



Grupa Kapitałowa Boryszew

**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I kwartał 2012 roku sporządzony zgodnie z MSR 34
przyjętym przez Unię Europejską**

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

SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU



15 maja 2012 roku



SPIS TREŚCI

Strona

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

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

SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	42
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	44
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	47
SEGMENTY OPERACYJNE	48



WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 - 31.03. 2011
dane dotyczące skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	1 257 963	1 021 633	301 309	246 765
Zysk na działalności operacyjnej	58 045	48 408	13 903	11 692
Zysk brutto przed opodatkowaniem	41 732	42 160	9 996	10 183
Zysk netto z działalności kontynuowanej	37 702	34 666	9 030	8 373
Zysk netto	35 927	32 741	8 605	7 908
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	25 103	18 539	6 013	4 478
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 130	3 625	-2 187	876
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 327	-11 275	-6 066	-2 723
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 321	-11 452	7 023	-2 766
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 136	-19 102	-1 230	-4 614
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 200 039 275	1 379 104 034	2 200 039 275	1 379 104 034
Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,01	0,00	0,00

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa	2 843 415	2 718 675	683 250	615 530
Zobowiązania długoterminowe	291 401	318 793	70 021	72 177
Zobowiązania krótkoterminowe	1 309 794	1 197 985	314 733	271 234
Kapitał własny	1 242 220	1 201 897	298 496	272 119
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	725 302	693 191	174 284	156 944
Kapitał akcyjny	234 807	234 807	56 422	53 162
Liczba akcji	2 200 000 000	2 201 634 699	2 200 000 000	2 201 634 699
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,33	0,31	0,08	0,07



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 - 31.03. 2011
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	1 098 935	865 288
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	159 028	156 345
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 257 963	1 021 633
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	993 226	752 144
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	149 196	153 884
Koszt własny sprzedaży ogółem	1 142 422	906 028
Zysk brutto na sprzedaży	115 541	115 605
Koszty sprzedaży	22 547	16 274
Koszty ogólnego zarządu	56 771	52 577
Pozostałe przychody operacyjne	26 917	10 529
Pozostałe koszty operacyjne	5 095	8 875
Zysk z działalności operacyjnej	58 045	48 408
Przychody finansowe	11 760	8 848
Koszty finansowe	28 073	15 096
Wynik na działalności finansowej	-16 313	-6 248
Zysk przed opodatkowaniem	41 732	42 160
Podatek dochodowy	4 030	7 494
Zysk netto na działalności kontynuowanej	37 702	34 666
Działalność zaniechana		
Strata przed opodatkowaniem	-2 329	-2 022
Podatek dochodowy	-554	-97
Strata netto na działalności zaniechanej	-1 775	-1 925
Zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający:	35 927	32 741
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>25 103</i>	<i>18 539</i>
<i>udziałowcom niesprawującym kontroli</i>	<i>10 824</i>	<i>14 008</i>

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

ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 - 31.03. 2011
Zysk netto	35 927	32 741
Pozostałe dochody ujęte w kapitałach		
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	2 861	-1 325
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	195	-37
Rachunkowość zabezpieczeń	4 263	-4 414
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	-847	846
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu:	6 472	-4 930
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>5 744</i>	<i>-2 950</i>
<i>udziałowcom niesprawującym kontroli</i>	<i>728</i>	<i>-1 980</i>
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:	42 399	27 811
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>30 847</i>	<i>15 589</i>
<i>udziałowcom niesprawującym kontroli</i>	<i>11 552</i>	<i>12 222</i>

Zysk na akcję		
Zysk netto przypadający jednostce dominującej(tys. zł)	25 103	18 539
Liczba akcji (szt) uprawnionych do dywidendy	2 200 000 000	2 256 715 692
Zysk na jedną akcję (zł)	0,01	0,01
Średnia ważona liczba akcji	2 200 039 275	1 379 104 034
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	0,01	0,01

**DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 - 31.03. 2011
Przychody ze sprzedaży produktów	329	1 464
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	261	321
Przychody ze sprzedaży ogółem	590	1 785
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	332	1 190
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	106	166
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	438	1 356
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	152	429
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	91	145
Pozostałe przychody operacyjne	3 517	2 166
Pozostałe koszty operacyjne	3 969	2 779
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-391	-329
Przychody finansowe	10	96
Koszty finansowe	1 948	1 789
Wynik na działalności finansowej	-1 938	-1 693
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 329	-2 022
Podatek dochodowy	-554	-97
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej, w tym przypadający:	-1 775	-1 925
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>-1 326</i>	<i>-660</i>
<i>udziałowcom niesprawującym kontroli</i>	<i>-449</i>	<i>-1 265</i>

Zysk/strata z działalności zaniechanej na akcję		
Zysk/ strata netto (tys. zł)	-1 326	-660
Liczba akcji/udziałów (szt)	2 200 000 000	2 256 715 692
Zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,00	0,00



