>	<i>-5 068</i>	<i>-3 581</i>
Zysk/strata z działalności zaniechanej na akcję		
Zysk/ strata netto (tys. zł)	-1 600	-4 148
Liczba akcji/udziałów (szt)	2 201 634 699	1 128 357 846
Zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,00	0,00



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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 01.01.2010
			<i>dane przekształcone</i>	<i>dane przekształcone</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowy majątek trwały	13	998 398	910 377	815 409
Nieruchomości inwestycyjne	14	106 588	73 180	112 827
Wartość firmy	15	75 772	23 464	23 464
Wartości niematerialne	16	23 846	18 912	20 298
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	17	22 748	16 778	24 034
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	7 915	4 470	529
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	19	0	0	10 600
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	49 582	37 321	46 191
Należności handlowe oraz pozostałe	21	687	308	810
Pozostałe aktywa	25	3 937	99	21
Aktywa trwałe razem		1 289 473	1 084 909	1 054 183
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22	599 011	406 499	341 127
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21	680 425	588 206	441 462
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	4 432	474	362
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	19	0	0	5 946
Pochodne instrumenty finansowe	20	7 484	7 745	10 711
Bieżące aktywa podatkowe	13	5 091	1 269	1 710
Pozostałe aktywa	25	19 792	9 030	2 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	88 007	82 052	51 476
Aktywa obrotowe razem		1 404 242	1 095 275	855 685
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26	24 960	31 183	39 218
Aktywa razem		2 718 675	2 211 367	1 949 086



Grupa Kapitałowa Boryszew
Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE)

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

PASYWA		Stan na	Stan na	Stan na
		31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
			<i>dane</i>	<i>dane</i>
			<i>przekształcone</i>	<i>przekształcone</i>
Kapitał własny	27			
Kapitał zakładowy		234 807	121 972	15 404
Udziały/akcje własne		-38 927	0	0
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		24 435	24 435	24 435
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń		-698	1 100	2 811
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów		610	651	560
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		2 560	3 329	5 293
Zyski zatrzymane, w tym:		470 404	362 805	350 984
<i>Zysk bieżącego roku</i>		<i>141 254</i>	<i>5 149</i>	<i>39 745</i>
Razem kapitał własny		693 191	514 292	399 487
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli		508 706	476 157	437 933
Kapitał własny razem		1 201 897	990 449	837 420
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	28	199 085	144 500	141 431
Rezerwa na podatek odroczony	13	88 446	65 251	61 864
Rezerwy na świadczenia pracownicze pracownicze	29	14 055	10 142	5 934
Pozostałe rezerwy	30	7 566	6 975	7 578
Pozostałe zobowiązania	31	9 641	6 874	8 310
Zobowiązania długoterminowe razem		318 793	233 742	225 117
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	28	546 584	482 357	535 486
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31	534 770	405 869	279 243
Pochodne instrumenty finansowe	20	9 517	10 305	8 607
Bieżące zobowiązania podatkowe	13	3 216	710	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze pracownicze	29	10 167	5 900	5 043
Pozostałe rezerwy	30	41 194	36 925	10 381
Przychody przyszłych okresów	32	1 386	1 243	1 287
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 146 834	943 309	840 047
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczane do sprzedaży	26	51 151	43 867	46 502
Zobowiązania razem		1 516 778	1 220 918	1 111 666
Pasywa razem		2 718 675	2 211 367	1 949 086



(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	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał udziałów niesprawujących kontroli	Kapitały razem
Stan na 01.01.2011	121 972	0	24 435	1 100	651	3 329	362 805	514 292	476 157	990 449
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających				-1 798				-1 798	-1 887	-3 685
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży					-41			-41		-41
Różnice kursowe						-769		-769	2 852	2 083
Zysk / strata za rok 2011							141 254	141 254	51 896	193 150
Całkowite dochody ogółem za rok 2011	0	0	0	-1 798	-41	-769	141 254	138 646	52 861	191 507
Wpływy z emisji akcji	112 835							112 835		112 835
Nabycie akcji własnych		-38 927						-38 927		-38 927
wypłata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe							-674	-674		-674
koszty emisji akcji							-707	-707		-707
Wypłata dywidend								0	-19 819	-19 819
Wykup akcji własnych Impexmetalu							-10 894	-10 894	-10 466	-21 360
Zmiana w strukturze Grupy Impexmetalu							-21 380	-21 380	9 973	-11 407
Stan na 31.12.2011	234 807	-38 927	24 435	-698	610	2 560	470 404	693 191	508 706	1 201 897



(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	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał udziałów niesprawujących kontroli	Kapitały razem
Stan na 01.01.2010	15 404	0	24 435	2 811	560	5 293	350 984	399 487	437 933	837 420
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających				-1 711				-1 711	-1 342	-3 053
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży					91			91		91
Różnice kursowe						-1 964		-1 964	-1 334	-3 298
Zysk / strata za rok 2010							5 149	5 149	32 487	37 636
Całkowite dochody ogółem za rok 2010	0	0	0	-1 711	91	-1 964	5 149	1 565	29 811	31 376
wpływy z emisji akcji	106 568							106 568		106 568
Wypłata dywidend								0	-51	-51
Zbycie akcji Impexmetaluminium niepowodujące utraty kontroli							-6 440	-6 440	54 205	47 765
Zmiana w strukturze udziału w kapitale Impexmetaluminium							13 112	13 112	-45 741	-32 629
Stan na 31.12.2010	121 972	0	24 435	1 100	651	3 329	362 805	514 292	476 157	990 449



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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011 -31.12. 2011	01.01.2010 -31.12. 2010
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	214 805	51 385
Korekty o pozycje (+/-)	-98 460	4 785
Amortyzacja	98 341	75 985
Niezrealizowane zyski / straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych	-58	-1 307
Odsetki od zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, obligacje)	41 047	49 746
Zyski / straty z aktywów finansowych(DDS, UDTW, PDS)	1 795	0
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-608	-1 034
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-50 891	-45 719
Zmiana stanu należności (oprócz pożyczek długoterminowych)	-92 598	-144 057
Zmiana stanu zapasów	-192 512	-66 162
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych)	131 668	125 963
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	4 604	3 375
Pozostałe pozycje	-34 432	6 844
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	-4 816	1 151
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	116 345	56 170
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	32 858	142 088
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	28 242	42 522
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	4 008	98 532
Wpływy z dywidendy	608	1 034
Wydatki	295 787	135 446
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	193 437	123 608
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	21 359	8 732
Inne wydatki inwestycyjne	36 011	3 106
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-217 949	6 642
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	372 790	236 516
Wpływy netto z emisji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	112 835	106 568
Wpływy z kredytów	250 314	127 520
Wpływy z pożyczek	7 088	0
Wpływy ze zbycia aktywów dostępnych do sprzedaży	888	0
Wpływy ze zbycia aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności	0	2 428
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	381	0
Inne wpływy finansowe	1 284	0
Wydatki	266 958	267 353
Wydatki na nabycie akcji Boryszewa i Impexmetal	64 068	25 620
Wydatki z tytułu dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	20 955	773
Spłata kredytów	120 590	168 811
spłata pożyczek	1 206	17 970
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	41 047	49 746
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	16 794	3 757
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	90	676
Pozostałe wydatki	2 208	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	105 832	-30 837
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-4 228	31 975
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	2 871	-242
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 955	0
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	82 052	51 476
Środki pieniężne nabytych/zbytych jednostek-BO	-1 225	-135
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	81	-1 022
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	88 007	82 052



INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO 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 notowań

Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych 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 łączne.

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

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

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

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



1.1. 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

Zakres działalności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Boryszew objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

- **CenterMedia Sp. z o.o.**
 - działalność holdingowa
- **Maflow BRS s.r.l**
 - - produkcja gumy oraz części do produkcji samochodów
- **Maflow Spain Automotive S.L.U**
 - - części do produkcji samochodów
- **Maflow France Automotive S.A.**
 - - części do produkcji samochodów
- **Maflow do Brasil Ltda**
 - - części do produkcji samochodów
- **Maflow Components Co. Ltd**
 - - części do produkcji samochodów
- **ICOS GmbH**
 - - części do produkcji samochodów
- **Theysohn Kunststoff GmbH**
 - - części do produkcji samochodów
- **Theysohn Formenbau GmbH**
 - - części do produkcji samochodów
- **Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH**
 - - części do produkcji samochodów
- **AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.**
 - - części do produkcji samochodów
- **Boryszew ERG w Sochaczewie**
 - Płyny do instalacji klimatyzacyjnych, chłodniczych i solarnych "Ergolid"
 - Środki pomocnicze dla przetwórstwa tworzyw sztucznych
 - Opakowania
 - Kleje na bazie polioctanu i emulsje polioctanowe
 - Materiały budowlane
- **Elana PET**
 - Recycling opakowań z tworzyw sztucznych
 - Usługi mechaniczne i elektryczne
- **Elana Energetyka**
 - Dystrybucja energii
- **Nylonbor**
 - Poliamidy konstrukcyjne
- **Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o.**
 - produkcja wyrobów z aluminium i jego stopów,
- **Impexmetal S.A.**
 - sprzedaż hurtowa metali i rud metali
 - produkcja aluminium hutniczego
 - produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium



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

- **Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. spółka w likwidacji**
 - produkcja wyrobów hutniczych z miedzi i jej stopów,
- **Walcownia Metali Dziedzice S.A.**
 - produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu,
- **Hutmen S.A.**
 - produkcja półwyrobów z miedzi i jej stopów,
- **ZM Silesia S.A.**
 - produkcja wyrobów z cynku,
- **Baterpol Sp. z o.o.**
 - skup, przerób i handel złomem akumulatorowym oraz odpadami metali nieżelaznych, produkcja ołowiu,
- **FLT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS, FLT & Metals Ltd., Metalexfrance S.A., S & I S.A.** (w chwili obecnej spółka nie prowadzi działalności operacyjnej)
 - działalność handlowa,
- **Torlen Sp. zo.o.**
 - produkcja torlenu
- **Polski Cynk Sp. z o.o.**
 - działalność handlowa,
- **SPV Lakme Sp. z o.o.**
 - wznoszenie nieruchomości
- **Impex – Invest Sp. z o.o.**
 - działalność holdingów finansowych
- **Eastside Capital Investments Sp. z o.o.**
 - pozostała finansowa działalność usługowa
- **Symonvit Ltd**
 - zarządzanie znakami towarowymi

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Boryszew S.A. w składzie Małgorzata Iwanejko, Robert Bednarski, Kamil Dobies, Paweł Miller oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej Boryszew. Zarząd zgodnie potwierdza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych

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

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 Krajową Radę Biegłych Rewidentów.



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

Podstawa konsolidacji

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące Spółki:

Skład GK Boryszew na dzień 31.12.2011	Siedziba	udział w kapitale	udział w głosach	podmiot zależny od	Segment działalności
Boryszew S.A. :	Sochaczew			jednostka dominująca	
<i>Centrala</i>	Warszawa				Działalność holdingowa
<i>Oddział Elana w Toruniu</i>	Toruń				Polimery i poliestry
<i>Oddział Maflow w Tychach</i>	Tychy				Motoryzacja
Boryszew ERG S.A.	Sochaczew	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Pozostałe wyroby chemiczne
Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	100,00%	100,00%	Boryszew ERG	Pozostałe wyroby chemiczne
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44%	52,44%	Boryszew ERG	Pozostałe wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Polimery i poliestry
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Polimery i poliestry
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Polimery i poliestry
NPA Skawina S.A.	Skawina	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Aluminium
CenterMedia Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Boryszew S.A.	Pozostałe
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	Hiszpania	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	Francja	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brazylia	100,00%	100,00%	Maflow BRS s.r.l.	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd	Chiny	100,00%	100,00%	Maflow BRS s.r.l.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	CenterMedia Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	ICOS GmbH	Motoryzacja
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	CenterMedia Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	CenterMedia Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	51,00%	51,00%	Boryszew SA Impexmetal S.A.	Aluminium
Hutmen S.A.	Wrocław	33,27%	33,27%	Impexmetal S.A. Impex – invest	Miedź
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	58,78%	58,78%	Hutmen S.A. Boryszew S.A.	Miedź



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	31,50%	31,50%	Polski Cynk Sp. z o.o.	Miedź
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	Katowice	51,18%	51,18%	Impexmetal S.A. Boryszew S.A.	Cynk i Ołów
Baterpol S.A.	Katowice	51,00%	51,00%	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A. ZM Silesia S.A.	Cynk i ołów
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	50,16%	50,16%	Impexmetal S.A.	Łożyska
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Metalexfrance S.A.	Francja	51,00%	51,00%	ZM Silesia S.A.	Pozostałe
S & I S.A.	Szwajcaria	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	51,00%	51,00%	FLT France SAS	Łożyska
FLT France SAS	Francja	51,00%	51,00%	FŁT Polska Sp. z o.o.	Łożyska
SPV Lakme Sp. z o.o.	Warszawa	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd	Cypr	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe

Spółki wyłączone z konsolidacji:

Brassco Inc.	51,00%	nie prowadzi działalności
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o.	48,00%	rekreacja, gastronomia
Susmed Sp. z o.o.	51,00%	produkcja, przetwórstwo ołowiu i cyny
Temer Sp. z o.o.,	51,00%	usługi remontowe
FLT Wälzlager GmbH	51,00%	dystrybucja łożysk
FLT & Metals s.r.l.	51,00%	dystrybucja łożysk
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	51,00%	dystrybucja łożysk
FLT Metal Ltd. - w likwidacji	9,00%	nie prowadzi działalności
MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o.	26,00%	nie prowadzi działalności
KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.- w likwidacji	26,00%	nie prowadzi działalności
Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	25,00%	usługi remontowo-produkcyjne
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	18,00%	usługi, automatyka, pomiary
ZUO konin	31,00%	utyliczacja odpadów
Surowce Hutmen Spółka Akcyjna Spółka komandytowa	51,00%	
TRANSSZOP Sp. z o.o.- w upadłości	20,00%	nie prowadzi działalności
Brest - Bor Sp.z o.o.	56,40%	nie prowadzi działalności
Altrans Sp.z o.o.	51,43%	nie prowadzi działalności
Maflow Indie	100,00%	automotive
Zavod Mogiliew - Sp. zo.o. Białorus	50,00%	produkcja tworzyw sztucznych, recykling
Elana Ukraina Sp.z o.o.	90,00%	produkcja tworzyw sztucznych
InterFlota Sp. z o.o.	100,00%	wynajem samochodów
ZUO konin	31,00%	utyliczacja odpadów

Wyłączenie z konsolidacji nastąpiło z powodów praktycznych a zastosowane uproszczenie jest nieistotne z punktu widzenia całości sprawozdania skonsolidowanego oraz oceny sytuacji finansowej Grupy (w myśl paragrafów 29 i 30 Założeń Konceptyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych).



Podstawowe zasady konsolidacji stosowane przez Grupę

- Na dzień bilansowy, skład i struktura Grupy Kapitałowej określana jest przez jednostkę dominującą na podstawie inwentaryzacji wszystkich szczebli Grupy.
- Jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji, podlegają włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli, współkontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.
- W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Metody konsolidacji – jednostki podporządkowane ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według poniższych metod:

- dane jednostek zależnych – metoda konsolidacji pełnej, według której skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostek zależnych oraz dokonanie wyłączeń i korekt konsolidacyjnych,
- udziały w jednostkach stowarzyszonych – metodą praw własności, według której udziały wyrażone w cenach nabycia korygowane są o różnice między ceną nabycia, a wartością udziału w kapitale własnym tych jednostek. Różnica ta powinna być odnoszona w skonsolidowany wynik finansowy i wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu. Metoda ta nie jest wykorzystywana z uwagi na to, że jednostki stowarzyszone nie są łączone do konsolidacji.

Korekty konsolidacyjne:

- przeliczenie wyrażonych w walutach obcych sprawozdań finansowych jednostek powiązanych,
- wszelkie transakcje, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanimi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.
- korekty zysków lub strat niezrealizowanych w Grupie, zawartych w skonsolidowanych aktywach i powstałych w wyniku sprzedaży składników aktywów po cenach innych niż ich wartość księgowa netto,
- wyłączenie wzajemnych sald należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- korekty dywidend należnych lub wypłaconych przez jednostki podporządkowane jednostkom dominującym na wszystkich szczeblach Grupy,
- wyłączenie z kapitałów Grupy. udziałów jednostki dominującej w jednostkach podlegających konsolidacji oraz korekta wyniku za rok obrotowy o wkład udziałowców mniejszościowych,
- wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano kalkulacyjny rachunek zysków i strat. Rachunek przepływu środków pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią

1.3. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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 zawieszającym było uzyskanie pozytywnej decyzji urzędu antymonopolowego w zakresie koncentracji.



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

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

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

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

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% pośrednio zależna od Boryszew S.A. poprzez CenterMEDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

Spółka została zawiązana celem nabycia:

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

Nabycie aktywów AKT GmbH

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

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

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

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

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

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

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 fünfundsechzigste VV GmbH z siedzibą w Düsseldorfie, o wartości nominalnej 1,00 EUR. Jednocześnie w tym dniu Zgromadzenie Wspólników ZETA fünfundsechzigste VV GmbH, podjęło uchwałę, mocą której zmieniona została nazwa spółki na Boryszew Formenbau Deutschland GmbH oraz siedziba w Dobernschau. Spółka pod nową firmą została zarejestrowana w dniu 18 listopada 2011 roku.

Spółka została nabyta celem zakupu aktywów WEDO Formenbau und Kunststoffverarbeitung.

Wedo Formenbau Und Kunststoffverarbeitung (WEDO)

W dniu 21 października 2011 roku została zawarta pomiędzy syndykiem masy upadłości a Boryszew Formenbau Deutschland GmbH umowa nabycia aktywów przedsiębiorstwa WEDO, za kwotę około 2 mln 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



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

Antymonopolowego (Bundeskartellamt) spowodowało, iż jej skutek rozporządzający w postaci przejścia własności nabywanych aktywów nastąpił w dniu 1 grudnia 2011 roku.

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

Rozliczenie nabycia wymienionych powyżej przedsiębiorstw

Zarząd Spółki Dominującej oświadcza, iż rozliczenie nabytych przedsiębiorstw oraz spółek z byłych Grup Kapitałowych AKT oraz Theysohn nie zostało zakończone na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym, Spółka Dominująca- zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 - zdecydowała o ujęciu rozliczenia nabytych jednostek w oparciu o wartości tymczasowe. Ewentualne zmiany wartości godziwych nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych skutkować mogą zmianą rozpoznanych wartości danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy 2012

W tabeli poniżej zaprezentowano wartość nabytych aktywów, zobowiązań oraz zapłaconą cenę nabycia.