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	1 001 956	998 398
Nieruchomości inwestycyjne	106 679	106 588
Wartość firmy	75 772	75 772
Wartości niematerialne	24 204	23 846
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	24 495	22 748
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 560	7 915
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	49 395	49 582
Należności handlowe oraz pozostałe	2 018	687
Pozostałe aktywa	2 448	3 937
Aktywa trwałe razem	1 294 527	1 289 473
Aktywa obrotowe		
Zapasy	618 381	599 011
Należności handlowe oraz pozostałe należności	786 561	680 425
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	623	4 432
Pochodne instrumenty finansowe	11 293	7 484
Bieżące aktywa podatkowe	2 376	5 091
Pozostałe aktywa	31 640	19 792
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 786	88 007
Aktywa obrotowe razem	1 525 660	1 404 242
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23 228	24 960
Aktywa razem	2 843 415	2 718 675

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)**

PASYWA	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	234 807	234 807
Udziały/akcje własne	-39 995	-38 927
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	1 047	-698
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	768	610
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	6 401	2 560
Zyski zatrzymane, w tym:	497 839	470 404
<i>Zysk bieżącego roku</i>	<i>25 103</i>	<i>141 254</i>
Razem kapitał własny	725 302	693 191
Kapitał udziałów niesprawujących kontroli	516 918	508 706
Kapitał własny razem	1 242 220	1 201 897
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	168 976	199 085
Rezerwa na podatek odroczoney	92 153	88 446
Rezerwy na świadczenia pracownicze	13 603	14 055
Pozostałe rezerwy	7 545	7 566
Pozostałe zobowiązania	9 124	9 641
Zobowiązania długoterminowe razem	291 401	318 793
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	618 022	546 584
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	579 688	534 770
Pochodne instrumenty finansowe	3 965	9 517
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 045	3 216
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12 521	10 167
Pozostałe rezerwy	38 412	41 194
Przychody przyszłych okresów	5 049	1 386
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 259 702	1 146 834
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	50 092	51 151
Zobowiązania razem	1 601 195	1 516 778
Pasywa razem	2 843 415	2 718 675



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 - 31.03. 2011
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39 403	40 138
Korekty o pozycje (+/-)	-48 533	-36 513
Amortyzacja	27 304	24 968
Niezrealizowane zyski / straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych	777	40
Odsetki od zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, obligacje)	12 282	12 473
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-600	-600
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-599	-7 448
Zmiana stanu należności (oprócz pożyczek długoterminowych)	-106 867	-85 589
Zmiana stanu zapasów	-19 370	-40 418
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych)	44 401	67 808
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	-8 293	-3 075
Pozostałe pozycje	888	-4 584
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	1 544	-88
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 130	3 625
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	7 309	4 218
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	1 309	3 596
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	6 000	622
Wydatki	32 636	15 493
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	31 007	15 101
Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GK	1 629	64
Inne wydatki inwestycyjne	0	328
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 327	-11 275
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	89 132	78 232
Wpływy z kredytów	84 669	77 232
Wpływy z pożyczek	4 463	906
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	94
Wydatki	59 811	89 684
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) własnych	1 068	0
Spłata kredytów	44 127	73 940
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	12 282	12 473
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 334	2 683
Pozostałe wydatki	0	588
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	29 321	-11 452
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-5 136	-19 102
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	-1 147	-64
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-13 221	-20 323
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	88 007	82 052
Środki pieniężne nabytych/zbytych jednostek-BO	-6 981	-135
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	43	-1 022
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	74 786	61 729



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 podporządko- wanych	zyski zatrzymane	kapitał przypadający jednostce dominującej	kapitał udziałów niesprawując ych kontroli	kapitały razem
Stan na 01.01.2012	234 807	-38 927	24 435	-698	610	2 560	470 404	693 191	508 706	1 201 897
								0		
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających				1 745				1 745	1 708	3 453
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży					158			158		158
Różnice kursowe						3 841		3 841	-980	2 861
Zysk za 1 kwartał 2012							25 103	25 103	10 824	35 927
Całkowite dochody ogółem 1 kwartał 2012	0	0	0	1 745	158	3 841	25 103	30 847	11 552	42 399
Nabycie akcji własnych		-1 068						-1 068		-1 068
Zmiana w strukturze udziału w Grupie Kapitałowej							2 332	2 332	-3 340	-1 008
Stan na 31.03.2012	234 807	-39 995	24 435	1 047	768	6 401	497 839	725 302	516 918	1 242 220



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I kwartał 2012 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

	kapitał akcyjny	akcje własne	nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	rachunkowość zabezpieczeń	kapitał z aktualizacji wyceny	różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	zyski zatrzymane	kapitał przypadający jednostce dominującej	kapitał udziałów niesprawują- cych 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 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 Impexmetal							-10 894	-10 894	-10 466	-21 360
Zmiana w strukturze udziału w kapitale Impexmetal							-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



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I kwartał 2012 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

	kapitał akcyjny	akcje własne	nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	rachunkowość zabezpieczeń	kapitał z aktualizacji wyceny	różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	zyski zatrzymane	kapitał przypadający jednostce dominującej	kapitał udziałów niesprawując ych 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				-1 819				-1 819	-1 756	-3 575
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży					-30			-30		-30
Różnice kursowe						-1 101		-1 101	-224	-1 325
Zysk za 1 kwartał 2011							18 733	18 733	14 008	32 741
Całkowite dochody ogółem za 1 kwartał 2011	0	0	0	-1 819	-30	-1 101	18 733	15 783	12 028	27 811
Zmiana w strukturze udziału w kapitale Impexmetal							17	17	-571	-554
Stan na 31.03.2011	121 972	0	24 435	-719	621	2 228	381 555	530 092	487 614	1 017 706



**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU**

Strona

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W I KWARTALE 2012 R., WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY	17
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU.....	26
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	26
5. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ W OKRESIE OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU	26
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	29
7. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	29
8. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY	29
9. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH	29
10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	30
11. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	31
12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK	33
13. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	33
14. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	33
15. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU.....	34
16. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	34
17. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	34
18. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI	36
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	39



RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

W I kwartale 2012 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

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

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

W I kwartale 2012 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonuje w składzie:

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

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Informacje zawarte w Raporcie kwartalnym za 1 kwartał 2012 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w 1 kwartale 2012 roku, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2011 rok, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

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

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące Spółki:

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
<i>Oddział YMOS w Kędzierzynie Koźlu</i>	Kędzierzyn - Koźle				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



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I kwartał 2012 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

NPA Skawina S.A.	Skawina	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Aluminium
Boryszew Automotive Plastics 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%	Boryszew Automotive Plastics 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%	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
BRS YMOS GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Oberflächetechnik GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Boryszew Automotive Plastics 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
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	31,50%	31,50%	Polski Cynk Sp. z o.o.	Miedź
ZM 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



Rozliczenie nabycia przedsiębiorstw YMOS

Zarząd Spółki Dominującej oświadcza, iż rozliczenie nabytych przedsiębiorstw z byłej Grupy YMOS 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

Dla potrzeb tego rozliczenia przyjęto aktywa i zobowiązania w wartościach księgowych jako najlepszy dostępny na dzień sporządzania niniejszego raportu 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.

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

	BRS YMOS GmbH	Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	RAZEM
	Niemcy	Niemcy	
Wartość nabytych aktywów	16 962	19 405	36 367
Wartość nabytych zobowiązań	16 858	15 539	32 397
Nabyte aktywa netto	16 962	19 405	36 367
Cena nabycia	113	113	226
Wartość firmy (dodatnia)	9	0	9
Wartość firmy (ujemna)	0	3 753	3 753
Zysk na nabyciu ujęty w sprawozdaniu z całkowitych przychodów			3 744

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

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

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01.- 31.03.2011 r.	3,9742	4,0119
1.01.- 31.12.2011 r.	4,1401	4,4168
1.01.- 31.03.2012 r.	4,1750	4,1616



2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W I KWARTALE 2012 R., WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Ogólna sytuacja makroekonomiczna

W I kwartale 2012 roku sytuacja makroekonomiczna była zdecydowanie gorsza od sytuacji w I kwartale 2011 roku.

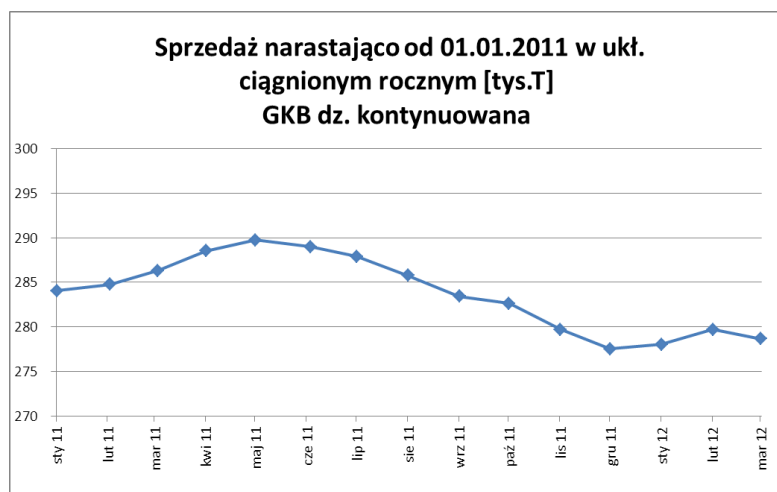
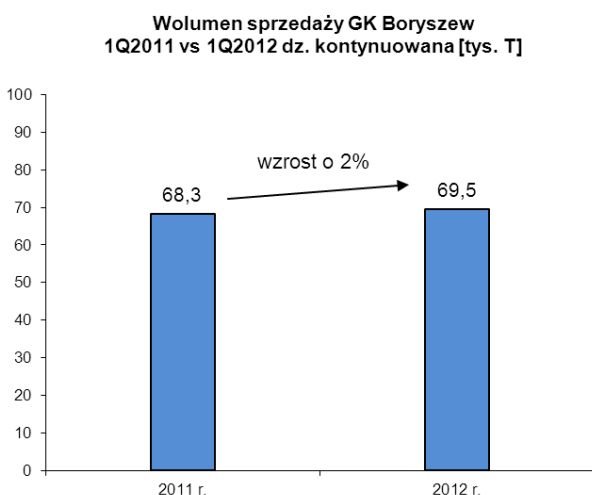
W pierwszym półroczu 2011 mieliśmy bardzo dobrą sytuację gospodarczą na świecie, która przekładała się na rekordowe wyniki Grupy. Od II półrocza 2011 roku gospodarka odnotowuje pierwsze symptomy osłabienia koniunktury.