	RAZEM	ICOS GmbH	Theysohn Kunststoff GmbH	Theysohn Formenbau GmbH	Boryszew Kunststoffechnik Deutschland GmbH (AKT)	AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.	Boryszew FD (Wedo)
		Niemcy	Niemcy	Niemcy	Niemcy	Czechy	Niemcy
Wartość nabytych aktywów	275 815	8 703	80 664	26 098	63 083	89 354	7 912
Wartość nabytych zobowiązań	297 231	7 908	111 317	29 646	72 026	67 590	8 745
nabyte aktywa netto	-21 416	796	-30 653	-3 548	-8 942	21 764	-833
cena nabycia	13 895	8 918	4 352	0	104	414	107
			<i>udziały posiada ICOS</i>				
WARTOŚĆ FIRMY	52 308	8 122	30 652	3 548	9 046	0	940
ujęta w kosztach po odpisaniu							
Zysk na okazjnym nabyciu ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach	21 349	0	0	0	0	21 349	0

Na dzień sporządzania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka Dominująca nie posiada pełnej informacji na temat wartości godziwej nabytych aktywów netto wymienionych powyżej podmiotów. Nie zakończono procesu wycen do wartości godziwych. W związku z powyższym i w zgodzie z postanowieniami MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” Spółka dokonała rozliczenia nabytych od aktywów i zobowiązań w oparciu o wartości tymczasowe. Dla potrzeb tego rozliczenia przyjęto aktywo i zobowiązania w wartościach księgowych jako najlepszy dostępny na dzień sporządzania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego szacunek ich wartości godziwych.

Zmiany wartości tymczasowych, o ile okażą się istotne, dokonane będą po zbadaniu wszystkich ryzyk związanych z nabytymi aktywami i przeprowadzeniu wycen wszystkich istotnych składników majątkowych a ewentualne korekty zostaną ujęte w sprawozdaniu za 2012 rok w taki sposób jak gdyby księgowe rozliczenie nabycia było zakończone już na dzień nabycia.

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy nabytych przedsiębiorstw opisany w nocie 16 – Wartość firmy.

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, mocą których Boryszew S.A. w wykonaniu „Opcji Nabycia” zobowiązała się do odkupu 9.774.213 sztuk akcji Impexmetal S.A.



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

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

Nabycie przez Boryszew S.A. akcji Spółki WM Dziedzice S.A.

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

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

Nabycie przez 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 złote każda, stanowiących 3,34% kapitału zakładowego tej Spółki.

W wyniku zawarcia w/w umowy Boryszew S.A. stała 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. stała 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.



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

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 FŁT 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 Nieżelaznych 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 „Aluminium Konin”. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 30 stycznia 2012 roku.

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

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

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

Zakład produkuje przewody do klimatyzacji dla sektora Motoryzacja, 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 części przedsiębiorstwa zlokalizowanego w miejscowości

Pune. Powodem odstąpienia od negocjacji były różnice dotyczące finalnego 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.



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

W dniu 4 marca 2011 roku Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie złożyła do Sądu Rejonowego w Koninie V Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 31 sierpnia 2011 roku Sąd oddalił wniosek Przedsiębiorstwa o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Przyczyną oddalenia wniosku był w ocenie Sądu fakt, że majątek spółki nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

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 został zakończony proces likwidacji spółki Zakład Kadmu- Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, w której udziały stanowiące 81,81% kapitału zakładowego Zakładu Kadmu- Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, w posiadała ZM Silesia S.A.

Otwarcie likwidacji spółki Temer Sp. z o.o.

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

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.

Przystąpienie przez Hutmen S.A. Baterpol S.A. i FŁT 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 przystąpili:

- Hutmen S.A., jako komplementariusz, uprawniony do samodzielnej reprezentacji, wniesiony wkład niepieniężny w postaci 15 322 245 sztuk akcji, stanowiących 61,77% kapitału zakładowego Huty Metali Nieżelaznych Szopienice SA w likwidacji z siedzibą w Katowicach. Wartość wkładu niepieniężnego ustalono na kwotę 10 tys. zł, co stanowi 1% udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.
- Baterpol S.A., jako komandytariusz, wniesiony wkład pieniężny w wysokości 595 tys. zł, co stanowi 59,5% udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.
- FŁT Polska Sp. z o.o. jako komandytariusz, wniesiony wkład pieniężny w wysokości 395 tys. zł, co stanowi 39,5%, udziału we wniesionych wkładach do kapitału spółki.

2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, obowiązującymi na dzień 1 stycznia 2011 roku.



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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

W roku bieżącym Spółki Grupy przyjęły 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 ujawnień przez jednostki powiązane 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 (obowiązujący 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 rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, 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 świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty 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 sprawozdań 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 (obowiązujący 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 różnią 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” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),

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



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

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

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

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

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący 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” (obowiązujący 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 (obowiązujący 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 (obowiązujący 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” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący 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 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący 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 (obowiązujący 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” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Jednostki Dominującej wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal, poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Jednostki Dominującej, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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 aktualizację wyceny

Wartość bilansową składnika aktywów Spółka obniża do poziomu jego wartości odzyskiwalnej tylko wtedy, gdy jego wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej. Kwota tej obniżki stanowi odpis aktualizujący z



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

tytułu utraty wartości. Odpis ten jest ujmowany niezwłocznie w rachunku zysków i strat chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej. Wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów są traktowane jako zmniejszenie wartości z tytułu przeszacowania.

Model oparty na wartości przeszacowanej

Po początkowym ujęciu wartości składnika aktywów w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, którego wartość godziwą można wiarygodnie ustalić, składnik taki jest wykazywany w wartości przeszacowanej, stanowiącej jego wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszonej o kwotę późniejszych odpisów aktualizujących.

Wartość godziwa

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

Cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów

Cena nabycia lub koszt wytworzenia jest kwotą zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów lub wartością godziwą innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie nabycia lub wytworzenia. Cena nabycia obejmuje kwotę należną sprzedającemu bez podlegających odliczeniu: podatku VAT i podatku akcyzowego, powiększoną, w przypadku importu, o obciążenia publicznoprawne oraz o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania 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

Składniki 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 aktualizację 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 aktualizację wyceny z tytułu utraty wartości.

Umorzeniu (amortyzacji) podlegają środki trwałe, stanowiące własność lub współwłasność Spółki, nabyte lub wytworzone we własnym zakresie, w leasingu finansowym i zdatne do użytku w dniu przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane przez Spółkę na potrzeby związane z prowadzoną działalnością albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub umowy leasingu. Amortyzacji podlega wartość, będąca ceną nabycia lub kosztem wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszoną o wartość końcową tego składnika. Wartością końcową składnika aktywów jest kwota, jaką zgodnie z przewidywaniami Spółka mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając taki wiek i stan, jaki będzie na koniec okresu jego użytkowania (po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia). Amortyzację rozpoczyna się od miesiąca kiedy środek jest dostępny do używania. Umorzenie (amortyzacja) środków trwałych dokonywane jest na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości podlegającej amortyzacji przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Amortyzację kończy się w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik aktywów przestał być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

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%
Środki transportu	10% - 33%
Inne środki trwałe	6% - 50%

Nakłady inwestycyjne

Środki 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 środków 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 możliwy 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 niewielką opłatą a Spółka planuje ich odnowienie i przewiduje się, że będą one generować 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 kończy się w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą 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 korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu (prezentowane w bilansie jako zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania długo 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 środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka 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 odzwierciedlający rozkład w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika, obciążają wynik finansowy w poszczególnych okresach obrachunkowych.



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

Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne

Leasingodawca może zastosować ofertę promocyjną np. zwalniając leasingobiorcę z opłat leasingowych w początkowym okresie umowy. Leasingobiorca (leasingodawca) powinien w oparciu o metodę liniową ująć łączny koszt (korzyść) specjalnych ofert promocyjnych jako zmniejszenie przychodu (kosztu) z tytułu opłat leasingowych w okresie trwania umowy, chyba, że inna systematyczna metoda bardziej właściwie obrazuje wyczerpywanie się w czasie korzyści płynących z tytułu przedmiotu leasingu.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), którą Spółka jako właściciel 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 nieruchomość taka nie jest wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, ani też 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 niższej 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 trwale przeznaczone do sprzedaży i zaprzestanie działalności

Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę składników) jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Przyjmuje się, że składnik jest przeznaczony do sprzedaży jeżeli zostały podjęte decyzje kierownictwa oraz został 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 wyższej niż wartość ewidencyjna

Wartość firmy

Wartość firmy i wynika z wystąpienia na dzień nabycia 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 włączona 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 bądź straty na sprzedaży.

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

Nadwyżkę udziału w wartości godziwej przejętych aktywów netto nad kosztem połączenia w całej kwocie ujmuje się w wyniku finansowym na dzień przejęcia.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Na każdy dzień 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 należy dany składnik aktywów.



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

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 wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych jakie jednostkowa spodziewa się czerpać z aktywów zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza 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. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie, jako koszt okresu.

Jeśli 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 przekraczającej 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 inną jednostką 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, pożyczki 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 rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych.
- b) Pożyczki i należności
Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, 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



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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami 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 wyłącza się ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza 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 zostały 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 lub 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 kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą 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 stratę ujmowaną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza 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 wartości godziwej nie można wiarygodnie wycenić są 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 każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim 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 bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości. Odpis jest ujmowany jako koszt w rachunku zysków i strat.

Jeśli 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 wartości zamortyzowanego kosztu historycznego, jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się 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, krótka sprzedaż są 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.



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

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 rachunkowość zabezpieczeń

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej 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 ujęciem w księgach aktywa lub zobowiązania, 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 rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W tym momencie, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach, pozostają w pozycji kapitałów 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 ujęcia w wyniku finansowym a kwoty zapłacone lub otrzymane ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym.

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

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

Instrumenty złożone

Instrumenty finansowe, które mają charakter zarówno zobowiązania kapitałowego jak i zobowiązania finansowego, np. obligacje z opcją zamiany na akcje.

Należy dokonać podziału na część kapitałową i zobowiązaniową, który polega na :

Wycenie części zobowiązaniowej metodą zdyskontowanych przepływów

Ustalenie części kapitałowej jako różnicy między wartością instrumentu złożonego a częścią zobowiązaniową.



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

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 złożonego jest rozliczana z kapitałem akcyjnym lub agiem emisyjnym.

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

Cenę rynkową aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę oraz zobowiązań finansowych, które Grupa zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna, natomiast ceną rynkową aktywów finansowych, które Grupa zamierza nabyć oraz zaciągniętych zobowiązań finansowych stanowi zgłoszona na rynek bieżąca oferta sprzedaży.

Zapasy

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

Materiały i towary

Wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich wartości netto możliwej do uzyskania.

Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną sprzedaży netto podlega odpisaniu w koszty wytworzenia. Na zapasy zbędne oraz na te, które utraciły wartość handlową tworzy 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 „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

Produkty i produkcja w toku

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

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

Skutki odpisów aktualizujących wycenę 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 stanu końcowego tych aktywów, w zależności od przyjętej przez Spółkę metody ustalania wartości rozchodu danego rodzaju produktów, do sprzedaży lub zużycia wycenia się:

według zasady FIFO („pierwsze weszło pierwsze wyszło”)

według przeciętnych kosztów ich wytworzenia ustalonych według średniej ważonej danego produktu.

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

Produkty w toku produkcji wycenia się w wysokości kosztów bezpośrednich ich wytworzenia.

Odpisy aktualizujące zapasy

Oдноśnie wszystkich zapasów zalegających z przyczyn nie uzasadnionych Grupa tworzy odpisy aktualizujące w ciężar rachunku zysków i strat. Tworząc odpisy Grupa bierze pod uwagę wymóg aby wartość bilansowa nie przekraczała cen sprzedaży netto.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne to środki w kasie, na rachunkach bankowych oraz depozyty płatne na żądanie.

Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się metodą kosztu średnioważonego.

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

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczeń 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) jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych;



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

biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów (wykazane w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania) w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez dostawców (wykonawców), których kwotę zobowiązań oszacować można w wiarygodny sposób,
- z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec osób nieznanymi, których kwotę można oszacować pomimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w szczególności z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego 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 nie jednego lub więcej niepewnych, przyszłych zdarzeń, będących poza kontrolą Spółki lub jest istniejącym zobowiązaniem ale nie jest ujmowane w bilansie gdyż wydatkowanie środków przynoszących 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

Rezerwy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej, oszacowanej wartości bieżącej. Grupa rezerwę dyskontuje, gdy wartość pieniądza w czasie istotnie wpływa na wysokość rezerwy.

Kapitały własne

Kapitały własne Spółki wycenia 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 składniki kapitału własnego (poza zyskami zatrzymanymi i kapitałem z aktualizacji wyceny aktywów) zostały 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 podwyższyła kapitał zakładowy 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, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, nie są ujmowane 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 ujmowane 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 nią środków trwałych lub wartości niematerialnych.

Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku działalności Spółki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innym od zwiększenia wynikającego z wpłat akcjonariuszy.

Przychody z działalności prowadzonej przez Spółkę są ujmowane 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 opodatek VAT oraz rabaty.

Sprzedaż towarów i wyrobów

Przychody ze sprzedaży Grupa ujmuje, jeżeli są spełnione następujące warunki:

Grupa przekazała 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 funkcję taką realizuje się wobec towarów lub wyrobów, do których ma się prawo własności ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli

Kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób

Istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji



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

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 użytkowania 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 formą

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 sprzedającego.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania są to odsetki oraz inne koszty poniesione przez jednostkę w związku z pożyczaniem 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 części 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 składnika aktywów zwiększają koszt wytworzenia środków trwałych lub inwestycji w nieruchomości.

Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze to wszystkie formy świadczeń jednostki oferowane w zamian za pracę wykonywaną przez pracowników. Okres pracy pracownika powinien zaabsorbować 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 wewnątrz firmowych regulacji. Oszacowanie wielkości rezerwy wymagają przyjęcia pewnych założeń:

- Płaca końcowa – wskaźnik wzrostu płac, promocje, zaszeregowania

- Rotacja pracowników

- Ryzyko dożycia

- Stopy procentowe związane z dyskontowaniem

- Konieczność szacunku dla znacznej ilości osób

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

Rezerwa na restrukturyzację

Rezerwy restrukturyzacyjne ujmuje się wówczas, gdy Grupa ma pewność, że wymagany będzie wypływ środków pieniężnych związanych z restrukturyzacją, a jego 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 prezentacyjną dla Spółki jest złoty polski..

Wycena na dzień transakcji

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

Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się 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

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.

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
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 powstały po dniu bilansowym. Jeżeli są 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.

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

Wartość księgowa a podatkowa aktywów i pasywów

Grupa tworzy rezerwy i wykazuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością



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

podatkową oraz stratą podatkową lub ulgą podatkową możliwą 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, stratą podatkową lub ulgą podatkową możliwą do odliczenia, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupa tworzy w kwotach podatku dochodowego do zapłaty w przyszłości w związku z wystąpieniem dodatnich 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 wartości nominalnej.

3.1 Zmiany pomiędzy danymi przedstwionymi w niniejszym sprawozdaniu a danymi opublikowanymi w sprawozdaniu finansowym za 2010 i 2009

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Od 01.01.2010 do 31.12.2010	korekta nabycia Grupy Maflow	korekta amortyzacji spisanych aktywów w grupie Maflow	Od 01.01.2010 do 31.12.2010
	przed korektą			po korekcie
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	2 617 377			2 617 377
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	517 415			517 415
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 134 792	0	0	3 134 792
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 358 814		-3 451	2 355 363
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	455 895			455 895
Koszt własny sprzedaży ogółem	2 814 709	0	-3 451	2 811 258
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	320 083	0	3 451	323 534
Koszty sprzedaży	56 244			56 244
Koszty ogólnego zarządu	146 926			146 926
Pozostałe przychody operacyjne (1)	133 054	-49 981		83 073
Pozostałe koszty operacyjne (2)	81 194	41 363		122 557
Zysk/strata ze zbycia jednostek podporządkowanych	19 293			19 293
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	188 066	-91 344	3 451	100 173
Przychody finansowe	30 219			30 219
Koszty finansowe	70 934			70 934
Wynik na działalności finansowej	-40 715	0	0	-40 715



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	147 351	-91 344	3 451	59 458
Podatek dochodowy	13 251		842	14 093
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	134 100	-91 344	2 609	45 365
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 073			-8 073
Podatek dochodowy	-344			-344
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-7 729	0	0	-7 729
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający:	126 371	-91 344	2 609	37 636
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>93 884</i>	<i>-91 344</i>	<i>2 609</i>	<i>5 149</i>
<i>udziałowcom niekontrolującym</i>	<i>32 487</i>			<i>32 487</i>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 31.12.2010	korekta nabycia Grupy Maflow	korekta amortyzacji spisanych aktywów w Grupie Maflow	Korekta kapitałów mniejszości	Stan na dzień 31.12.2010
	przed korektą				po korekcie
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowy majątek trwały (3)	902 978	7 399			910 377
Nieruchomości inwestycyjne	73 180				73 180
Wartość firmy	23 464				23 464
Wartości niematerialne (4)	98 968	-83 507	3 451		18 912
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16 778				16 778
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 470				4 470
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 321				37 321
Należności handlowe oraz pozostałe	308				308
Pozostałe aktywa	99				99
Aktywa trwałe razem	1 157 566	-76 108	3 451	0	1 084 909
Aktywa obrotowe					
Zapasy	407 289	-790			406 499
Należności handlowe oraz pozostałe należności	585 598	2 608			588 206
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	474				474
Pochodne instrumenty finansowe	7 745				7 745
Bieżące aktywa podatkowe	1 269				1 269
Pozostałe aktywa	9 030				9 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 052				82 052
Aktywa obrotowe razem	1 093 457	1 818	0	0	1 095 275
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	89 437			-58 254	31 183
Aktywa razem	2 340 460	-74 290	3 451	-58 254	2 211 367



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

	Stan na dzień 31.12.2010	korekta nabycia Grupy Maflow	korekta amortyzacji spisanych aktywów w Grupie Maflow	Korekta kapitałów mniejszości	Stan na dzień 31.12.2010
PASYWA	przed korektą				po korekcie
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	121 972				121 972
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435				24 435
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	1 100				1 100
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	651				651
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	3 329				3 329
Zyski zatrzymane, w tym:	469 981	-91 344	2 609	-18 441	362 805
<i>Zysk bieżącego roku</i>	<i>93 884</i>	<i>-91 344</i>	<i>2 609</i>		<i>5 149</i>
Razem kapitał własny	621 468	-91 344	2 609	-18 441	514 292
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	515 970			-39 813	476 157
Kapitał własny razem	1 137 438	-91 344	2 609	-58 254	990 449
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	144 500				144 500
Pochodne instrumenty finansowe	0				0
Rezerwa na podatek odroczoney (4)	77 101	-12 692	842		65 251
Rezerwy na świadczenia pracownicze pracownicze	6 700	3 442			10 142
Pozostałe rezerwy	6 975				6 975
Pozostałe zobowiązania	6 874				6 874
Zobowiązania długoterminowe razem	242 150	-9 250	842	0	233 742
Zobowiązania krótkoterminowe					
Krótkoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	474 282	8 075			482 357
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	405 869				405 869
Pochodne instrumenty finansowe	10 305				10 305
Bieżące zobowiązania podatkowe	710				710
Rezerwy na świadczenia pracownicze pracownicze	5 900				5 900
Pozostałe rezerwy	18 696	18 229			36 925
Przychody przyszłych okresów	1 243				1 243
Zobowiązania krótkoterminowe razem	917 005	26 304	0	0	943 309
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	43 867				43 867
					0
Zobowiązania razem	1 203 022	17 054	842	0	1 220 918
Pasywa razem	2 340 460	-74 290	3 451	-58 254	2 211 367



Ostateczne rozliczenie nabycia spółek z grupy Maflow

Rozliczenie księgowe nabycia przedsiębiorstw i udziałów w spółkach Grupy Maflow nie zostało zakończone przed końcem okresu sprawozdawczego dotyczącego roku 2010 i zgodnie z zapisami MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, ujęto je w oparciu o tymczasowe wartości pozycji z uwagi na brak pełni wiedzy na temat wartości godziwych nabytych aktywów netto.

Opis podstawowych założeń rozliczenia nabycia w roku 2010 w oparciu o tymczasowe wartości oraz czynników wpływających na wartość godziwą aktywów netto ostatecznie rozpoznanych przedstawiono poniżej.

Wartości niematerialne

W Maflow we Włoszech zidentyfikowano w roku 2010 i ujęto do aktywów skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 tymczasowe kwoty wartości niematerialne w postaci technologii i relacji z klientami. Tymczasowe rozpoznanie i wycena Wartości niematerialnych dotyczących Relacji z klientami oraz Technologii podstawowej zostało przeprowadzone na podstawie raportu KPMG Advisory S.p.A. z siedzibą w Mediolanie, zgodnie z umową z dnia 7 lutego 2011 r. W wycenie przyjęto przedstawione poniżej założenia, które zostały przygotowane w sposób prowizoryczny przez Zarząd Boryszew S.A.

Wycena obejmowała:

1. Wartości niematerialne dotyczące klientów:
 - a) Relacje z klientami –zidentyfikowane i objęte wyceną, dotyczy relacji z klientami (światowi producenci samochodów) istniejących na moment nabycia Grupy Maflow

2. Wartości niematerialne dotyczące technologii:
 - a) Technologia podstawowa – zidentyfikowana i objęta wyceną, posiadane przez Maflow kompetencje technologiczne wycenione zbiorczo, technologia jest chroniona prawnie (patenty).

Główne założenia dotyczące wyceny:

Relacje z klientami

- Wycena oparta na podejściu dochodowym
- poziom obrotów założony przez kierownictwo Maflow Group
- EBIT założony na podstawie prognoz kierownictwa Maflow Group na lata 2011-2014
- okres ekonomicznego wykorzystania aktywa 10 lat włączając w to okres stopniowego wygaszania.
- uśredniona stawka podatkowa oszacowana na podstawie stawek podatkowych krajów w których operuje Grupa Maflow
- stopa dyskonta wyliczona na podstawie średniego ważonego kosztu kapitału uwzględniającego dla każdego z krajów w którym działa Grup Maflow: stopy wolnej od ryzyka, premii za ryzyko rynkowe, Beta, kosztu długu zewnętrznego, dodatkowej premii za ryzyko z tytułu przejęcia podmiotu z upadłości.

Główne założenia dotyczące wyceny:

Technologia podstawowa

- Wycena oparta na metodzie opłat licencyjnych (Relief from Royalty)
- poziom obrotów założony przez kierownictwo Maflow Group na lata 2011-2014
- okres starzenia się technologii - stopniowe zużywanie się technologii od 2014 r.
- okres ekonomicznego wykorzystania aktywa 10 lat
- średnia stawka opłaty licencyjnej oszacowana na podstawie porównywalnych transakcji rynkowych (9 podmiotów z branży Automotive),
- uśredniona stawka podatkowa oszacowana na podstawie stawek podatkowych krajów w których operuje Grupa Maflow
- stopa dyskonta wyliczona na podstawie średniego ważonego kosztu kapitału uwzględniającego dla każdego z krajów w którym działa Grup Maflow: stopy wolnej od ryzyka, premii za ryzyko rynkowe, Beta, kosztu długu zewnętrznego, dodatkowej premii za dodatkowe ryzyko (min. z tytułu przejęcia podmiotu z upadłości).

Uzyskane w oparciu o powyższe założenia wyceny wartości Zarząd Boryszew S.A. uznał za tymczasowe, których



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

rozliczenie nie było zakończone na moment sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 zgodnie z paragrafem 45 MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”.

W okresie rozliczenia nabycia Grupy Maflow Zarząd Boryszew S.A. uzyskał nowe, nieznanne dotąd, informacje powodujące, że przyjęte uprzednio tymczasowe założenia uległy zmianie co skutkowało zmianami uprzednio prezentowanych tymczasowych wycen i wartości. W odniesieniu do technologii podstawowej wycenianej metodą opłat licencyjnych, po rozpoznaniu i weryfikacji uprzednio założonego stopnia rynkowej atrakcyjności, zmianie uległa wycena tej pozycji. W odniesieniu do relacji z klientami zastosowane do wyceny metodą dochodową marże w oparciu o przeprowadzone analizy porównawcze i uzyskane w efekcie nowe dokładniejsze oszacowanie możliwych do realizacji marż spowodowały korektę również tej pozycji. Pozostałe założenia, w tym wielkość prognozowanych obrotów, port folio kontraktów, nie uległy istotniejszym zmianom w stosunku do tymczasowych wycen przeprowadzanych dla celów prowizorycznego rozliczenia nabycia Grupy Maflow. Dodatkowo przeprowadzone testy na utratę wartości aktywów Grypy Maflow według stanu na dzień nabycia i na dzień 31.12.2010 skutkowały odpisem wartości niematerialnych w Maflow Włochy w pełnej kwocie. Ponadto z uwagi na fakt, iż w 2010 roku dokonano odpisu amortyzacyjnego relacji z klientami i technologii w wyniku odpisu aktualizującego ujętego przy ostatecznym rozliczeniu nabycia Maflow odwrócono amortyzacje w wysokości 3 451 wraz z podatkiem odroczoneym 842.

Pozostałe aktywa oraz zobowiązania

Spółka Dominująca nie dokonała do rozliczenia prowizorycznego wyceny do wartości godziwej nabytego majątku przyjmując wartości księgowe lub w cenie nabycia jako najlepsze istniejące na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 przybliżenie wartości godziwej. W trakcie roku 2011 dokonano niezbędnych wycen oraz ujęto kompletnie wszystkie dające się zidentyfikować aktywa i zobowiązania. W konsekwencji zgodnie z zapisami MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” skorygowano przyjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010 tymczasowe wartości.

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

Przedmiotowa umowa była cesją umowy leasingu na nieruchomości przejętej wraz z całym majątkiem Spółki Maflow France. Zarówno aktywa jak i zobowiązania związane z tą transakcją zostały ujęte w wartościach godziwych do ostatecznego rozliczenia nabycia Grupy Maflow.

W pozostałych spółkach przeprowadzona wycena do wartości godziwych oraz testy na utratę wartości aktywów skutkowały obniżeniem wartości aktywów w stosunku do ujęcia prowizorycznego przeprowadzonego w roku 2010 i ujętego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten rok.

W obszarze zobowiązań dokonano kompleksowej identyfikacji i wyceny wszystkich tytułów, co skutkowało znacznym wzrostem ogólnej wartości zobowiązań na dzień nabycia. W szczególności wzrost wartości pasywów w stosunku do ujęcia prowizorycznego dotyczył zobowiązań handlowych, rezerwy na świadczenia pracownicze oraz pozostałych rezerw na roszczenia i naprawy gwarancyjne.

Podsumowanie ostatecznego rozliczenia nabycia Grupy Maflow

Dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak również dane wynikowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku prezentowane w niniejszym raporcie jako dane porównywalne obejmują wszelkie korekty dotychczas wykazywanych wartości tymczasowych, wynikające z zakończenia rozliczenia prowizorycznego.

W wyniku ostatecznego rozliczenia powstała wartość firmy w wysokości 57 843 tys. Przeprowadzony test na utratę wartości sporządzony na podstawie prognoz średnioterminowych wykazał konieczność jej odpisania na dzień nabycia. Koszt odpisu obciążył sprawozdanie z całkowitych dochodów roku 2010.

1) korekta pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę 49 981 :

W 2010 roku Grupa wykazała ujemną wartość firmy w wysokości 98 137 w wyniku nabycia :

- przedsiębiorstwo Maflow w Tychach 32 886
- Przedsiębiorstwo Maflow we Włoszech 62 625
- spółki Maflow w Chinach 2 626

W wyniku rozliczenia ostatecznego nabycia Grupy Maflow ujemna wartość firmy wynosi 48 156:

- przedsiębiorstwo Maflow w Tychach 32 886
- Przedsiębiorstwo Maflow we Francji 15 270

Nabycie Maflow Tychy, oddziału Boryszew S.A. zostało ostatecznie rozliczone i ujęte w sprawozdaniach finansowych za rok obrotowy 2010.



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

Na skutek ostatecznego rozliczenia nabycia Grupy Maflow nie została rozpoznana ujemna wartość firmy w Maflow Włochy ani w Maflow Chiny

2) korekta pozostałych kosztów operacyjnych o 41 363:

W 2010 roku Grupa wykazała wartość firmy w wysokości 16 480 w wyniku nabycia :

- Maflow w Brazylii 16 480

Wartość firmy została odpisana jednorazowo i ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych roku 2010

W wyniku ostatecznego rozliczenia wartość powstała wartość firmy w spółkach 57 843 z czego:

- Maflow w Brazylii 49 078

- Maflow w Chinach 8 765

Wartość firmy została odpisana jednorazowo i ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych- nota 10.

Summaryczne zestawienie wartości tymczasowych oraz ostatecznych rozliczenia nabycia Grupy Maflow prezentuje poniższa tabela. Wszystkie zmiany wartości tymczasowych ujęto w taki sposób, jak gdyby księgowe rozliczenie nabycia Grupy Maflow było już zakończone w dniu przejęcia.

	RAZEM	Maflow Brazylia	Maflow Chiny	Maflow Hiszpania	Maflow Francja	Maflow Włochy
		Nabycie udziałów	Nabycie udziałów	Nabycie przedsiębiorstwa	Nabycie przedsiębiorstwa	Nabycie przedsiębiorstwa
Rozliczenie tymczasowe						
Aktywa razem	170 947	22 333	19 355	6 080	8 406	114 773
Zobowiązania razem	59 163	38 417	16 333	0	4 413	0
Aktywa netto	111 784	-16 084	3 022	6 080	3 993	114 773
Cena nabycia	42 801	396	396	6 080	3 993	31 936
WARTOŚĆ FIRMY						
ujęta w kosztach po odpisaniu	16 480	16 480				
Zysk na okazjnym nabyciu ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach	65 251	0	2 626	0	0	62 625
Rozliczenie ostateczne						
Wartość godziwa nabytych aktywów	96 657	10 221	5 477	6 080	42 944	31 935
Wartość godziwa nabytych zobowiązań	96 429	58 903	13 845	0	23 681	0
nabyte aktywa netto	228	-48 682	-8 368	6 080	19 263	31 935
Cena nabycia	42 801	396	397	6 080	3 993	31 935
WARTOŚĆ FIRMY ujęta w kosztach po odpisaniu						
ujęta w kosztach po odpisaniu	57 843	49 078	8 765	0	0	0
Zysk na okazjnym nabyciu ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach	15 270	0	0	0	15 270	0
dane wg SF sporządzonego na 31.12.2010 (wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów)						
	48 771	-16 480	2 626			62 625
korekty						
	-91 344	-32 598	-11 391		15 270	-62 625
dane skorygowane na 31.12.2010 (wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów)						
	-42 572	-49 078	-8 765		15 270	

Wpływ opisanych powyżej zmian tymczasowych wartości aktywów i zobowiązań na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2010 spowodował stratę w kwocie 9 686.

Oddział Maflow w Tychach rozliczony ostatecznie w 2010 roku	32 886
Rozliczenie spółek zagranicznych	-42 572
Wartość firmy ujęta w kosztach	-9 686



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

Korekty wynikające z istotnego błędu lat ubiegłych

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na dzień 01.01.2010		Stan na dzień 01.01.2010
	przed korektą		po korekcie
Aktywa trwałe razem	1 054 183	0	1 054 183
Aktywa obrotowe razem	855 685	0	855 685
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	97 472	-58 254	39 218
Aktywa razem	2 007 340	-58 254	1 949 086
Razem kapitał własny	417 928	-18 441	399 487
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	477 746	-39 813	437 933
Kapitał własny razem	895 674	-58 254	837 420
Zobowiązania długoterminowe razem	225 117	0	225 117
Zobowiązania krótkoterminowe razem	840 047	0	840 047
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	46 502		46 502
Zobowiązania razem	1 111 666	0	1 111 666
Pasywa razem	2 007 340	-58 254	1 949 086

Na dzień 31.12.2011 roku dokonano korekty danych porównywalnych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres bieżący i porównywalny. Korekta wprowadzona została na skutek popełnienia istotnego błędu w poprzednich okresach sprawozdawczych wynikającego z nieuwzględnienia wiarygodnych informacji, których można było zasadnie oczekiwać, że zostaną otrzymane i uwzględnione w procesie sporządzania sprawozdań za 2009 rok. Nieuwzględnione informacje dotyczą kosztów rozbiórki pozostawionych elementów budowlanych po wyburzeniu budynków obiektów budowlanych w spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz rekultywacji terenu, co w istotny sposób wpłynęło na wartość tych nieruchomości. Dokonana korekta wprowadzona została na dzień 31.12.2009 roku i wpłynęła na zmniejszenie wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży dotyczących działalności zaniechanej o kwotę 34 280 tys. zł i drugostronnie obciążała wynik lat ubiegłych. Korekta oszacowana została w oparciu o kalkulację dokonaną przez podmiot niezależny i zaprezentowana w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 01.01.2010 roku i 31.12.2010 roku.

W sprawozdaniu finansowym za 2009 rok wprowadzona została również korekta aktywów przeznaczonych do sprzedaży spowodowana brakiem ujęcia efektów wynegocjowanych warunków kontraktu na sprzedaż części majątku działalności zaniechanej. Informacje dotyczące warunków kontraktu były dostępne w dacie sporządzenia sprawozdania finansowego za ten rok. W 2009 roku Spółka aktywnie poszukiwała nabywców swojego majątku. W pierwszych miesiącach 2010 roku zostały wynegocjowane i zaakceptowane warunki zbycia części majątku w postaci maszyn i urządzeń stanowiących kompletną linię produkcyjną. Zgodnie z zapisami kontraktu do momentu skutecznego zdemontowania i wywiezienia wszystkich elementów majątku objętego kontraktem, wszystkie maszyny i urządzenia znajdują się w ewidencji Spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Z uwagi na błędne nie uwzględnienie odpisu maszyn i urządzeń do ceny możliwej do uzyskania zgodnie z wynegocjowanymi warunkami w sprawozdaniu finansowym Spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji a tym samym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku 2009 Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował wprowadzić wycenę majątku poprzez korektę wyników lat ubiegłych. Korekta polega na zmniejszeniu aktywów przeznaczonych do sprzedaży związanych z działalnością zaniechaną i drugostronnie obciąża wynik lat ubiegłych w roku 2009 w kwocie 23 974 tys. zł. W efekcie zmiany wprowadzone wpływają na zmniejszenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży w aktywach i zyski zatrzymane oraz kapitał przypadający na udziały niekontrolujących pasywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 01.01.2010 roku i 31.12.2010 roku.