Sprzedaż samochodów

Grupa Volkswagen – największy odbiorca w Segmencie Automotive utrzymał sprzedaż w Europie na poziomie roku ubiegłego i zwiększył udziały w rynku europejskim do 24. Podmioty Segmentu Automotive sprzedały do klientów więcej produktów niż w roku ubiegłym. Ponadto Sprzedaż samochodów Grupy Volkswagen w I kwartale 2012 roku wzrósł o 11,3% do poziomu 2,3 mln sztuk. Wg danych ACEA. w I kwartale 2012 zanotowano spadek rejestracji o prawie 8%.

Popyt na produkty Grupy.

W I kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa Boryszew zanotowała 2% wzrost popytu na produkty ze sprzedaży względem analogicznego okresu roku poprzedniego.



Wzrost popytu był wypadkową popytu na produkty w największych segmentach operacyjnych (wg. wartości przychodów), w tym:

- Segment Automotive – wzrost przychodów o 253,7 mln zł (o 161%) do 410,7 mln zł (w tym 246,7 mln zł Grupa AKT/Theysohn – obecnie Boryszew Automotive Plastics),
- Segment Aluminium – spadek wolumenów o 10,6% do poziomu 18,3 tys. ton,
- Segment Miedzi – spadek wolumenów sprzedaży o 2,5% do 9,7 tys. ton,
- Segment Cynku i ołowiu – wzrost wolumenów sprzedaży o 12,7% do 19,3 tys. ton,
- Segment Łożysk – spadek przychodów o 2% do 88,8 mln zł,
- Segment Polimerów i Poliestrów – spadek przychodów o 14% do poziomu 43,2 mln zł.
- Segment Pozostałe Produkty Chemiczne - wzrost przychodów o 10% do 50,6 mln zł.

W I kwartale 2012 pięć spółek Grupy Kapitałowej Boryszew uzyskało wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Tymi spółkami były Baterpol S.A. ze wzrostem o 1,8 tys. ton



(o 21%), Boryszew ERG ze wzrostem o 1,3 tys. ton (o 17%), Elana Pet ze wzrostem o 0,7 tys. ton (o 47%), ZM Silesia S.A. ze wzrostem o 0,4 tys. ton (o 5%) oraz WM Dziedzice ze wzrostem o 0,1 tys. ton (o 2%).

Grupa zanotowała spadek wolumenów sprzedaży w ujęciu ciągłym rocznym. Pomimo poprawy sytuacji w styczniu i lutym 2012 roku, w marcu br. roczne wolumeny sprzedaży były niższe. Sprzedaż została przedstawiona na powyższym wykresie z wolumenami w układzie ciągłym rocznym

Kursy walut

W I kwartale 2012 roku średni kurs dolara amerykańskiego umocnił się o 12% (34 grosze) a w stosunku do I kwartału 2011 roku. Cena euro wzrosła o 7% (28 groszy) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody, gdyż główny składnik ceny produktów metalowych jest wyrażany w tej walucie. Dodatkowo notowania dolara mają bezpośredni wpływ na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu w Grupie, który realizuje marżę produkcyjną.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych wyrażonych w tej walucie oraz na większościowy udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy euro.

Oslabienie się złotego względem ww. walut korzystnie wpływa na wyniki Grupy oraz dodatkowo umacnia pozycję spółek Grupy na rynku krajowym, który jest mniej atrakcyjny dla importerów.