Powyżej opisane korekty spowodowały zmniejszenie aktywów przeznaczonych do sprzedaży związanych z działalnością zaniechaną o kwotę 58 254 tys. zł i drugostronnie zmniejszyła wynik lat ubiegłych o kwotę przypadającą na Boryszew - 18 441 tys oraz kapitał przypadający mniejszości o kwotę 39 813 tys



4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI

Sporządzenie sprawozdania finansowego wg MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz 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 osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli 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 wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych służąca do testów na utratę wartości,
- wielkości odpisów z tytułu aktualizacji zapasów oraz należności,
- wysokości rezerw na świadczenia pracownicze oraz przyszłe zobowiązania z tytułu toczących się postępowań sądowych oraz kosztów restrukturyzacji



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

5. SEGMENTY OPERACYJNE

działalność kontynuowana

	Działalność holdingowa	Polimery, poliestry	Automotive	Pozostałe produkty chemiczne	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	Segmenty łącznie	wyłączenia konsolidacyjne	Razem
01.01.2011 -31.12. 2011												
Przychody ze sprzedaży	12 330	195 095	942 296	199 600	1 170 518	596 535	947 808	374 963	142 541	4 581 686	-249 562	4 332 124
Koszty sprzedaży segmentu	10 189	171 362	817 916	165 085	1 053 895	516 987	903 819	329 514	137 285	4 106 052	-239 973	3 866 079
Wynik na sprzedaży w segmencie	2 141	23 733	124 380	34 515	116 623	79 548	43 989	45 449	5 256	475 634	-9 589	466 045
Koszty zarządu i sprzedaży	8 115	25 950	117 243	33 375	45 549	24 118	36 603	17 490	5 619	314 062	-18 689	295 373
<i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	44 775	50 531	25 555	3 512	-100	29	9 121	-1 475	-19	131 929	-55 267	76 662
Wynik operacyjny segmentu	38 801	48 314	32 692	4 652	70 974	55 459	16 507	26 484	-382	293 501	-46 167	247 334
Aktywa segmentu	378 226	188 868	727 536	249 835	975 053	343 015	482 223	107 696	625	3 453 077	-759 362	2 693 715
Zobowiązania segmentu	271 524	151 465	786 575	60 089	349 176	143 845	249 689	56 006	9 524	2 077 893	-612 266	1 465 627
Amortyzacja	54	4 970	24 347	6 597	37 217	15 665	9 036	313	142	98 341		98 341
01.01.2010 -31.12. 2010												
Przychody ze sprzedaży	1 445	177 795	195 362	196 432	1 102 873	523 690	745 262	300 938	113 182	3 356 979	-222 187	3 134 792
Koszty sprzedaży segmentu	872	158 038	156 482	157 382	997 550	462 638	713 128	269 906	106 683	3 022 679	-211 421	2 811 258
Wynik na sprzedaży w segmencie	573	19 757	38 880	39 050	105 323	61 052	32 134	31 032	6 499	334 300	-10 766	323 534
Koszty zarządu i sprzedaży	9 306	29 072	22 643	34 225	45 416	21 243	33 571	15 480	6 600	217 556	-14 386	203 170
<i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	3 930	-13 859	-5 906	5 034	-5 618	4 329	-1 123	-95	-352	-13 660	-6 531	-20 191
Wynik operacyjny segmentu	-4 803	-23 174	10 331	9 859	54 289	44 138	-2 560	15 457	-453	103 084	-2 911	100 173
Aktywa segmentu	469 706	160 246	282 566	241 926	892 811	325 822	521 962	93 341	53 426	3 041 806	-861 622	2 180 184
Zobowiązania segmentu	163 433	168 853	264 281	65 421	356 756	132 484	251 896	60 118	30	1 463 272	-286 221	1 177 051
Amortyzacja	106	5 610	2 816	6 877	34 743	16 058	9 543	202	30	75 985		75 985



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

6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów	3 650 758	2 575 191
Przychody netto ze sprzedaży usług	61 669	51 480
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	626 621	518 884
Przychody ze sprzedaży razem, w tym:	4 339 048	3 145 555
<i>działalność kontynuowana</i>	4 332 124	3 134 792
<i>działalność zaniechana</i>	6 924	10 763

Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych *działalność kontynuowana*

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Sprzedaż krajowa	1 776 747	1 539 617
Sprzedaż do krajów UE	2 157 732	1 333 103
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	223 413	141 728
Sprzedaż poza Europę	174 232	120 344
Przychody ze sprzedaży razem	4 332 124	3 134 792

7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
1. Koszty rodzajowe:	3 653 600	2 612 902
Amortyzacja	97 980	75 985
Zużycie materiałów i energii	2 859 181	2 133 408
Usługi obce, w tym:	182 732	125 587
<i>koszty leasingu operacyjnego</i>	634	268
Podatki i opłaty	36 637	36 298
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	387 213	225 547
<i>koszty wynagrodzeń</i>	310 063	179 737
<i>koszty ubezpieczeń społecznych</i>	68 798	39 290
<i>koszt świadczeń pracowniczych związane z restrukturyzacją</i>	142	1 037
<i>koszty świadczeń emerytalnych</i>	504	556
<i>koszty świadczeń po okresie zatrudnienia</i>	57	223
<i>pozostałe świadczenia</i>	7 649	4 704
Pozostałe koszty	89 857	16 077
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	583 879	457 316
3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w KWS	-145	716
4. Wycena instrumentów pochodnych ujęta w KWS	3 277	-5 763
5. Rezerwy (utworzone/rozwiązane) ujęte w KWS	-1 741	3 148
6. Koszty wytworzenia na własne potrzeby	-16 539	-12 510
7. Koszty sprzedaży i zarządu (-)	-295 845	-205 293
8. Zmiana stanu produktów	-55 183	-29 558
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 871 303	2 820 958
<i>działalność kontynuowana</i>	3 866 079	2 811 258
<i>działalność zaniechana</i>	5 224	9 700



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

8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Zysk ze sprzedaży aktywów: trwałych	8 643	26 426
Zysk z wyceny wartości aktywów	58 158	51 212
Rozwiązanie zbędnych rezerw	15 272	9 781
Dywidendy	608	1 034
Dotacje	9 179	7 548
Pozostałe przychody	26 415	8 889
	118 275	104 890
<i>działalność kontynuowana</i>	<i>106 132</i>	<i>83 073</i>
<i>działalność zaniechana</i>	<i>12 143</i>	<i>21 817</i>

Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych:

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
zysk ze sprzedaży środków trwałych	1 263	11 021
zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych (w tym praw do emisji CO2	0	12 387
zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	7 380	3 018
	8 643	26 426

Zysk z wyceny wartości aktywów

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
wycena do wartości godziwej wprowadzonego do aktywów WUG	7 876	0
ujemna wartość firmy (wynik połączenia nowych jednostek)	21 349	(*) 48 156
odwrócenie odpisów aktualizujących środki trwałe	1 858	3 056
wycena do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjne	27 075	0
	58 158	51 212

*W wyniku rozliczenia ostatecznego nabycia Grupy Maflow ujemna wartość firmy wyniosła 48 156:

– przedsiębiorstwo Maflow w Tychach	-	32 886
– przedsiębiorstwo Maflow we Francji	-	15 270

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Rozwiązanie zbędnych rezerw:		
rozwiązanie zbędnej rezerwy na koszty restrukturyzacji	141	409
rozwiązanie zbędnej rezerwy na likwidację śr. trwałych	2	15
rozwiązanie zbędnych rezerw na rekultywację gruntów	2 673	4 336
rozwiązanie zbędnych rezerw na postępowania sądowe	2 267	217
rozwiązanie zbędnych pozostałych rezerw	10 189	4 804
	15 272	9 781



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

Pozostałe przychody	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
odzyskane spisane wcześniej należności handlowe	98	0
otrzymane odszkodowania	1 823	1 727
przychody ze znaków towarowych, licencji	147	368
umorzone , spisane zobowiązania,	274	1 686
Inne	(*) 24 073	5 108
	26 415	8 889

(*) w kwocie 24 073 za wartość są:

- przychody z tytułu sprzedaży praw do emisji CO2	-	16 079
- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	2 724

Dywidendy i inne dochody z udziałów otrzymane od:	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Zavod Mogilev	0	125
Zakład Utylizacji Odpadów	608	908
Unimor sp. z o.o.	0	1
	608	1 034

9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Strata z aktualizacji wartości aktywów	9 540	116 834
Utworzenie rezerw	5 658	4 114
Pozostałe koszty	26 045	23 351
	41 243	144 299
<i>działalność kontynuowana</i>	29 470	122 557
<i>działalność zaniechana</i>	11 773	21 742

Straty z aktualizacji wartości aktywów , w tym:	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
odpis wartości firmy	195	*)57 843
strata z aktualizacji wartości środków trwałych	0	34 660
strata z aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjne	0	6 931
strata na aktualizacji należności handlowych i pozostałych	6 174	12 036
strata na aktualizacji wartości zapasów nie ujęta w KWS	2 513	4 397
strata z aktualizacji wartości pozostałe aktywa	658	967
	9 540	116 834

*W wyniku ostatecznego rozliczenia nabycia Maflow odpisano wartość firmy w spółkach :

- Maflow w Brazylii	-	49 078
- Maflow w Chinach	-	8 765



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

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Utworzenie rezerw:		
rezerwy na koszty restrukturyzacji	618	0
rezerwy na likwidację śr. trwałych	3	0
rezerw na rekultywację gruntów	0	750
rezerw na postępowania sądowe	12	248
utworzenie pozostałych rezerw	5 025	3 116
	5 658	4 114

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Pozostałe koszty		
zapłacone odszkodowania, kary	1 147	1 229
koszty roszczeń nie objęte rezerwą	508	154
umorzenie należności	44	1 774
koszty związane z utrzymaniem nieruchomości inwestycyjnych	1 629	442
koszty z likwidacji środków trwałych	590	1 814
inne	(*) 22 127	17 938
	26 045	23 351

(*) na kwotę 22 127 składają się między innymi:

- | | | |
|---|---|--------|
| - koszty likwidacji majątku i utylizacji odpadów w HMN Szopienice S.A. w likwidacji | - | 10 592 |
| - koszty likwidacji zapasów w Impexmetal S.A. | - | 1 6018 |

10. WYNIK NA ZBYCIU PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Wynik na zbyciu podmiotów zależnych	0	19 293

Zbycie udziałów w podmiotach zależnych w 2010	Matizol	FLT Metall	SM DOM	Razem
Zbyte aktywa	25 430	13 008	7 253	45 691
Zobowiązania	9 442	4 775		14 217
Aktywa netto	15 988	8 233	7 253	31 474
Przychody ze zbycia	18 500	15 824	16 443	50 767
Wynik na zbyciu udziałów w podmiotach podporządkowanych	2 512	7 591	9 190	19 293



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

12. KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Zapłacone odsetki	49 859	49 746
Straty z aktualizacji wartości aktywów finansowych	23	0
Straty ze zbycia aktywów finansowych	87	26
Pozostałe koszty finansowe	23 282	28 888
	73 251	78 660
<i>działalność kontynuowana</i>	<i>64 154</i>	<i>70 934</i>
<i>działalność zaniechana</i>	<i>9 097</i>	<i>7 726</i>

Zapłacone odsetki	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Od kredytów	28 004	33 037
Od pożyczek	7 225	6 997
Od wyemitowanych papierów dłużnych	0	0
Od leasingu	1 782	2 224
Od factoringu	5 818	3 320
Od pozostałych zobowiązań (w tym handlowych)	7 030	4 168
	49 859	49 746

Straty z aktualizacji wartości aktywów finansowych	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
udziałów i akcji przeznaczonych do obrotu	23	0
	23	0

Straty ze zbycia aktywów finansowych	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
wierzytelności	87	0
aktywów zakwalifikowanych jako aktywów dostępne do sprzedaży	0	10
aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności	0	16
	87	26

Pozostałe koszty finansowe	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
straty z różnic kursowych	0	2 959
straty z pochodnych instrumentów finansowych	15 782	15 486
pozostałe koszty finansowe	7 500	10 443
	23 282	28 888



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

13. PODATEK DOCHODOWY

	01.01.2011 - 31.12. 2011	01.01.2010 - 31.12. 2010
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	221 792	59 458
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-6 987	-8 073
Zysk (strata) brutto	214 805	51 385
podatek wykazany w P&L, w tym:	21 655	13 749
część bieżąca	7 129	15 331
część odroczonego	14 526	-1 582
Efektywna stopa opodatkowania	10,1%	26,8%
podatek przypadający na działalność kontynuowaną	21 974	14 093
podatek przypadający na działalność zaniechaną	-319	-344

PODATEK ODROZONY

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	69 896	61 177
Rezerwa na podatek odroczonego	108 760	89 107
<i>kwota aktywów kompensująca rezerwy</i>	<i>20 314</i>	<i>23 856</i>
<i>W sprawozdaniu wykazano:</i>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	49 582	37 321
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	88 446	65 251



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2011	niewypłacone świadczenia pracownicze	utworzenie rezerw	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa	wycena bilansowa instrumentów pochodnych	wycena bilansowa aktywów	wycena bilansowa zobowiązań	niezrealizowane ujemne różnice kursowe	amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	strata podatkowa	podatek od dywidend	pozostałe	Razem
stan na początek okresu	2 653	2 685	6 105	687	8 135	16	832	5 075	31 571	2 044	1 374	
<i>odniesionej na wynik finansowy</i>	2 653	2 685	8 086	453	8 135	16	832	5 075	31 571	2 044	1 374	62 924
<i>odniesionej bezpośrednio na kapitał własny</i>	0	0	-1 981	234	0	0	0	0	0	0	0	-1 747
zwiększenia	304	974	3 021	1 134	389	644	765	16	8 492	0	3 359	19 098
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	304	974	3 021	0	389	644	765	16	8 492	0	3 359	17 964
<i>odniesione bezpośrednio na kapitał własny</i>	0	0	0	1 134	0	0	0	0	0	0	0	1 134
zmniejszenia	515	1 020	1 492	382	527	56	1 155	1 969	2 760	0	503	10 379
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	515	1 020	1 492	183	527	56	1 155	1 969	2 760	0	503	10 180
<i>odniesione bezpośrednio na kapitał własny</i>	0	0	0	199	0	0	0	0	0	0	0	199
stan na koniec okresu	2 442	2 639	7 634	1 439	7 997	604	442	3 122	37 303	2 044	4 230	69 896
<i>odniesionych na wynik finansowy</i>	2 442	2 639	9 615	270	7 997	604	442	3 122	37 303	2 044	4 230	70 708
<i>odniesionych na kapitał własny</i>	0	0	-1 981	1 169	0	0	0	0	0	0	0	-812

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2010	niewypłacone świadczenia pracownicze	utworzenie rezerw	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa	wycena bilansowa instrumentów pochodnych	wycena bilansowa aktywów	wycena bilansowa zobowiązań	niezrealizowane ujemne różnice kursowe	amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	strata podatkowa	podatek od dywidend	pozostałe	Razem
stan na początek okresu	1 584	3 167	7 527	926	7 279	0	1 068	438	29 974	2 044	3 319	57 326
<i>odniesionej na wynik finansowy</i>	1 584	3 167	7 527	730	7 279	0	1 068	438	29 974	2 044	3 319	57 130
<i>odniesionej bezpośrednio na kapitał własny</i>	0	0	0	196	0	0	0	0	0	0	0	196
zwiększenia	1 604	1 122	3 264	211	1 215	56	745	4 948	5 789	0	546	19 500
<i>odniesionej na wynik finansowy</i>	1 604	1 122	3 264	86	1 215	56	745	4 948	5 789	0	546	19 375
<i>odniesionej bezpośrednio na kapitał własny</i>	0	0	0	125	0	0	0	0	0	0	0	125
zmniejszenia	535	1 604	4 686	450	359	40	981	311	4 192	0	2 491	15 649
<i>odniesionej na wynik finansowy</i>	535	1 604	2 705	363	359	40	981	311	4 192	0	2 491	13 581
<i>odniesionej bezpośrednio na kapitał własny</i>	0	0	1 981	87	0	0	0	0	0	0	0	2 068
stan na koniec okresu	2 653	2 685	6 105	687	8 135	16	832	5 075	31 571	2 044	1 374	61 177
<i>odniesionych na wynik finansowy</i>	2 653	2 685	8 086	453	8 135	16	832	5 075	31 571	2 044	1 374	62 924
<i>odniesionych na kapitał własny</i>	0	0	-1 981	234	0	0	0	0	0	0	0	-1 747

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	Wycena bilansowa aktywów	Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	Amortyzacja środków trwałych	Pozostałe	Razem
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2011						
stan na początek okresu	1 205	18 556	820	64 671	3 855	89 107
<i>odniesionej na wynik finansowy</i>	141	19 235	820	60 063	3 855	84 114
<i>odniesionej bezpośrednio na kapitał własny</i>	1 064	-679	0	4 608	0	4 993
zwiększenia	438	7 289	4 727	2 435	13 837	28 726
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	118	7 217	4 727	2 435	13 837	28 334
<i>odniesione bezpośrednio na kapitał własny</i>	320	72	0	0	0	392
zmniejszenia	994	1 512	1 158	5 165	244	9 073
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	5	1 160	1 158	5 165	244	7 732
<i>odniesione bezpośrednio na kapitał własny</i>	989	352	0	0	0	1 341
stan na koniec okresu	649	24 333	4 389	61 941	17 448	108 760
<i>odniesionych na wynik finansowy</i>	254	25 292	4 389	57 333	17 448	104 716
<i>odniesionych na kapitał własny</i>	395	-959	0	4 608	0	4 044
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2010						
stan na początek okresu	1 922	12 334	515	54 532	3 696	72 999
<i>odniesionej na wynik finansowy</i>	192	12 143	515	49 924	3 696	66 470
<i>odniesionej bezpośrednio na kapitał własny</i>	1 730	191	0	4 608	0	6 529
zwiększenia	469	8 208	687	10 827	1 689	21 880
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	34	7 907	687	10 827	1 689	21 144
<i>odniesione bezpośrednio na kapitał własny</i>	435	301	0	0	0	736
zmniejszenia	1 186	1 986	382	688	1 530	5 772
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	85	815	382	688	1 530	3 500
<i>odniesione bezpośrednio na kapitał własny</i>	1 101	1 171	0	0	0	2 272
stan na koniec okresu	1 205	18 556	820	64 671	3 855	89 107
<i>odniesionych na wynik finansowy</i>	141	19 235	820	60 063	3 855	84 114
<i>odniesionych na kapitał własny</i>	1 064	-679	0	4 608	0	4 993



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

14. RZECZOWY MAJATEK TRWAŁY

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Rzeczowe aktywa trwałe (wg grup rodzajowych)		
Środki trwałe:	994 821	908 549
<i>grunty</i>	29 979	18 946
<i>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	283 141	232 536
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	652 267	632 706
<i>środki transportu</i>	9 436	6 181
<i>inne środki trwałe</i>	19 998	18 180
Zaliczki na środki trwałe	3 577	1 828
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	998 398	910 377
Kwota finansowania zewnętrznego aktywowana w okresie	0	2 032
Środki trwałe w budowie	18 801	11 078
Poniesione nakłady na środki trwałe w okresie	42 189	124 697
Planowane nakłady na środki trwałe w trakcie budowy	30 915	50 948
środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych	21 401	15 938
Wartość środków trwałych netto do których jednostka ma ograniczony tytuł własności	703	484
Środki trwałe netto stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	323 581	452 183
Kwota zobowiązań umownych zaciągniętych w związku z nabyciem środków trwałych	242	413
Wartość odszkodowań otrzymanych od osób trzecich z tytułu utraty wartości	74	157
Wartość ubezpieczeniowa środków trwałych	745 900	1 858 875
	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)		
Własne	973 420	892 611
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, tym:	21 401	15 938
<i>Grunty</i>	0	0
<i>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	1162	42
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	18983	14103
<i>środki transportu</i>	434	1679
<i>inne środki trwałe</i>	822	114
Środki trwałe bilansowe razem	994 821	908 549



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Zmiana stanu środków trwałych 2011	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu 2011	19 084	354 510	1 090 457	21 716	48 398	1 534 165
zwiększenia	11 042	72 491	131 632	5 730	13 309	234 204
<i>nabycie</i>	965	7 747	45 147	1 904	2 911	58 674
<i>środki trwale przejętych, połączonych jednostek</i>	9 026	61 120	59 676	3 814	9 617	143 253
<i>przesunięcie między grupami</i>	0	1 900	871	2	233	3 006
<i>różnice kursowe z BO</i>	901	76	38	10	197	1 222
<i>inne (w tym w budowie)</i>	150	1 648	25 900	0	351	28 049
zmniejszenia	9	9 515	62 278	2 043	1 349	75 194
<i>sprzedaż</i>	9	6 152	25 275	921	172	32 529
<i>likwidacja</i>	0	2 878	12 971	1 104	496	17 449
<i>aport</i>	0	0	3	0	0	3
<i>przekwalifikowanie do środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży</i>	0	0	0	0	24	24
<i>przesunięcie między grupami</i>	0	0	-12	0	0	-12
<i>różnice kursowe z BO</i>	0	0	0	1	5	6
<i>inne (w tym w budowie)</i>	0	485	24 041	17	652	25 195
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	30 117	417 486	1 159 811	25 403	60 358	1 693 175
umorzenie na początek okresu	0	71 703	331 955	14 700	27 013	445 371
<i>amortyzacja planowa środków trwałych</i>	0	12 268	71 997	2 288	5 178	91 731
<i>umorzenie środków trwałych przejętych, połączonych jednostek</i>	0	8 718	233	0	-7	8 944
<i>sprzedaż</i>	0	0	-3 436	-638	-152	-4 226
<i>likwidacja</i>	0	-3 187	-11 886	-1 064	-383	-16 520
<i>aport</i>	0	0	-3	0	0	-3
<i>przesunięcie między grupami (+/-)</i>	0	9	0	0	7	16
<i>różnice kursowe z BO (+/-)</i>	0	5	36	7	144	192
<i>inne (+/-)</i>	0	-14	-6	-16	5 407	5 371
umorzenie na koniec okresu	0	89 502	388 890	15 277	37 207	530 876
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	138	50 271	125 796	835	3 205	180 245
zwiększenie odpisów	0	0	0	0	3	3
<i>utworzenie odpisów aktualizujących</i>	0	0	0	0	3	3
zmniejszenie odpisów	0	5 428	7 142	145	55	12 770
<i>odwrócenie odpisów aktualizujących</i>	0	244	296	0	27	567
<i>sprzedaż</i>	0	0	383	0	0	383
<i>likwidacja</i>	0	5 181	6 463	145	28	11 817
<i>różnice kursowe z BO</i>	0	3	0	0	0	3
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	138	44 843	118 654	690	3 153	167 478
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu 2011	29 979	283 141	652 267	9 436	19 998	994 821



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Zmiana stanu środków trwałych 2010	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
wartość brutto środków trwałych na początek okresu 2010	2 010	324 916	936 184	24 252	42 405	1 329 767
zwiększenia	17 095	49 851	203 673	1 261	8 481	280 361
<i>nabycie</i>	17 995	22 632	84 783	693	5 018	131 121
<i>środki trwałe przejętych, połączonych jednostek</i>	0	26 758	54 490	134	2 421	83 803
<i>aport</i>	0	0	0	62	0	62
<i>przesunięcie między grupami</i>	0	158	55 856	134	693	56 841
<i>różnice kursowe z BO</i>	-900	0	9	0	61	-830
<i>inne (w tym w budowie)</i>	0	303	8 535	238	288	9 364
zmniejszenia	21	20 257	49 400	3 797	2 488	75 963
<i>sprzedaż</i>	0	21	8 610	485	331	9 447
<i>likwidacja</i>	0	13 345	25 455	2 835	1 575	43 210
<i>przekwalifikowanie do środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży</i>	21	6 837	9 843	457	497	17 655
<i>przesunięcie między grupami</i>	0	0	259	0	0	259
<i>różnice kursowe z BO</i>	0	2	10	19	81	112
<i>inne (w tym w budowie)</i>	0	52	5 223	1	4	5 280
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 084	354 510	1 090 457	21 716	48 398	1 534 165
umorzenie na początek okresu	0	68 781	276 997	14 797	24 565	385 140
<i>amortyzacja planowa środków trwałych</i>	0	9 842	59 876	2 645	3 107	75 470
<i>umorzenie środków trwałych przejętych, połączonych jednostek</i>	0	54	4 203	74	1 222	5 553
<i>sprzedaż</i>	0	-3 081	-7 412	-232	-286	-11 011
<i>likwidacja</i>	0	-2 123	-12 957	-2 085	-1 502	-18 667
<i>przekwalifikowanie do środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży</i>	0	-1 770	-3 651	-436	-395	-6 252
<i>przesunięcie między grupami (+/-)</i>	0	0	14 941	60	311	15 312
<i>różnice kursowe z BO (+/-)</i>	0	0	0	-19	-19	-38
<i>inne (+/-)</i>	0	0	-42	-104	10	-136
umorzenie na koniec okresu	0	71 703	331 955	14 700	27 013	445 371
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	138	56 134	69 116	1 490	2 407	129 285
zwiększenie odpisów	0	2 102	62 516	148	965	65 731
<i>utworzenie odpisów aktualizujących</i>	0	2 102	27 508	83	90	29 783
<i>środki trwałe przejętych, połączonych jednostek</i>	0	0	25 961	62	853	26 876
<i>przesunięcie między grupami</i>	0	0	9 047	3	22	9 072
zmniejszenie odpisów	0	7 965	5 836	803	167	14 771
<i>odwrócenie odpisów aktualizujących</i>	0	14	46	177	108	345
<i>sprzedaż</i>	0	0	959	6	0	965
<i>likwidacja</i>	0	7 951	4 831	620	59	13 461
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	138	50 271	125 796	835	3 205	180 245
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu 2010	18 946	232 536	632 706	6 181	18 180	908 549



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

15. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Stan na początek okresu	73 180	112 827
Zwiększenia	35 524	455
ujawnienie gruntów w wieczystym użytkowaniu	7 876	0
wycena do wartości godziwej	27 075	0
przekwalifikowanie (ze śr.trwałych, zapasów)	0	455
inne (ujawnienie)	573	0
Zmniejszenia	2 116	40 102
sprzedaż	2 116	0
wycena do wartości godziwej	0	7 469
przekwalifikowanie jako przeznaczone do sprzedaży	0	32 633
Stan na koniec okresu	106 588	73 180
Nieruchomości inwestycyjne stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	1 800	1 800
Nieruchomości inwestycyjne stanowiące przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych	0	54 053
Przychody ze zbycia nieruchomości	5 200	1 912
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych (umowy najmu)	204	17 343
Wpływy z nieruchomości stanowiące przedmiot zabezpieczeń umów kredytowych	342	0

Nieruchomości inwestycyjne należą do Oddziału Elana w Toruniu- oraz do Impexmetal

16. WARTOŚĆ FIRMY

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Wartość firmy na początek okresu	23 464	23 464
Zwiększenia z tytułu nabycia	52 503	57 843
odpis wartości firmy	195	57 843
Skumulowana wartość firmy na koniec okresu, w tym powstała w wyniku:	75 772	23 464
połączenia Impexmetal z hutą w Koninie	2 122	2 122
w wyniku nabycia Barerpolu	6 418	6 418
w wyniku nabycia Silesii	14 924	14 924
ICOS GERMANY	8 122	0
Theysohn Kunststoff GERMANY	30 652	0
Theysohn Formenbau GERMANY	3 548	0
Boryszew Kunststofftechnik GERMANY	9 046	0
Boryszew Formenbau GERMANY (Wedo)	940	0
szczegółowy wykaz wartości firmy:	75 772	23 464

Zwiększenie wartości firmy nastąpiło w wyniku nabycia nowych przedsiębiorstw z branży automotive w Niemczech.

- Theysohn Kunststoff GERMANY
- Theysohn Formenbau GERMANY
- Boryszew Kunststofftechnik GERMANY
- Boryszew Formenbau GERMANY (Wedo)



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

Spółka Dominująca dokonała rozliczenia nabycia w oparciu o wartości tymczasowe, w wyniku którego ujęła w aktywach wartość firmy w wysokości łącznej- 52 308 tys. zł. Spółka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości firmy.

Test na trwałą utratę wartości goodwill został przeprowadzony w oparciu o metodę DCF, oddzielnie dla każdej ze spółek z Grupy Centermedia (Boryszew Automotive Plastics- B.A.P.). Okres budżetowy objęty testem to lata 2011-2016. Przepływy pieniężne w tym okresie zostały oszacowane na podstawie długoterminowych prognoz sprzedaży przygotowanych w procesie budżetowania w 2011 r.

Na przychody ze sprzedaży składają się:

- przychody ze sprzedaży elementów plastikowych (zarówno wynikające z umów przejętych w procesie nabycia przedsiębiorstw i spółek, jak i przyszłych umów, jakie Grupa B.A.P. ma nadzieję pozyskać w procesie przetargu w przyszłości. Z uwagi na historię długoterminowej współpracy z renomowanymi producentami branży automotive, oraz ograniczona liczbę autoryzowanych dostawców w tej branży, prawdopodobieństwo pozyskania przyszłych kontraktów jest bardzo wysokie.
- przychody ze sprzedaży form wtryskowych, służących do produkcji elementów plastikowych

Założenia kosztów operacyjnych i pozostałych wydatków (w tym nakłady na odnowienie parku maszynowego) przyjęte w modelu DCF opierają się na:

- bieżących poziomach kosztów i wydatków dla każdej ze spółek z Grupy BAP. Bieżące poziomy kosztowe zostały określone na podstawie danych historycznych pozyskanych w procesie Due Diligence oraz faktycznych kosztów w pierwszych miesiącach działalności podmiotów pod kontrola Grupy Boryszew.

Rentowność EBIT dla poszczególnych spółek została następnie zaprognozowana przy uwzględnieniu programu optymalizacji kosztów, konsolidacji funkcji grupowych oraz wypełnieniu mocy produkcyjnych poprzez przesunięcia produkcji między zakładami. Dodatkowo, dla zakładów, które obecnie posiłkują się produkcją realizowaną u poddostawców opracowano program przenoszenia zamówień od poddostawców do zakładów grupy posiadających wolne moce produkcyjne.

Dla potrzeb testu uzyskana rentowność EBIT została następnie skorygowana ostrożnościowo w dół. Przyjęto założenie, że rentowność EBIT (R.O.S.) w 2016 roku osiągnie przeciętną wartość rynkową dla branży automotive w Europie. Rentowność EBIT w latach 2012-2015 została wyliczona przy założeniu stopniowego wzrostu rentowności tak by w 2016 roku osiągnąć jej docelowy poziom. Tak skalkulowane przepływy zostały następnie zdyskontowane stopa średnioważonego kosztu kapitału. Uzyskana wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla każdej ze spółek jest wyższa od wartości goodwill rozpoznanej w bilansach tych podmiotów. Całkowita wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla całej grupy B.A.P. jest znacznie wyższa od sumy wartości firmy rozpoznanej w skonsolidowanym bilansie grupy B.A.P.

Dla pozostałych spółek na dzień 31 grudnia 2011 roku także przeprowadzone zostały testy na trwałą utratę wartości firmy na bazie pięcioletnich zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne założone do przeprowadzenia testu są zgodne z zatwierdzonymi planami Zarządów spółek Impexmetal S.A., Silesia S.A. i Baterpol S.A. Do modeli zastosowano stopy dyskonta: WACC: dla wartości firmy powstałej w Impexmetal S.A. 10,3% rocznie a dla Silesia S.A. i Baterpol S.A. 10,5%, a we wszystkich modelach kursy dla walut EUR i USD odpowiednio 4,20 i 3,10.

17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 002	4 190
Patenty, licencje, oprogramowanie	3 207	1 844
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 282	9 175
Inne wartości niematerialne,	10 023	3 703
	23 514	18 912
Zaliczki na wartości niematerialne	332	0
	23 846	18 912



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Poniesione nakłady na prace rozwojowe w okresie	1 743	844
Planowane nakłady na WN	313	0
Przychody z WN	3 231	18
Wartość netto sprzedanych WN	750	39
WN netto do których jednostka ma ograniczony tytuł własności	0	0
WN stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	2 466	0

Zmiana stanu wartości niematerialnych 2011	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Inne wartości niematerialne	Razem
wartość wartości niematerialnych na początek okresu	16 713	14 385	10 281	10 394	51 773
zwiększenia	390	2 909	0	8 633	11 932
nabycie	143	967	0	375	1 485
koszty prac rozwojowych przejętych, połączonych jednostek	0	1 605	0	1 104	2 709
przesunięcie między grupami	0	93	0	3 264	3 357
różnice kursowe z BO	0	244	0	21	265
inne	247	0	0	3 869	4 116
zmniejszenia	0	156	825	86	1 067
sprzedaż	0	1	819	0	820
likwidacja	0	155	6	0	161
przesunięcie między grupami	0	0	0	-31	-31
różnice kursowe z BO	0	0	0	2	2
inne	0	0	0	115	115
wartość brutto na koniec okresu	17 103	17 138	9 456	18 941	62 638
umorzenie na początek okresu	12 523	12 541	878	4 318	30 260
amortyzacja planowa wartości niematerialnych	2 578	1 324	141	2 206	6 249
sprzedaż(-)	0	0	-69	0	-69
likwidacja(-)	0	-155	-1	0	-156
przesunięcie między grupami(+/-)	0	31	0	0	31
różnice kursowe z BO(+/-)	0	191	0	21	212
inne (+/-)	0	-1	0	0	-1
umorzenie na koniec okresu	15 101	13 931	949	6 545	36 526
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	228	2 373	2 601
zwiększenie odpisów	0	0	0	0	0
zmniejszenie odpisów	0	0	3	0	3
odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	3	0	3
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	225	2 373	2 598
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 002	3 207	8 282	10 023	23 514



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

(kwoty wyrażono 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
wartość wartości niematerialnych na początek okresu	16 090	13 541	10 652	5 492	45 775
zwiększenia	623	1 438	0	4 912	6 973
nabycie	623	572	0	2 277	3 472
koszty prac rozwojowych przejętych, połączonych jednostek	0	860	0	2 522	3 382
różnice kursowe z BO	0	6	0	14	20
inne	0	0	0	99	99
zmniejszenia	0	594	371	10	975
sprzedaż	0	0	39	10	49
likwidacja	0	4	0	0	4
przekwalifikowanie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży	0	523	332	0	855
przesunięcie między grupami	0	55	0	0	55
różnice kursowe z BO	0	11	0	0	11
inne	0	1	0	0	1
wartość brutto na koniec okresu	16 713	14 385	10 281	10 394	51 773
umorzenie na początek okresu	10 210	11 264	770	2 996	25 240
amortyzacja planowa wartości niematerialnych	2 313	1 016	144	493	3 966
umorzenie wartości niematerialnych, połączonych jednostek	0	849	0	0	849
sprzedaż(-)	0	0	-3	0	-3
likwidacja(-)	0	-4	0	0	-4
przekwalifikowanie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży(-)	0	-523	-33	0	-556
przesunięcie między grupami(+/-)	0	-55	0	0	-55
różnice kursowe z BO(+/-)	0	-6	0	14	8
inne (+/-)	0	0	0	815	815
umorzenie na koniec okresu	12 523	12 541	878	4 318	30 260
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	237	0	237
zwiększenie odpisów	0	0	0	2 373	2 373
wartości niematerialne przejętych, połączonych jednostek	0	0	0	2 373	2 373
zmniejszenie odpisów	0	0	9	0	9
odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	9	0	9
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	228	2 373	2 601
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 190	1 844	9 175	3 703	18 912



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

18. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH ORAZ POZOSTAŁYCH

Udziały i akcje wg stanu na 31.12.2011	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji, udziałów
Brassco Inc.	754	754	0
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o.	1 881	1 881	0
Susmed Sp. z o.o.	2 240		2 240
Temer Sp. z o.o.,	4 599	791	3 808
FLT Wälzlager GmbH	1 908		1 908
FLT & Metals s.r.l.	1 425		1 425
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	944	944	0
FLT Metal Ltd. w likwidacji	79	79	0
MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o.	430		430
KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.- w likwidacji	7	7	0
Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	160		160
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	29		29
ZUO konin	8 600	2 911	5 689
Surowce Hutmen Spółka Akcyjna Spółka komandytowa	1000		1 000
Zavod Mogiliew - Sp. zo.o. Białorus	1 091		1 091
Elana Ukraina Sp.z o.o.	338	338	0
InterFlota Sp. z o.o.	250	250	0
Maflow Indie	4 968		4 968
Brest - Bor w likwidacji	256	256	0
Altrans Sp.z o.o. w upadłości	11	11	0
	30 970	8 222	22 748

Udziały i akcje wg stanu na 31.12.2010	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji, udziałów
Brassco Inc.	754	754	0
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o.	1 881	1 881	0
Susmed Sp. z o.o.	2 240		2 240
Temer Sp. z o.o.,	4 599	791	3 808
FLT Wälzlager GmbH	1 908		1 908
FLT & Metals s.r.l.	1 425		1 425
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	944	944	0
FLT Metal Ltd. w likwidacji	79	79	0
MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o.	430		430
KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.- w likwidacji	7	7	0
Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	127		127
Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	30		30
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	29		29
ZUO konin	8 600	2 910	5 690
Zavod Mogiliew - Sp. zo.o. Białorus	1 091		1 091
Elana Ukraina Sp.z o.o.	338	338	0
InterFlota Sp. z o.o.	250	250	0
Brest - Bor w likwidacji	256	256	0
Altrans Sp.z o.o. w upadłości	11	11	0
	24 999	8 221	16 778



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

19. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa dostępne do sprzedaży długoterminowe		
Udziały i akcje	7 510	4 470
	7 510	4 470
Aktywa dostępne do sprzedaży krótkoterminowe		
Udziały i akcje (Skotan)	428	474
Obligacje i inne papiery dłużne	4 004	0
	4 432	474
Aktywa dostępne do sprzedaży razem	11 942	4 944

20. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

	aktywa	zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe		
Stan na 31.12.2011		
Instrumenty przeznaczone do obrotu	29	49
<i>instrumenty walutowe</i>	0	23
<i>instrumenty towarowe</i>	29	26
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	5 679	7 928
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>	2 533	4 968
<i>swapy odsetkowe</i>	0	0
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>	3 146	2 960
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	1 776	1 540
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>	795	558
<i>swapy odsetkowe</i>	0	0
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>	981	982
	7 484	9 517
<i>część długoterminowa</i>	0	0
<i>część krótkoterminowa</i>	7 484	9 517
wycena dodatnia (+) / ujemna (-)	-2 033	