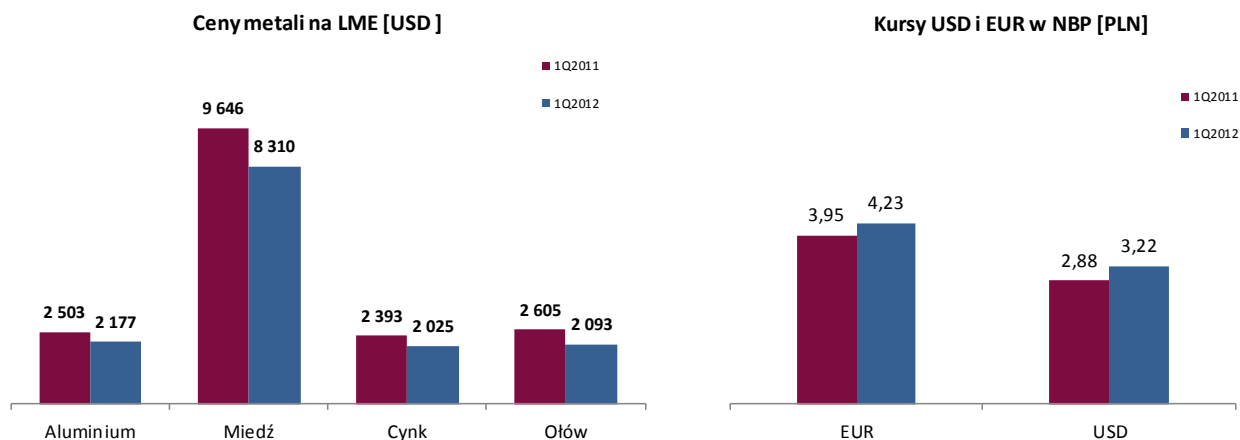
Niższe poziomy notowań na dzień bilansowy (31.03.2012) euro o 26 groszy oraz dolara amerykańskiego o 30 groszy, w porównaniu do notowań na koniec 2011 roku, skutkowały wystąpieniem ujemnych różnic kursowych. Zostały one opisane w komentarzu do wyników.

Ceny podstawowych surowców

W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej w ponad 50% w branży metali nieżelaznych Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). W omawianym okresie mieliśmy do czynienia ze spadkiem cen podstawowych surowców (od 13% do 20%), związanym z odwróceniem się koniunktury w gospodarce światowej.

Ponadto istotnymi surowcami dla Grupy są złomy, a zwłaszcza złom akumulatorowy stanowiący główny surowiec do produkcji ołowiu w Baterpol S.A. Wysoka konkurencja na rynku złomu akumulatorowego spowodowała wzrost kosztów (współczynniki złomowe) o ponad 40% w porównaniu do kosztów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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



Źródło: notowania dzienne LME i NBP



Osiągnięte wyniki

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

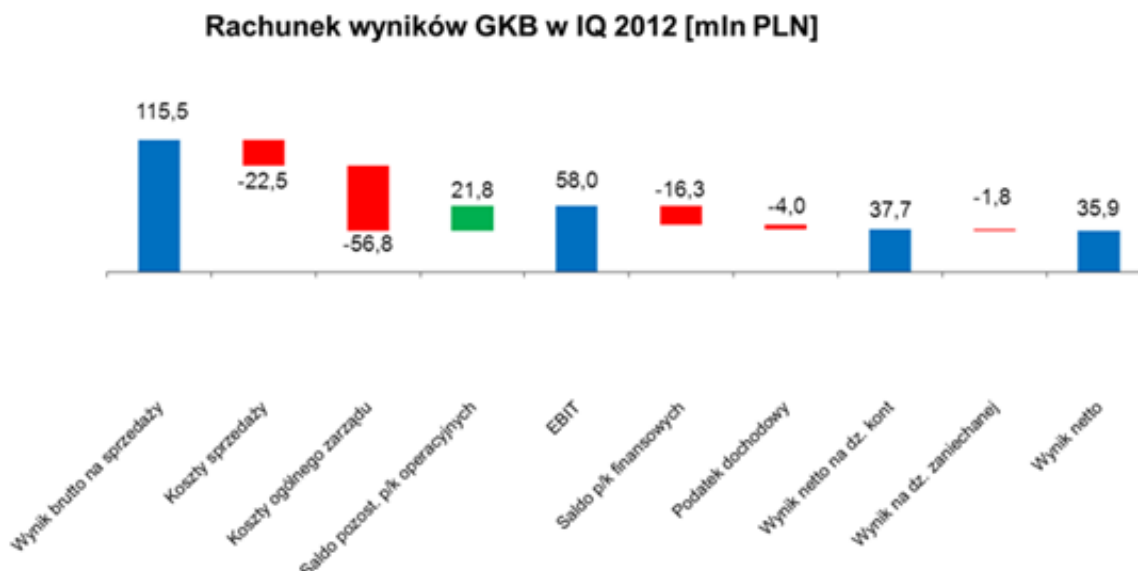
- wyniki spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji (w związku z podjęciem decyzji o likwidacji spółki we wrześniu 2008 roku),
- wyniki O/Suchedniów Boryszew ERG S.A. z (w związku z podjęciem decyzji w II połowie 2010 roku o jego sprzedaży),

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

W związku z nabyciem aktywów YMOS w ostatnich dniach marca 2012 roku, sprawozdania finansowe:

- skonsolidowany rachunek wyników nie zawiera przychodów i kosztów z działalności produkcyjnej YMOS. W sprawozdaniu ujęty jest wpływ wyceny aktywów trwałych do wartości godziwej w kwocie netto 3,8 mln zł.
- skonsolidowany bilans zawiera aktywa i pasywa YMOS o wartości 36,1 mln zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zawiera nabycie aktywów Grupy YMOS za kwotę 17,4 mln zł oraz nabycie zapasów tych podmiotów za kwotę 14,7 mln zł

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników w I kwartale 2012 roku.