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

Pochodne instrumenty finansowe	aktywa	zobowiązania
Stan na 31.12.2010		
Instrumenty przeznaczone do obrotu	4	169
<i>instrumenty walutowe</i>	0	32
<i>instrumenty towarowe</i>	4	137
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	6 584	4 499
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>	4 958	4 307
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>	1 626	192
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	1 157	5 637
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>	680	5 320
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>	477	317
	7 745	10 305
wycena dodatnia (+) / ujemna (-)	-2 560	

Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat

Pozycja rachunku zysków i strat	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	-5 844	4 106
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-496	-6 865
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Przychody finansowe, w tym	19 766	20 870
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	13 866	13 866
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)	42	30
- różnice kursowe – korekta o część skuteczną	5 858	6 974
Koszty finansowe, w tym	14 008	18 930
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	15 486	15 486
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)	904	3 189
- różnice kursowe – korekta o część skuteczną	-2 382	255

Przewidywane terminy realizacji przepływów

Instrumenty pochodne towarowe	<u><1 m-ca</u>	<u>1-3 m-cy</u>	<u>3-12 m-cy</u>	<u>1-3 lata</u>	<u>3-5 lat</u>	<u>>5 lat</u>	<u>Razem</u>
Waluta							
USD (+/-)	32	102	-579	81	0	0	-364
EUR (+/-)	-205	-484	-348	-3	0	0	-1 040
Razem	-173	-382	-927	78	0	0	-1 404
Instrumenty pochodne walutowe	<u><1 m-ca</u>	<u>1-3 m-cy</u>	<u>3-12 m-cy</u>	<u>1-3 lata</u>	<u>3-5 lat</u>	<u>>5 lat</u>	<u>Razem</u>
Waluta							
USD (+/-)	-973	365	1 471	0	0	0	863
EUR (+/-)	475	10	-1 144	0	0	0	-659
Razem	-498	375	327	0	0	0	204



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

Przewidywane terminy realizacji przepływów w 2010

Instrumenty pochodne towarowe	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Waluta							
USD (+/-)	-5 342	-3 372	-107	0	0	0	-8 821
EUR (+/-)	1 140	2 284	1 048	0	0	0	4 472
inne	12	55	160				227
Razem	-4 202	-1 088	941	0	0	0	-4 122
Instrumenty pochodne walutowe							
Waluta							
USD (+/-)	-306	367	0	0	0	0	61
EUR (+/-)	335	502	664	0	0	0	1 501
Razem	29	869	664	0	0	0	1 562

21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
należności handlowe	602 668	499 614
udzielone pożyczki	137	29
należności budżetowe (bez podatku dochodowego)	45 766	74 783
pozostałe należności	32 512	14 088
należności dochodzone na drodze sądowej	29	0
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	681 112	588 514
<i>długoterminowe</i>	687	308
<i>krótkoterminowe</i>	680 425	588 206
Odpisy aktualizujące należności		
odpisy aktualizujące wartość handlowe (z dyskontem)	38 243	33 641
odpisy aktualizujące wartość pożyczek	1 303	18
odpisy aktualizujące pozostałe należności	11 302	12 328
odpisy należności dochodzonych na drodze sądowej	2 732	2 697
Razem odpisy	53 580	48 684
Należności brutto	734 692	637 198
Należności stanowiące przedmiot zabezpieczenia spłaty kredytów	149 463	127 066
Należności stanowiące przedmiot zabezpieczenia spłaty innych zobowiązań	0	0



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

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Analiza wiekowa należności handlowych		
należności netto o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	496 409	418 883
a) do 1 miesiąca	315 016	231 877
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	172 849	179 822
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 082	6 962
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 462	222
należności przeterminowane	106 259	80 731
a) do 1 miesiąca	78 702	70 808
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	18 564	7 863
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 662	2 060
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 331	
należności handlowe razem	602 668	499 614
odpisy aktualizujące wartość należności handlowych		
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 413	4 513
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	8 719	5 389
e) powyżej 1 roku	23 111	31 448
	38 243	41 350

Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe należności –zagrożone

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Stan na początku okresu	48 684	41 137
<i>Utworzenie odpisów</i>	11 352	26 474
<i>Odpisy spisane razem z należnością jako nieściągalne</i>	890	9 281
<i>Odpisy wyksięgowane od należności odzyskanych</i>	2 084	4 881
<i>Odwroćenie odpisów aktualizujących należności handlowe i pozostałe</i>	5 178	3 739
<i>Pozostałe zwiększenie odpisów</i>	1 696	278
<i>Pozostałe zmniejszenie odpisów</i>	0	1 304
Stan odpisów na koniec okresu	53 580	48 684

22. ZAPASY

Struktura zapasów	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Materiały	232 794	171 116
Półprodukty i produkty w toku	159 176	108 360
Wyroby gotowe	152 432	97 958
Towary	45 655	26 559
Zaliczki na poczet dostaw	8 954	2 506
Wartość bilansowa zapasów	599 011	406 499
Odpisy aktualizujące	28 311	24 118
Wartość zapasów brutto	627 322	430 617



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

23. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
gotówka w kasie i banku oraz depozyty na żądanie	85 381	79 919
lokaty bankowe krótkoterminowe (do 3 m-cy od nabycia)	2 626	2 133
obligacje, bony skarbowe i komercyjne (do 3 m-cy od nabycia)	0	0
	88 007	82 052
Środki pieniężne z działalności zaniechanej	1 281	1 022
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	11 831	14 788

24. POZOSTAŁE AKTYWA

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	17 407	8 828
Pozostałe aktywa	6 322	301
Razem	23 729	9 129
<i>Część długoterminowa</i>	3 937	99
<i>Część krótkoterminowa</i>	19 792	9 030

25. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

AKTYWA przeznaczone do sprzedaży związane z działalnością zaniechaną

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Rzeczowy majątek trwały	22 060	25 714
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	14
Zapasy	245	1 505
Należności handlowe oraz pozostałe	1 360	2 928
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 281	1 022
Razem aktywa	24 960	31 183

ZOBOWIĄZANIA związane z aktywami trwałymi do sprzedaży (działalność zaniechana)

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Zobowiązania handlowe i pozostałe	18 701	0
Rezerwy na podatek dochodowy	9 126	9 445
Rezerwy na świadczenia pracownicze	14	14
Pozostałe rezerwy	22 691	25 913
Pozostałe zobowiązania	0	8 215
Przychody przyszłych okresów	619	280
Razem zobowiązania	51 151	43 867



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

26. KAPITAŁY

Kapitał akcyjny	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Ilość akcji/udziałów	2 256 715 692	1 128 357 846
Cena nominalna (zł)	0,1	0,1
Kapitał akcyjny	225 671	112 836
<i>przeszacowanie wg wskaźnika hiperinflacyjnego</i>	9 136	9 136
Kapitał akcyjny po przeszacowaniu	234 807	121 972
Akcje własne	-38 927	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24 435	24 435

Zgodnie z MSR 29 par. 24 składniki kapitału własnego (poza zyskami zatrzymanymi i kapitałem z aktualizacji wyceny aktywów) zostały 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 podwyższyła kapitał zakładowy o 9.136 tys. zł oraz agio emisyjne o 895 tys. zł a wartość zysków zatrzymanych została zmniejszona o 10 031 tys. zł.

Podwyższenie kapitału nastąpiło w wyniku wyemitowanych 1.128.357.846 akcji zwykłych na okaziciela serii G o nominale 0,10 zł każda

Struktura kapitału zakładowego

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%
Razem:	2 256 715 692	100,00%	2 256 715 692	100,00%
Akcje własne	55 080 953	2,44%	55 080 953	2,44%

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%
Razem:	2 256 715 692	100,00%	2 256 715 692	100,00%
Akcje własne	56 715 692	2,51%	56 715 692	2,51%



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

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
stan na początku roku	3 329	5 293
Korekta 2011	-769	-1 964
stan na koniec roku	2 560	3 329

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń		
Stan na początku okresu	1 358	3 470
podatek dochodowy na początku okresu (+/-)	258	659
Kapitał na początku okresu netto	1 100	2 811
ujęte zyski/straty na instrumentach zabezpieczających przepływy(+/-)	-2 220	-2 112
podatek dochodowy (+/-)	-422	-401
Stan na koniec okresu	-862	1 358
podatek dochodowy (+/-)	-164	258
Kapitał na koniec okresu netto	-698	1 100

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży		
stan na początku roku	154	154
podatek dochodowy (+/-)	29	29
Kapitał na początku okresu netto	266	125
ujęcie aktualizacji w okresie (+/-)	-51	112
podatek dochodowy (+/-)	-10	21
przeniesienie do rachunku zysków i strat z tytułu sprzedaży	0	0
podatek dochodowy (+/-)	0	0
Stan na koniec okresu	215	266
podatek dochodowy (+/-)	40	50
Kapitał na koniec okresu netto	175	216
Kapitał z aktualizacji wyceny pozostałych aktywów		
stan na początku roku	538	538
podatek dochodowy (+/-)	103	103
Kapitał na początku okresu netto	435	435
Stan na koniec okresu	538	538
podatek dochodowy (+/-)	103	103
Kapitał na koniec okresu netto	435	435
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	610	651



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

27. KREDYTY BANKOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

FINANSOWANIE ZEWNĘTRZNE	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Kredyty bankowe	682 514	580 711
Pożyczki	6 446	7 652
Zobowiązania z tytułu leasingu	56 709	38 494
Razem , w tym:	745 669	626 857
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	<i>199 085</i>	<i>144 500</i>
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>546 584</i>	<i>482 357</i>

KREDYTY BANKOWE	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Kredyty bankowe inwestycyjne	46 326	48 116
Kredyt obrotowy	276 753	231 528
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym (overdraft)	310 760	245 163
Faktoring	48 675	55 904
Kredyty razem, w tym:	682 514	580 711
<i>Kredyty bankowe- długookresowe</i>	<i>148 108</i>	<i>113 202</i>
<i>Kredyty bankowe- krótkookresowe</i>	<i>534 406</i>	<i>467 509</i>
<i>zapłacone odsetki od kredytów</i>	<i>28 004</i>	<i>33 037</i>
<i>oprocentowanie efektywne</i>	<i>4,43%</i>	<i>5,49%</i>



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

Zestawienie kredytów spółkach należących do GK Boryszew według stanu na 31.12.2011 r

Nazwa banku -kredytodawcy	Kwota kredytu (wg.umowy) w tys.	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień bilansowy w tys	Termin spłaty kredytu (wg.umowy,aneksu) rrrr-mm-dd	Oprocentowanie	Zabezpieczenie (opis, wyszczególnienie, wycena)
PKO BANK POLSKI S.A.	34 110	32 886	31.12.2012	Wibor 1M+marża	Zastaw rejestrowy na śr. trwałych. Hipoteka kaucyjna; Przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia
PKO BANK POLSKI S.A.	23 724	23 707	31.12.2013	Wibor 1M+marża	pełnomocnictwo do rach. w banku, zastaw rejestrowy środkach trwałych, hipoteki kaucyjne wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Kredyt Bank S.A.	30 918	28 470	01.11.2012	Libor O/N+marża	Hipoteka kaucyjna; Blokada akcji Impexmetal S.A.,
DnB Nord Bank SA	30 000	30 000	31.12.2013	Wibor 1M+marża	Zastaw rejestrowy na akcjach Impexmetal S.A.
ALIOR BANK S.A.,	12 000	12 000	01.12.2012	Wibor 1M+marża	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku,Blokada na akcjach Impexmetal S.A.
ING BANK ŚLĄSKI S.A	30 000	23 930	31.07.2015	Euribor 1M+marża	hipoteka kaucyjna na nieruchomości
ING BANK ŚLĄSKI S.A	30 000	20 495	30.09.2012	Euribor 1M+marża	blokada akcji Impexmetal, hipoteka kaucyjna, na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach towarów
ALIOR BANK S.A.,	27 958	27 689	01.09.2012	Wibor 1M+marża	blokada akcji Impexmetal S.A., pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Kredytobiorcy w Banku
PKO BANK POLSKI S.A.	25 000	18 858	25.02.2012	Wibor 1M+marża	Zastaw rejestrowy na zapasach; Zastaw na środkach trwałych;h Hipoteka kaucyjna
Raiffeisen Bank Polska S.A.	7 500	6 432	05.10.2012	Wibor 1M+marża	Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, Hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Bankinter	5 300	1 559	bezterminowo	Euribor 1M+marża	factoring
La Caixa	4 417	0	bezterminowo	Euribor 3M+marża	factoring
MERCANTIL BANK	733	733	31.12.2012	Selic+marża	N/A
Socété Générale	13 250	12 428	14.06.2018	4,20%	Hipoteka
Mittelständische Beteiligungsgesellschaft	2 208	1 382	31.12.2013	Euribor 1M+marża	
Mittelständische Beteiligungsgesellschaft	2 208	596	25.01.2012	Euribor 1M+marża	
HypoVereinsbank	3 268	1 749	30.09.2015	Euribor 1M+marża	Hipoteka;gwarancja

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Nazwa banku -kredytodawcy	Kwota kredytu (wg.umowy) w tys.	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień bilansowy w tys	Termin spłaty kredytu (wg.umowy,aneksu) rrrr-mm-dd	Oprocentowanie	Zabezpieczenie (opis, wyszczególnienie, wycena)
HypoVereinsbank	3 533	3 092	30.06.2015	Euribor 1M+marża	Umowa zabezpieczeń
HypoVereinsbank	4 417	4 417	30.06.2015	Euribor 1M+marża	Hipoteka;gwarancja
HypoVereinsbank	1 988	2 270	30.06.2015	Euribor 1M+marża	Umowa zabezpieczeń
Deutsche Bank	5 300	4 638	30.06.2015	Euribor 1M+marża	Umowa zabezpieczeń
Deutsche Bank	4 417	4 417	30.06.2015	Euribor 1M+marża	Umowa zabezpieczeń
Deutsche Bank	1 325	583	bezterminowo	Euribor 1M+marża	Hipoteka;gwarancja
Commerzbank	4 417	4 417	30.06.2015	Euribor 1M+marża	Traktat puli zabezpieczeń
HypoVereinsbank	50	207	30.06.2015	Euribor 1M+marża	Hipoteka;gwarancja
Deutsche Bank	1 000	1 970	bezterminowo	Euribor 1M+marża	Umowa;gwarancja
Kredyt spółki AKT Czechy		16 826		Pribor + marża	
PKO BANK POLSKI S.A.	18 000	18 000	19.03.2013	Wibor 1M+marża	hipoteka kaucyjna,
DnB Nord Bank SA	3 000	2 496	20.04.2013	Euribor 1M+marża	zastaw na maszynach
ING BANK ŚLĄSKI S.A	12 000	11 980	31.08.2012	Wibor 1M+marża	zastaw rejestrowy na maszynach,cesja wierzytelności z umowy handlowej,zastaw rejestrowy na wierzytelności z rachunku
ING BANK ŚLĄSKI S.A	6 625	6 590	31.08.2013	Euribor 1M+marża	cesja z umowy ubezp., zastaw na materiałach i wyrobach
BANK PEKAO S.A.	35 000	27 871	30.06.2012	Wibor 1M / Euribor 1M / Libor 1M + marża	pełnomocnictwo do rach. w banku, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności, hipoteki kaucyjne, zastaw na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezp.
PKO BANK POLSKI S.A.	25 000	10 602	30.11.2012	Wibor 1M+marża	zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie środków trwałych, umowana klauzula o potrąceniu wierzytelności z rachunków bankowych,hipoteki kaucyjne
	5 000	4 396	26.06.2012	Wibor 1M+marża	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	44 555	31.05.2013	Wibor 1M / Euribor 1M / Libor 1M + marża	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezp., cesja należności, pełnomocnictwo do rachunków bankowych , hipoteka kaucyjna

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Nazwa banku -kredytodawcy	Kwota kredytu (wg.umowy) w tys.	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień bilansowy w tys	Termin spłaty kredytu (wg.umowy,aneksu) rrrr-mm-dd	Oprocentowanie	Zabezpieczenie (opis, wyszczególnienie, wycena)
BGŻ S.A.	35 000	35 167	31.01.2013	Wibor 1M+marża	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w banku, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz., hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach w Koninie, zastaw rejestrowy na zapasach produkcji w toku w postaci blach i taśm aluminiowych wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz.
BANK MILLENNIUM S.A.	10 000	9 899	04.10.2012	Wibor 1M+marża	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
BANK ZACHODNI WBK S.A.	15 000	1 149	27.05.2012	Wibor 1M+marża	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, zastaw rejestrowy na środku trwałym oraz na zapasach z cesją praw z polisy ubezpiecz.
BANK MILLENNIUM S.A. - faktoring	36 000	30 273	29.09.2012	Euribor 1M+marża	Faktoring - cesja należności
BANK PEKAO S.A.		2 812	31.03.2012	Wibor 1M+marża	Zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy, Zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy, poręczenie, hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz.cesja należności, zastaw rejestrowy udziałach w spółce TEMER Sp. z o.o.
Bank Ochrony Środowiska S.A.	5 000	4 577	04.10.2012	Wibor 1M+marża	Hipoteka; pełnomocnictwo do rach. w banku, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji Weksel in blanco
Bank Ochrony Środowiska S.A.	5 000	0	30.10.2012	Wibor 1M+marża	pełnomocnictwo do rach. w banku oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji .weksel in blanco
Coface Poland Factoring Sp.z o.o.	22 000	11 954	bezterminowo	Wibor 1M+marża	Hipoteka, Zastaw rejestrowy Weksel in blanco
Bank Ochrony Środowiska S.A.	6 000	353	30.09.2012	Wibor 1M+marża	Weksel in blanco
Alior Bank SA	11 000	9 487	29.12.2012	Wibor 1M+marża	Poręczenie, zastaw rejestrowy na zapasach oraz na środkach trwałych, cesja należności
Raiffeisen Bank Polska S.A.	15 000	14 707	29.06.2012	Wibor 1M+marża	Poręczenie, cesja należności
BZ WBK SA	10 000	9 819	25.05.2012	Wibor 1M+marża	Poręczenie, hipoteka
BZ WBK SA	28 000	28 000	28.12.2012	Wibor 1M+marża	Poręczenie, hipoteka
DnB Nord Bank SA	12 000	11 732	31.12.2012	Wibor 1M+marża	Poręczenie, hipoteka, cesja należności
Factoring z regresem		3 851		Wibor 1M+marża	
PKO BANK POLSKI S.A.	26 000	23 318	19.09.2012	Wibor 1M+marża	Zastaw rejestrowy na zapasach oraz środkach trwałych, przelew wiarygodności z umowy ubezpieczenia, hipoteka, pełnomocnictwo do rach. w banku