Przychody ze sprzedaży

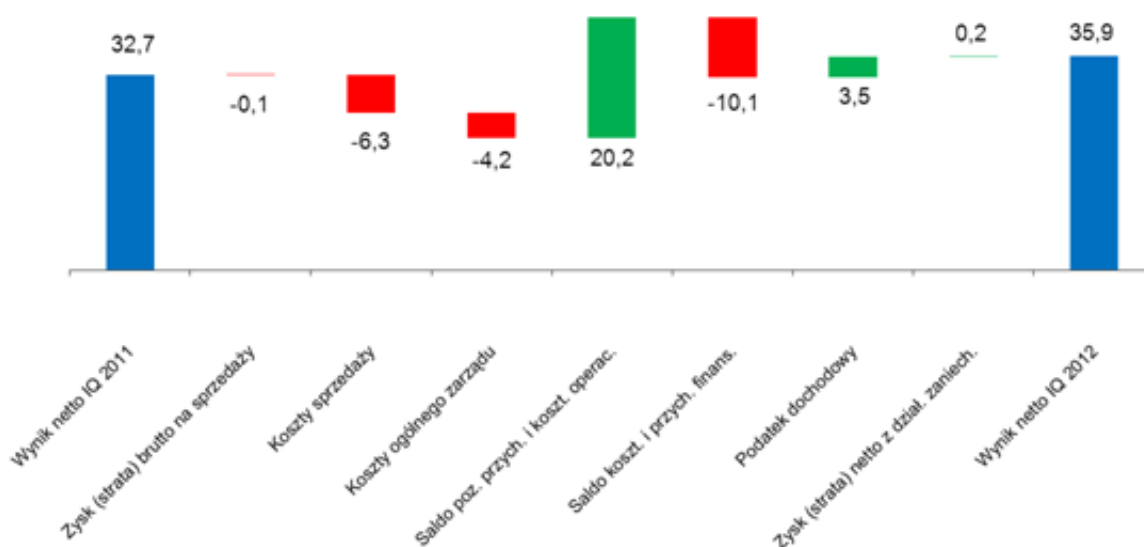
W I kwartale 2012 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 1 258,0 mln zł i były w stosunku do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, wyższe o 236,4 mln zł. Ponad 23% wzrost przychodów ze sprzedaży był głównie wypadkową wpływu czterech niżej wymienionych czynników:



- wzrostu przychodów w Segmencie Automotive na skutek ujęcia wyników Grupy AKT/Theysohn (obecnie Boryszew Automotive Plastics - BAP) oraz wzrostu przychodów w Grupie Maflow,
- osłabienie się złotego względem dolara amerykańskiego i euro, który miał dodatni wpływ na wzrost poziomu przychodów,
- spadku średnich cen głównych metali na rynkach światowych, który miał ujemny wpływ na wzrost poziomu przychodów),
- wzrostu wolumenu sprzedaży w spółkach Grupy Kapitałowej, który miał dodatni wpływ na wzrost poziomu przychodów

Poniższy wykres przedstawia odchylenia na poszczególnych pozycjach rachunku wyników pierwszego kwartału 2012 roku względem okresu analogicznego roku poprzedniego.

Analiza odchyień rachunku wyników GKB w I kwartale 2012 [mln PLN]



Zysk na działalności operacyjnej

W I kwartale 2012 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 58,0 mln zł, wobec 48,4 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na ww. wynik wpływ miał:

- 115,5 mln zł - wynik brutto na sprzedaży (niższy o 0,1 mln zł),
- (22,5) mln zł - koszty sprzedaży (wyższe o 6,3 mln zł),
- (56,8) mln zł - koszty ogólnego zarządu (wyższe o 4,1 mln zł),
- 21,8 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych)

Wynik brutto na sprzedaży pozostał na niezmiennym poziomie pomimo spadku wyników na sprzedaży brutto w Grupie Kapitałowej Impexmetal o 16,7 mln zł. Spadek ten został zrównoważony ujęciem dodatniego wyniku brutto na sprzedaży Grupy AKT/Theysohn (obecnie BAP) w kwocie 23,0 mln zł.

Zmiana wyniku w Grupie Impexmetal to przede wszystkim efekt niższych wyników Impexmetal S.A. oraz Baterpol S.A. W Impexmetal S.A. wynik na sprzedaży (skorygowany do celów porównawczych) spadł o 14,6 mln zł, w tym przede wszystkim z tytułu mniejszych ilości sprzedaży o 10,5%, mniejszych marż (średnio 60 EUR/T) i wyższych kosztów energii. Wynik brutto na sprzedaży Baterpol S.A. spadł o 6,0 mln zł, przede wszystkim na skutek spadku cen ołowiu na rynku metali (spadek o 764 PLN/T) i znacznej dynamiki kosztów złomu akumulatorowego.

Spółkami, które w I kwartale 2012 zanotowały znacząco wyższe wyniki brutto na sprzedaży były: WM Dziedzice S.A., (wzrost o 2,5 mln zł) oraz ZM Silesia S.A. (wzrost o 2,1 mln zł)

Na wzrost kosztów sprzedaży największy wpływ miało uwzględnienie kosztów przejętej Grupy AKT/Theysohn (BAP) z wpływem 6,1 mln zł.



Wzrost kosztów ogólnego zarządu był związany z uwzględnieniem kosztów Grupy AKT/Theysohn (BAP) w wys. 7,4 mln zł. Ponadto na poziom kosztów ogólnego zarządu miało wpływ osłabienie złotego, które przełożyło się na wyższy poziom kosztów ogólnego zarządu konsolidowanych spółek zagranicznych wyrażony w polskich złotych. W Grupie Kapitałowej jest kontynuowana polityka optymalizacji kosztów stałych.

Większe o 21,8 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w I kwartale 2012 roku, w porównaniu do I kwartału 2011 roku, wynikało głównie z:

- 5,5 mln zł - rozwiązanie rezerw w Maflow Brazylia (głównie rezerwy reklamacyjne GM, PSA, Renault).
- 4,5 mln zł – rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności handlowe.
- 3,7 mln zł – wycena do wartości godziwej nabytych aktywów YMOS,
- 3,2 mln – wyższa wartość sprzedaży praw do emisji CO2 (łącznie sprzedano za 7,3 mln zł).

Zysk netto

Wynik netto z działalności kontynuowanej w I kwartale 2012 roku wyniósł 37,7 mln zł wobec 34,7 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Na ww. poziom wyniku netto oraz jego wzrost wpływ miał:

- 58,0 mln zł wynik na działalności operacyjnej (wyższy o 9,6 mln zł),
- (16,3) mln zł saldo przychodów/kosztów finansowych (niższe o 10,1 mln zł),
- (4,0) mln zł podatek dochodowy (ujęcie memoriałowe, nie kasowe).

Na ww. poziom salda przychodów/kosztów finansowych największy wpływ miało saldo różnic kursowych i wyniku z pochodnych instrumentów finansowych w kwocie (8,4) mln zł oraz saldo odsetek w kwocie (7,4) mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości (1,8) mln zł, wynik netto w I kwartale 2012 r. wyniósł 35,9 mln zł.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w I kwartale 2012 roku 25,1 mln zł, wobec 18,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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

Większość spółek w Grupie Kapitałowej osiągnęła w I kwartale 2012 roku lepsze wyniki netto w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego.

Zmiany sytuacji kapitałowo-majątkowej

Po I kwartale 2012 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 2 843,7 mln zł i zwiększyły się o 124,7 mln zł względem stanu na koniec 2011 roku.

Wzrost aktywów Grupy Kapitałowej Boryszew był wypadkową:

- wzrostu aktywów obrotowych o 121,4 mln zł,
- wzrostu aktywów trwałych o 5,1 mln zł,
- spadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji) o 1,7 mln zł.

Do wzrostu aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się wzrost poziomu należności o 106,1 mln zł, wzrost poziomu zapasów o 19,4 mln zł oraz spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 13,2 mln zł.

Zwiększenie poziomu aktywów trwałych Grupy Boryszew wynikało z ujęcia aktywów nowo-przejętej Grupy YMOS w wysokości 21,2 mln zł.



Poziom pozostałych aktywów rzeczowych Grupy Boryszew uległ zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec 2011 roku, jest to związane z realizacją polityki maksymalizacji wykorzystania mocy produkcyjnych oraz z zakończenia dużych projektów inwestycyjnych na przestrzeni ostatnich lat.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach, które wzrosły o 84,4 mln zł do poziomu 1 601,2 mln zł oraz w kapitale własnym, który wzrósł o 40,3 mln zł do poziomu 1 242,2 mln zł.