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Nazwa banku -kredytodawcy	Kwota kredytu (wg.umowy) w tys.	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień bilansowy w tys	Termin spłaty kredytu (wg.umowy,aneksu) rrrr-mm-dd	Oprocentowanie	Zabezpieczenie (opis, wyszczególnienie, wycena)
PKO BANK POLSKI S.A.	4 417	0	19.09.2012	Euribor 1M+marża	Zastaw rejestrowy na zapasach oraz środkach trwałych, przelew wierzycelności z umowy ubezpieczenia, hipoteka, pełnomocnictwo do rach. w banku
Raiffeisen Bank Polska S.A.	15 000	5 799	27.07.2012	Wibor 1M / Euribor 1M / Libor 1M + marża	Cesja należności handlowych, hipoteka Hipoteka umowna
PKO BANK POLSKI S.A.	10 750	8 500	31.07.2013	Wibor 1M+marża	Hipoteka umowna
PKO BANK POLSKI S.A.	10 000	6 500	31.10.2013	Wibor 1M+marża	Hipoteka umowna
Crédit du Nord	500	685	15.01.2012	Euribor + marża	-
BOŚ S.A. / WFOŚ i GW	10 303	6 240	30.06.2014	stawka preferencyjna oparta na SRW	weksel własny in blanco, bankowy tytuł egzekucyjny
BANK MILLENNIUM S.A	7 000	6 798	22.09.2012	Wibor 1M+marża	zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia;
ALIOR BANK S.A.	5 500	2 241	27.07.2012	Wibor 1M+marża	zastaw rejestrowy na zapasach
Raiffeisen Bank Polska S.A.	15 000	14 484	27.11.2012	Wibor 1M+marża	Hipoteka kaucyjna ;cesja należności; pełnomocnictwo do r-ków.
PKO BANK POLSKI S.A.	22 000	21 928	31.12.2011	Wibor 1M+marża	zastaw rej. na środkach trwałych; klauzula potrącenia wierz. banku z rachunku bież.;przelew wierz. pieniężnej z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska S.A.	12 000	0	31.01.2013	Wibor 1M+marża	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem		682 514			



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

Zestawienie pożyczek na 31.12.2011

Nazwa pożyczkodawcy	Kwota pożyczki (wg. umowy) w tys. zł	Kwota pożyczki pozostała do spłaty na dzień bilansowy w tys. zł	Termin spłaty pożyczki	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
WFOŚ I GW	801	400	15.06.2013	stawka preferencyjna oparta na SRW	hipoteka, cesja praw z um. ubezpiecz., ośw. o poddaniu się egzekucji
WFOŚ I GW	3500	3375	30.09.2018	stawka preferencyjna oparta na SRW	hipoteka, cesja praw z um. ubezpiecz., ośw. o poddaniu się egzekucji
WFOŚ I GW	468	273	30.09.2013	stawka preferencyjna oparta na SRW	hipoteka, cesja praw z um. ubezpiecz., ośw. o poddaniu się egzekucji
Government Grant		1749	31.07.2026	-	-
REL IBIS	883	649	30.09.2014	Euribor + marża	2 weksle in blanco, poręczenie
Razem		6 446			



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

Zobowiązania z tytułu leasingu	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Terminy zapadalności rat leasingowych		
od 1 do 12 m-cy	4 981	4 319
od 1 roku do 3 lat	9 747	2 778
od 3 do 5 lat	4 126	2 622
powyżej 5 lat	85 512	95 959
Razem	104 366	105 678
część odestkowa przyszłych rat leasingowych	47 657	67 184
Wartość bilansowa zobowiązań	56 709	38 494

POZOATAŁE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Zobowiązania z tytułu pożyczek	6 446	7 652
Zobowiązania z tytułu leasingu	56 709	38 494
Razem, w tym:	63 155	46 146
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	<i>50 977</i>	<i>31 298</i>
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>12 178</i>	<i>14 848</i>

28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE

Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne 2011	Rezerwy długoterminowe		razem
	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne	
stan na początek okresu	615	9 527	10 142
zwiększenia	149	4428	4 577
<i>utworzenie rezerwy</i>	<i>109</i>	<i>554</i>	<i>663</i>
<i>przekwalifikowanie</i>	<i>40</i>	<i>3 874</i>	<i>3 914</i>
zmniejszenia	16	648	664
<i>wykorzystanie</i>	<i>16</i>	<i>46</i>	<i>62</i>
<i>rozwiązanie zbędnych rezerw</i>	<i>0</i>	<i>441</i>	<i>441</i>
<i>przekwalifikowanie</i>	<i>0</i>	<i>161</i>	<i>161</i>
stan na koniec okresu	748	13 307	14 055

Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne 2010	rezerwa na nagrody jubileuszowe		rezerwa na odprawy emerytalne	razem
	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne		
stan na początek okresu	733	5 201	5 934	
zwiększenia	4	4891	4 895	
rezerwy przejętych jednostek	0	3 468	3 468	
utworzenie rezerwy	4	1 405	1 409	
przekwalifikowanie	0	18	18	
zmniejszenia	122	565	687	
rezerwy zbytych jednostek	89	169	258	
wykorzystanie	12	267	279	
przekwalifikowanie	21	129	150	
stan na koniec okresu	615	9 527	10 142	



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

Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne 2011	Rezerwy krótkoterminowe			razem
	rezerwa na niewykorzystane urlopy	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne	
stan na początek okresu	4 904	143	853	5 900
zwiększenia	24634	221	5059	29 914
<i>rezerwy przejętych jednostek</i>	66	0	4 363	4 429
<i>utworzenie rezerwy</i>	24 565	207	535	25 307
<i>przekwalifikowanie</i>	3	14	161	178
zmniejszenia	25 287	70	290	25 647
<i>wykorzystanie</i>	24 826	30	238	25 094
<i>rozwiązanie zbędnych rezerw</i>	461	0	47	508
<i>przekwalifikowanie</i>	0	40	5	45
stan na koniec okresu	4 251	294	5 622	10 167

Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne 2010	Rezerwy krótkoterminowe			razem
	rezerwa na niewykorzystane urlopy	rezerwa a nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne	
stan na początek okresu	2 859	1 415	769	5 043
zwiększenia	11213	32	299	11 544
<i>rezerwy przejętych jednostek</i>	657	0	29	686
<i>utworzenie rezerwy</i>	10 477	11	187	10 675
<i>przekwalifikowanie</i>	79	21	83	183
zmniejszenia	9 168	1 304	215	10 687
<i>rezerwy zbytych jednostek</i>	9	34	4	47
<i>wykorzystanie</i>	445	824	161	1 430
<i>rozwiązanie zbędnych rezerw</i>	8 714	446	32	9 192
<i>przekwalifikowanie</i>	0	0	18	18
stan na koniec okresu	4 904	143	853	5 900

29. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych 2011	rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	rezerwa na rekultywację terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych	pozostałe rezerwy	Razem
	stan na początek okresu	6 080	459	436
zwiększenia	8	0	994	1 002
<i>rezerwy przejętych jednostek</i>	0	0	994	994
<i>utworzenie rezerwy</i>	8	0	0	8
zmniejszenia	2	0	409	411
<i>wykorzystanie</i>	2	0	0	2
<i>przekwalifikowanie</i>	0	0	409	409
stan na koniec okresu	6 086	459	1 021	7 566



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

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych 2010	rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	rezerwa na rekultywację terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych	pozostałe rezerwy	Razem
stan na początek okresu	6 197	0	1 381	7 578
zwiększenia	0	459	20	479
<i>utworzenie rezerwy</i>	0	459	20	479
zmniejszenia	117	0	965	1 082
<i>wykorzystanie</i>	117	0	0	117
<i>przekwalifikowanie</i>	0	0	965	965
stan na koniec okresu	6 080	459	436	6 975

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych 2011	rezerwa na koszty restrukturyzacji	rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	rezerwa na rekultywację terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych	rezerwa na toczące się postępowania sądowe	pozostałe rezerwy	Razem
stan na początek okresu	0	6 446	367	0	30 112	36 925
zwiększenia	0	685	19	124	20 804	21 632
<i>rezerwy przejętych jednostek</i>	0	0	0	0	6 062	6 062
<i>utworzenie rezerwy</i>	0	618	19	124	12 528	13 289
<i>przekwalifikowanie</i>	0	67	0	0	2 214	2 281
zmniejszenia	0	0	95	0	17 268	17 363
<i>wykorzystanie</i>	0	0	95	0	15 654	15 749
<i>rozwiązanie</i>	0	0	0	0	1 614	1 614
stan na koniec okresu	0	7 131	291	124	33 648	41 194

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych 2010	rezerwa na koszty restrukturyzacji	rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	rezerwa na rekultywację terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych	rezerwa na toczące się postępowania sądowe	pozostałe rezerwy	Razem
stan na początek okresu	0	1 995	1 006	0	7 380	10 381
zwiększenia	0	6 446	5 303	152	37 206	49 107
<i>rezerwy przejętych jednostek</i>	0	0	0	0	19 809	19 809
<i>utworzenie rezerwy</i>	0	6 446	904	0	15 500	22 850
<i>przekwalifikowanie</i>	0	0	4 399	152	1 897	6 448
zmniejszenia	0	1 995	5 942	152	14 474	22 563
<i>wykorzystanie</i>	0	13	1 942	152	12 705	14 812
<i>rozwiązanie</i>	0	1 982	4 000	0	1 206	7 188
<i>rezerwy zbytych jednostek</i>	0	0	0	0	499	499
<i>przekwalifikowanie</i>	0	0	0	0	64	64
stan na koniec okresu	0	6 446	367	0	30 112	36 925



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

30. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
z tytułu dostaw i usług	384 381	318 041
zarachowane zobowiązania (rezerwy-bierne rozliczenie kosztów)	15 521	7 656
zaliczki otrzymane na dostawy	30 145	3 492
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	43 225	31 442
z tytułu wynagrodzeń	27 930	12 094
pozostałe zobowiązania (w tym warunkowe dotyczące nabycia podmiotów gosp.)	27 070	15 056
dotacje rządowe	8 925	9 415
fundusze specjalne	7 214	15 547
Razem, w tym:	544 411	412 743
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	<i>9 641</i>	<i>6 874</i>
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	<i>534 770</i>	<i>405 869</i>

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Dotacje rządowe		
Dofinansowanie, refundacja z PFRON	4 283	570
Ochrona środowiska	571	3 026
Rozwój i nowe technologie	819	896
Warunkowe umorzenie pożyczki	2 174	4 923
Pozostałe	1 078	0
Razem, w tym:	8 925	9 415
<i>część długoterminowa</i>	<i>6 286</i>	<i>6 802</i>
<i>część krótkoterminowa</i>	<i>2 639</i>	<i>2 613</i>

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Fundusze specjalne		
ZFRON	7 214	15 547

31. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Zafakturowana sprzedaż zrealizowana w przyszłym okresie	1 386	1 243
Prawa do emisji CO2		0
Razem	1 386	1 243



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

32. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa finansowe według bilansu na 31.12.2011

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Ogółem
Udziały i akcje dostępne do sprzedaży	0	0	0	11 942	0	11 942
Pochodne instrumenty finansowe	0	29	7 455	0	0	7 484
Należności handlowe oraz pozostałe	681 112	0	0	0	0	681 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 007	0	0	0	0	88 007
Ogółem	769 119	29	7 455	11 942	0	788 545

Aktywa finansowe według bilansu na 31.12.2010

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Ogółem
Udziały i akcje dostępne do sprzedaży	0	0	0	4 944	0	4 944
Pochodne instrumenty finansowe	0	4	7 741	0	0	7 745
Należności handlowe oraz pozostałe	588 514	0	0	0	0	588 514
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 052	0	0	0	0	82 052
Ogółem	670 566	4	7 741	4 944	0	683 255

Zobowiązania finansowe na 31.12.2011

	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Kredyty bankowe	0	0	682 514	682 514
Pozostałe długoterminowe zobowiązania z tyt. Finansowania zewnętrznego	0	0	63 155	63 155
Pochodne instrumenty finansowe	49	9 468	0	9 517
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	0	0	544 411	544 411
Ogółem	49	9 468	1 290 080	1 299 597

Zobowiązania finansowe na 31.12.2010

	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Kredyty bankowe	0	0	580 711	580 711
Pozostałe długoterminowe zobowiązania z tyt. Finansowania zewnętrznego	0	0	46 146	46 146
Pochodne instrumenty finansowe	169	10 136	0	10 305
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	0	0	412 743	412 743
Ogółem	169	10 136	1 039 600	1 049 905



33. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

Działalność spółki Boryszew wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko zmiany cen surowców i wyrobów), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

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

ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

- ryzyko kursowe (zmiana kursu PLN wobec innych walut;
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych;
- ryzyko zmian cen podstawowych surowców i produktów;

oraz ryzyka związane ze stabilnością zadłużenia i przepływów finansowych:

- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

Zarządzanie kapitałowe, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku oraz zapewnić przyszły rozwój gospodarczy Spółki. Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycje i uruchamiając nowe projekty. Zarząd stara zapewnić się odpowiedni udział stabilnego finansowania kapitałem akcyjnym w podejmowanych projektach, czego dowodem do 3 emisje akcji w oparciu o prawa poboru w latach 2010-2011, w samym 2011 Spółka pozyskała w ten sposób blisko 112 mln złotych.

Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na wysoki udział finansowania zewnętrznego krótkoterminowego (linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredyty obrotowe) w strukturze finansowania Grupy. Obecnie Grupa ma zapewniony dostęp do finansowania zewnętrznego i bez problemu pozyskuje nowe kredyty bądź przedłuża istniejące, potencjalnie zagrożenie istnienie w przypadku znaczącego pogorszenia się wyników spółek Grupy bądź zburzeń rynków finansowych o dużej skali.

Ze względu na charakter i wielkość Grupy na bieżąco prowadzony jest w formie raportu monitoring płynności finansowej na okres trzech tygodni do przodu. Spółki z Grupy Kapitałowej obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek.

Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, iż kontrahent nie wypełni zobowiązań umownych narażając kredytodawcę na straty finansowe.

Z punktu widzenia Grupy Boryszew ryzyko kredytowe związane jest z:

- należnościami handlowymi od kontrahentów,
- udzielonymi pożyczkami własnymi,
- udzielonymi gwarancjami i poręczeniami,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.

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

- odpisy aktualizujące należności handlowe	38 234 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności	11 302 tys. zł
- odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	1 303 tys. zł
- należności dochodzone sądownie	2 732 tys. zł

Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i towarów. Ryzyko to ograniczane jest poprzez stosowanie wewnętrznych procedur ustalania wielkości limitów kredytowych dla odbiorców oraz zarządzania należnościami handlowymi. Istotne znaczenie w działalności kredytowej odbiorców ma ocena ich wiarygodności oraz uzyskanie odpowiednich zabezpieczeń od kredytobiorcy, pozwalających na zredukowanie strat w przypadku niespłacenia przez niego zadłużenia. Ocena ryzyka kredytowego odbiorcy następuje przed zawarciem umowy oraz cyklicznie przy kolejnych dostawach towarów zgodnie z obowiązującymi procedurami. Spółki na bieżąco monitorują cykl rotacji kapitału obrotowego i dążą do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań.



Grupa Kapitałowa Boryszew
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi na rachunkach środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ Grupa Boryszew zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i ustabilizowanej pozycji rynkowej.

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych		
Zadłużenie	745 669	626 857
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-88 007	-82 052
Zadłużenie netto	657 662	544 805
Kapitał własny	1 201 897	990 449
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	54,7%	55,0%

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Stan zobowiązań	1 516 778	1 220 918
Stan aktywów	2 718 675	2 211 367
Stopa zadłużenia	56%	55%

wskaźniki płynności	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
wskaźnik płynności I	1,22	1,16
wskaźnik płynności II	0,70	0,73
wskaźniki płynności III	0,08	0,09

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	Wartość bilansowa
kredyty inwestycyjne, obrotowe	6 216	30 498	410 169	182 858	35 136	0	664 877	633 839
factoring	24 201	9 024	4 909	12 992	0	0	51 126	48 675
spłata pożyczek	196	608	2 388	1 825	1 087	902	7 006	6 446
spłata rat leasingu finansowego	210	940	3 831	9 747	4 126	85 512	104 366	56 709
Razem	30 823	41 070	421 297	207 422	40 349	86 414	827 375	745 669



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

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2010

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
kredyty inwestycyjne, obrotowe	16 528	39 710	317 270	163 440	10 640	0	547 588	521 707
factoring	25 660	32 215	1 212	0	0	0	59 087	59 004
spłata pożyczek	11	127	3 831	1 791	1 075	1 414	8 249	7 881
spłata rat leasingu finansowego	372	727	3 220	2 778	2 622	95 959	105 678	30 190
Razem	42 571	72 779	325 533	168 009	14 337	97 373	720 602	618 782

RYZIKO zmiany kursów walut obcych

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności handlowej denominowanej w walutach obcych. Grupa Boryszew ze względu na charakter przeprowadzanych operacji importowo-eksportowych posiada ekspozycję walutową związaną ze znaczną przewagą działalności eksportowej nad importową. Źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażony były Spółki Grupy Boryszew w 2011 roku były: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Grupy Boryszew

Dla celów przeprowadzonej analizy wyłączono dane dotyczące spółek, dla których walutą funkcjonalną są: EUR, USD, GBP, CHF.

Dane tych spółek przeliczone na walutę funkcjonalną dla GK nie mają dużego wpływu na wynik, a jedynie na przychody ze sprzedaży i zrealizowaną marżę.

waluta	Kurs na 31.12.2011 (w zł)	zmiana -5% (w zł)
EUR	4,42	0,44
USD	2,96	0,3
GBP	4,59	0,46
CHF	3,16	0,16

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut

	Wartość	Wzrost kursu waluty 5%	Spadek kursu waluty 5%
Przychody ze sprzedaży w walutach obcych			
EUR	424 564	93 404	-93 404
USD	156 045	26 528	-26 528
GPP	4 668	1 214	-1 214
CHF	16 990	3 058	-3 058
		124 204	-124 204
Wpływy z aktywów w walutach obcych			
EUR	92 729	20 493	-20 493
USD	13 260	2 267	-2 267
GPP	834	220	-220
CHF	34	6	-6
		22 986	-22 986



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

Wydatki (koszty) w walutach obcych

EUR	426 246	-94 200	94 200
USD	301 547	-51 565	51 565
		-145 765	145 765

Wydatki na spłatę zobowiązań w walutach obcych

EUR	172 376	-38 095	38 095
USD	13 653	-2 335	2 335
GPP	250	-66	66
CHF	10	-2	2
		-40 498	40 498

wpływ na wynik

-39 073

39 073

Wpływ na wynik netto

-31 649

31 649

Wpływ zmiany podstawowych walut na P&L

	Wzrost kursu waluty 5%	Spadek kursu waluty 5%
EUR	-18398	18398
USD	-25105	25105
GPP	1368	-1368
CHF	3062	-3062
	-39 073	39 073

Analiza wrażliwości na ceny metalu – instrumenty pochodne

Analiza poniższa dotyczy wyłącznie spółek zależnych bezpośrednio od Impexmetal, które działają w segmentach metalowych. Wpływ zmian kursów walut oraz notowań cen metali na LME na wyniki oraz kapitały własne Spółek z Grupy Impexmetal z tytułu stosowania instrumentów pochodnych przedstawia poniższa tabela

wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł	
USD/PLN	+20%	(3 899)	75
	-20%	3 899	(75)
EUR/PLN	+10%	(5 735)	(4 700)
	-10%	5 735	4 700
METAL- Aluminium	+25%	(129)	7 463
	-25%	129	(7 463)
METAL - Ołów	+40%	(412)	(1 175)



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

	-40%	412	1 175
METAL - Cynk	+35%	586	1 058
	-35%	(586)	(1 058)
METAL - Miedź	+40%	3 375	23 517
	-40%	(3 375)	(23 517)
METAL - Nikiel	+35%	-	1 743
	-35%	-	(1 743)

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Istnieje ryzyko, że przyszłe przepływy pieniężne związane z instrumentem finansowym będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko procentowe wynika głównie z wykorzystywania do finansowania działalności długu odsetkowego o zmiennej stopie. Profil ryzyka stóp procentowych Spółki polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działa wzrost 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 spółek.

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 Spółki bazują na zmiennych stopach procentowych (1M WIBOR, 3M WIBOR). 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.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych na dzień 31.12.2011

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).

	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	stan na na 31.12.2010	Wzrost o 1,0 p.p.	Spadek o 1,0 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	4 141	41	-41
Udzielone pożyczki	137	1	-1
Instrumenty dłużne	4 004	40	-40
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	745 669	7 456	-7 456
Kredyty	633 839	6 338	-6 338
Factoring	48 675	487	-487
Pożyczki	6 446	64	-64
Leasing finansowy	56 709	567	-567
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-7 415	7 415
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-6 006	6 006



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

	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Stan na na 31.12.2010	Wzrost o 1,0 p.p.	Spadek o 1,0 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	618 782	6 188	-6 188
Kredyty	521 707	5 217	-5 217
Factoring	59 004	590	-590
Pożyczki	7 881	79	-79
Leasing finansowy	30 190	302	-302
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-6 188	6 188
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-5 012	5 012

UMOWY UBEZPIECZENIOWE:

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).

34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Zobowiązania warunkowe, w tym:	92 553	72 659
udzielone gwarancje i poręczenia zapłaty zobowiązań za dostawy	29 151	42 345
sporne sprawy z Carlson Private Equity (*)	16 104	0
pozostałe	47 298	30 314

(*) 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. odbędzie się pierwsza rozprawa. Na dzień dzisiejszy Boryszew nie jest w stanie ocenić ryzyka pozytywnego rozstrzygnięcia na rzecz Carlson Private Equity



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

podmiot, któremu udzielono poręczenia		kwota poręczenia	data ważności poręczenia
Unibax Sp.z o.o.	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. Zo.o.	252	31.12.2011
	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. Zo.o.	611	30.06.2012
	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. Zo.o.	76	30.06.2013
	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. Zo.o.	8 125	28.02.2015
Tele-Fonika Kable S.A		19 000	bezterminowo
opłaty z tytułu prawa WUG		14 494	
pomoc publiczna i dotacje		22 837	
sporne sprawy z Carlson Private Equity		16 104	
inne		11 054	
		92 553	

35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU

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

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM

UMOWY LICENCYJNE

W 2011 roku Boryszew S.A. zawarła ze Spółkami zależnymi Umowę licencyjną. Na zasadach określonych w wyżej wymienionej umowie Licencjodawca udzielił Licencjobiorcy niewyłącznej licencji do korzystania ze słowno - graficznego znaku towarowego „B Boryszew” dla celów związanych z działalnością gospodarczą Licencjobiorcy. Strony umowy uzgodniły, iż płaty licencyjne z tytułu przekazania praw do używania Znaku Towarowego wynoszą 0,20% rocznego przychodu netto Licencjobiorcy ze sprzedaży do podmiotów spoza Grupy Boryszew.

NABYCIE OBLIGACJI WEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

Boryszew ERG S.A.

W dniu 28 czerwca 2011 roku, Boryszew ERG S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła 15 sztuk obligacji imiennych serii B, o nominale 1.000.000,00 zł każda, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji Boryszew 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 Boryszew S.A. nabyła 3 sztuki obligacji imiennych serii C, o nominale 1.000.000,00 zł każda, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji Boryszew 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.



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

Impexmetal S.A.

W dniu 28 lutego 2011 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła, zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 38 sztuk obligacji imiennych serii A, o nominalnej wartości 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 nieżelaznych. Cena za poszczególne partie dostarczanych złomów została ustalona jako iloczyn ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade „A” na Londyńskiej Gieldzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) i średniego kursu dolara amerykańskiego w NBP z uzgodnionego okresu uzgadniania cen oraz współczynnika ustalonego przez strony umowy. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen, wynosi 250 mln 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. 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. podpisała z Impexmetal S.A. Porozumienie Kompensacyjne mocą, którego Spółki dokonały kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 15 lipca 2011 roku, tj.:

- Boryszew S.A. w dniu 15.07.2011 roku nabyła 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 każda. 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 w/w 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 przedłużył termin spłaty do dnia 31 grudnia 2012 roku.



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

ZM Silesia S.A.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi w 2011 roku

	Przychody ze sprzedaży, odsetki	Zakupy, koszty odsetkowe	Dywidendy	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Udzielone pożyczki
Transakcje z podmiotami zależnymi należącymi do GK	197 138	19 808	600	23 655	1 097	0
Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi	2 424	14 338	0	150	2 383	0
Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo	6 748	2 400	0	1 054	137	33
Transakcje z akcjonariuszami	0	12535	0	11734	0	0
	206 310	49 081	600	36 593	3 617	33

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

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Wynagrodzenie Zarządu:		
Małgorzata Iwanejko	596	585
Kamil Dobies	406	0
Robert Bednarski	396	180
Paweł Miller	315	0
Razem Zarząd	1 713	765
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej		
Roman Karkosik	0	40
Arkadiusz Krężel	385	419
Paweł Miller	17	126
Tadeusz Piętka	102	99
Zygmunt Urbaniak	290	249
Mirosław Kutnik	49	0
Dariusz Jarosz	66	0
Razem Rada Nadzorcza	909	933



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

36. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w 2011 roku w przeliczeniu na pełne etaty:

Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	31.12.2011	31.12.2010
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	5 982	4 173
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	1 795	1 381
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	45	103
Razem	7 822	5 657

37. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Realizacja Programu nabycia akcji własnych Boryszew S.A.

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

IMPEXMETAL S.A.

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 Gieldzie 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.

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. została zawarta na okres badania sprawozdań za 2011 rok. Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009 – 2010.

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

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

	okres zakończony 31/12/2011	okres zakończony 31/12/2010
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	228	228
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	98	98
Pozostałe usługi	-	-
Razem	326	326



ZNACZĄCE UMOWY

Boryszew Oddział Maflow dostawcą do nowej platformy Volkswagena (MQB)

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

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

Szacunkowa wartość kontraktu w tym okresie wynosi 64 mln EUR.

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

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

IMPEXMETAL S.A

Zawarcie znaczącej umowy z firmą Rusal Marketing GmbH

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

Szacunkowa wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, 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 został zwiększony i zmodyfikowany zakres współpracy pomiędzy stronami oraz przedłużony okres jej obowiązywania do dnia 31 grudnia 2014 roku. Impexmetal S.A. jest dostawcą dla Valeo taśm aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wyniesie około 339 mln złotych.

WM Dziedzice S.A.

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

Dnia 8 sierpnia 2011 roku WM „Dziedzice” 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 taśm do produkcji krążków monetarnych. Szacunkowa ilość taśm będących przedmiotem niniejszej umowy w okresie od sierpnia do końca grudnia 2011 roku wyniesie 970 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych taśm została ustalona jako iloczyn uzgodnionej w umowie ceny przerobu, dopłat do metalu oraz poszczególnych składników stopowych właściwych dla danego stopu wycenianych dla poszczególnych lotów wysyłkowych z uzgodnionego okresu wg notowań Cash Seller and Settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali i oficjalnego kursu EUR/USD według ECB z okresu zbieżnego 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 taśm 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 Mennicą Polską S.A.

W dniu 30 listopada 2011 roku Zarząd Walcowni Metali „Dziedzice” S.A., drugostronnie podpisał umowę z dnia 28 października 2011 roku zawartą pomiędzy Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, a Walcownią Metali „Dziedzice” S.A. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach. Przedmiotem ww. umowy jest dostarczanie, w okresie od grudnia 2011 roku do grudnia 2012 roku, do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 39 597 185,64 zł.



POZOSTAŁE WYDARZENIA

IMPEXMETAL S.A.

Ustanowienie zastawu rejestrowego.

- W dniu 10 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów w sprawie dokonania w dniu 4 stycznia 2011 roku wpisu zastawu rejestrowego. Przedmiotem zastawu jest mienie ruchome Impexmetal S.A. – zapasy produkcji w toku, w postaci blach i taśm aluminiowych o wartości 15 000 000,00 zł. Zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia 15 000 000,00 zł jako zabezpieczenie wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego Impexmetal S.A. na podstawie umowy z dnia 14 grudnia 2009 roku z późniejszymi zmianami. Termin spłaty kredytu 12 grudnia 2011 roku.
- W dniu 17 czerwca 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środkiem trwałym stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 22 500 000,00 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27 maja 2011 roku
- W dniu 4 lipca 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na zapasach produkcji w toku w postaci rulonów aluminiowych i rulonów stopowych stanowiących własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 9 000 000,00 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27 maja 2011 r.
- W dniu 9 stycznia 2012 roku Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środkiem trwałym (maszynie) stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 4 444 232,80 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku BGŻ 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 żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 871 złotych powiększonej o należne odsetki tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego, zgodnie z którym Sąd oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 2 września 2010 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 głównej z tytułu zwrotu udzielonej Spółce pomocy publicznej oraz o umorzenie 60% odsetek od tej kwoty.

W związku ze złożonym przez Spółkę wnioskiem, zgodnie z obowiązującą w tym zakresie procedurą, powołany został w Ministerstwie Skarbu Państwa specjalny zespół 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.



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

W wyniku ww. sprzedaży w I-IV kwartał 2011 roku, spółka uzyskała przychód w wysokości 17,8 mln zł. Łączne przychody ze sprzedaży likwidowanego majątku od początku uruchomienia procesu sprzedaży wyniosły 35,8 mln zł. Z pozyskanych środków Spółka obniżyła swoje zobowiązania handlowe wobec Hutmen S.A. oraz zobowiązania wobec Hutmen S.A. z tytułu przejętego kredytu w banku Pekao S.A., Impexmetalu S.A. oraz zobowiązania publiczno - prawne.

SYTUACJA W GK HUTMEN ZALEŻNEJ 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. Zasadnicza poprawa nastąpiła na podstawowej działalności operacyjnej (wzrost wyniku na sprzedaży o 8 048 tys. zł). Wzrost rentowności sprzedaży wynika z uzyskanej wyższej 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. Grabiszyńskiej jest niekorzystna. Lokalizacja ta (blisko centrum miasta) obejmuje prawa wieczystego użytkowania gruntów o znacznej wartości rynkowej, które nie są wykazywane w aktywach bilansu. Zamiarem Zarządu Hutmen S.A. jest sprzedaż tych gruntów lub realizacja na nich projektu platformy inicjatyw proekologicznych łączących zabudowę usługową (handlową, naukową i hotelową) z zabudową mieszkaniową, 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 pewną modyfikacją), 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 wstępny 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 realność i rentowność przedsięwzięcia.
- Uzgodnienia ze związkami zawodowymi - z już sformułowanych żądań związków zawodowych wynika, że istotą sporu będzie wielkość odpraw i zakres działań osłonowych. Wydatki te w konsekwencji wpłyną na rentowność projektu.

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

Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o możliwości ograniczenia kontynuowania działalności przez Hutmen S.A. do okresu, wynikającego z terminu obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji.

Możliwość kontynuowania działalności Spółki może być ograniczona do okresu pięciu lat, zgodnie z terminem obowiązywania pozwolenia zintegrowanego na prowadzenie działalności w obecnym zakresie i lokalizacji. Po tym okresie nastąpiłoby przeniesienie do nowej lokalizacji urządzeń produkcyjnych oraz zbycie gruntu pod realizację



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

projektu deweloperskiego. W ocenie Zarządu Hutmen S.A. opisane powyżej działania zapewnią kontynuację działalności Hutmen S.A. w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że podjęte działania opisane powyżej powodują, iż nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna gdyby spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności w niezmienionym 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 osiągnęła wynik dodatni w wysokości 4 089 tys. zł. Wskaźnik EBITDA za 2011 rok wyniósł 8 818 tys. zł i był o 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 środków 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 obniżkę kosztów materiałowych i kosztów stałych wytwarzania wyrobów oraz zapewnienie stabilnych warunków dostaw surowca.

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

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 mosiądzach.

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.

Toczące się postępowania w HMN Szopienice S.A. w likwidacji

1. Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa o stwierdzenie nieważności uchwał 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, względnie uchylenie uchwał 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 żądania powoda o stwierdzenie nieważności uchwał oddalił powództwo jako bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego, b. w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał uchylił uchwały numer 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz uchwałę numer 4 w sprawie zmian w Statucie Spółki jako sprzeczne z dobrymi obyczajami, godzące w interes Spółki oraz mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zasądzając od pozwanej Spółki na rzecz powoda zwrot kosztów zastępstwa procesowego oraz nakazując pobranie od pozwanej Spółki kosztów sądowych (w zakresie żądania uchylenia 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 żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342,9 tys. zł 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 kwotę 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 skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego. Zgodnie z niezależną opinią prawną, prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia skargi kasacyjnej jest wyższe niż prawdopodobieństwo jej odrzucenia. W związku z tym w HMN Szopienice S.A. w likwidacji



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

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. w likwidacji wpłynęło wezwanie do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa w terminie 14 dni wierzytelności w kwocie 20 752 828,40 zł tytułem zasądzonego wyrokiem Sądu Okręgowego w Katowicach II Wydział Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn. akt: II C 35/09 zwrotu udzielonej Spółce pomocy publicznej.

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

38. 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, mocą 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 euro każdy. Jednocześnie w tym dniu Zgromadzenie Wspólników ZETA sibenundsiebzigste VV GmbH, podjęło uchwałę, mocą 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 upadłościowej majątku spółek Grupy YMOS (Sprzedający) 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 trwały i obrotowy, nieruchomości, wartości niematerialne i prawne, związana z przedsiębiorstwem wartość firmy („good will”), prawa wynikające z wybranych umów z kontrahentami (klientami i dostawcami). Łączna kwota nabycia w/w aktywów wyniosła 9,9 mln EUR.

Warunkiem zawieszającym wejście w życie umowy była zgoda Rady Wierzycieli Grupy YMOS. Zamknięcie umowy było uwarunkowane zapłatą kwoty nabycia oraz zgodą poszczególnych wierzycieli spółek Grupy YMOS, którym przysługiwały zabezpieczenia rzeczowe na majątku spółek Grupy YMOS. Sprzedającym przysługiwało prawo odstąpienia od umowy w przypadku zgłoszenia sprzeciwu poszczególnych wierzycieli posiadających zabezpieczenie



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

rzeczowe na majątku spółek Grupy YMOS do dnia 16 marca 2012 roku, natomiast Kupującemu przysługiwało prawo odstąpienia od umowy w przypadku nie zwolnienia nabywanych nieruchomości z obciążeń a także nie przedstawienie wszelkich zezwoleń i poświadczeń wymaganych do prawnej skuteczności umowy.

W związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających umowę oraz pozytywną decyzję Federalnego Urzędu Antymonopolowego (Bundeskartellamt) w sprawie nabycia w/w aktywów skutek rozporządzający w postaci przejścia na Grupę Boryszew własności nabywanych aktywów nastąpił w dniu 25 marca 2012 roku o godzinie 0:00, przy czym przewłaszczenie nieruchomości ze względów formalno-prawnych nastąpi dopiero po wpisie 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 zwiększą udział branży automotive w przychodach całej Grupy Boryszew do 40%.

ZDARZENIA DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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 terminowości 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 rozporządzający w postaci przejścia własności nabywanych aktywów nastąpił w dniu 25 marca 2012 roku o godz. 0:0

Impexmetal S.A.

Wpis do rejestru zastawów

W dniu 9 stycznia 2012 roku Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środek trwały (maszynie) stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 4 444 232,80 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku BGŻ S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową kredytu rewolwingowego 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 złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Impexmetal S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd funkcjonuje w składzie jednoosobowym.

Hutmen S.A.

Zawarcie znaczących umów na dostawy surowców do produkcji

W dniu 13 stycznia 2012 roku, podpisała 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. zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 340 118 tys. zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

W dniu 2 lutego 2012 roku podpisała 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 zł.

WM Dziedzice S.A.

Podjęcie uchwały 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 zł w drodze emisji 1 179 322 sztuk akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 4 złote każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i jednoczesnym skierowaniem nowej emisji do akcjonariusza Hutmen S.A. w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje serii E



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

podwyższonego kapitału zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci wniesienia aportu 5 080 udziałów Spółki Temer Spółka z o.o. w likwidacji, o wartości 4 717 288 zł.

ZM Silesia S.A.

Udzielenie pożyczki spółce Metalexfrance

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

39. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew za 2011 rok, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 27 kwietnia 2012 roku i przedstawia sytuację Grupy 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

Robert Bednarski – Wiceprezes Zarządu

Kamil Dobies – Wiceprezes Zarządu

Paweł Miller – Członek Zarządu

Główny Księgowy – Elżbieta Słaboń