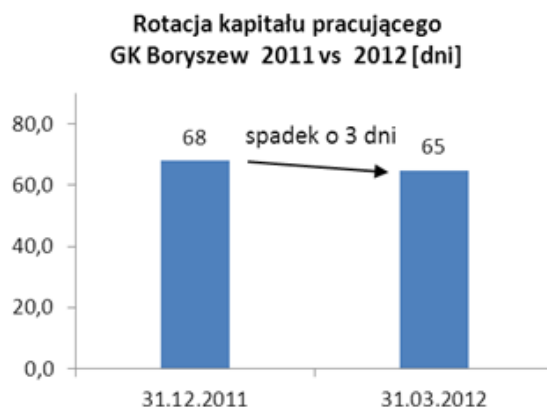
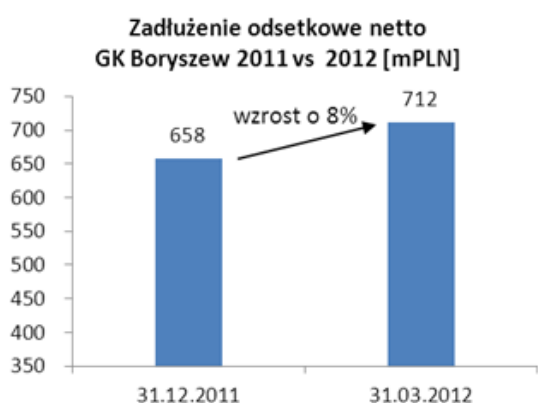
Wzrost poziomu zobowiązań był spowodowany zwiększeniem się poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 112,9 mln zł do poziomu 1 259,7 mln zł (w tym głównie wzrost poziomu długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 71,4 mln zł oraz wzrost zobowiązań handlowych i pozostałych o 44,9) oraz spadkiem poziomu zobowiązań długoterminowych o 27,4 mln zł do poziomu 291,4 mln zł (w tym głównie spadek poziomu krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 30,1 mln zł oraz wzrost rezerw na podatek odroczone o 3,7 mln zł).

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec I kwartału wyniosło 712,2 mln zł i było wyższe o 54,6 mln zł wobec stanu na koniec 2011 roku. Do wzrostu zadłużenia przyczyniło się głównie konieczność finansowania zwiększonego poziomu kapitału pracującego będącego następstwem wyższych przychodów Grupy oraz zakupem aktywów Grupy YMOS.

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec I kwartału 2012 roku wyniosło 907,2 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2011 roku o 11%, tj. o 90,1 mln zł. Wzrost poziomu kapitału pracującego był spowodowany wzrostem poziomu zapasów o 19,4 mln zł, wzrostem należności handlowych o 97,4 mln zł oraz wzrostem poziomu zobowiązań handlowych o 26,8 mln zł.

Realnie poziom kapitału pracującego, liczony jako wskaźnik rotacji w dniach spadł o 3 dni do poziomu 65 dni w porównaniu do końca 2011 r.

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



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

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

Wskaźniki kapitału pracującego wyliczono do przychodów.

Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych

Po I kwartale 2012 nastąpił ujemny przepływ środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w kwocie 9,1 mln zł.

Na jego poziom oraz spadek o 12,8 mln zł w stosunku do I kwartału 2011 r. wpływ miał:

- 51,3 mln zł - wynik przed opodatkowaniem przypisany działalności operacyjnej (wyższy o 6,7 mln zł),
- 27,3 mln zł - amortyzacja (wyższa o 2,3 mln zł),
- (90,1) mln zł - zmiana w kapitale obrotowym (wyższy ujemny wpływ o 28,9 mln zł),
- 1,5 mln zł - podatek (wyższy o 1,6 mln zł).



W tym samym okresie z działalności inwestycyjnej nastąpił wypływ środków pieniężnych w kwocie netto (25,3) mln zł (wobec wypływu w wysokości 11,3 mln zł w 2011 roku). Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej oraz ich spadek o 14,1 mln zł to efekt:

- (29,7) mln zł - saldo nabycia/zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (niższe o 15,0 mln zł),
- 4,4 mln zł - saldo wpływów ze zbycia/nabycia udziałów i akcji w podmiotach z GK (wyższe o 3,8 mln zł),

W I kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa Boryszew poniosła wydatki z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 31,0 mln zł, w tym głównie w: spółkach nabywających majątek Grupy YMOS za kwotę 17,4 mln zł,

W chwili obecnej dla większości spółek Grupy Kapitałowej priorytet stanowi rozwój rynków sprzedaży oraz dążenie do maksymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych. Wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji modernizacyjnych, odtworzeniowych oraz kontynuowanych. Inwestycje dotyczące rozbudowy mocy produkcyjnych są prowadzone w Impexmetal S.A (łącznie suma inwestycji to 40 mln zł do II kwartału 2013 roku).

W działalności finansowej nastąpił wpływ środków pieniężnych netto w wysokości 29,3 mln zł, do którego przyczyniło się:

- 45,0 mln zł – saldo wpływów/spłaty z tyt. kredytów i pożyczek,
- (12,3) mln zł - zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji,
- (2,3) mln zł - płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego,
- (1,1) mln zł – skup akcji własnych.

W rezultacie, po zmianach kursów walut, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrósł po I kwartale 2012 roku do poziomu 74,8 mln zł.

Wyniki jednostkowe Boryszew S.A.

Przychody ze sprzedaży Boryszew S.A. w I kwartale br. wyniosły 151,6 mln zł i były wyższe o 15,7 mln zł w porównaniu do przychodów uzyskanych w I kwartale 2011 roku. Przychody zwiększyły głównie w Centrali o 9,2 mln zł w związku z większą skalą sprzedaży towarów (głównie ołowiu).

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 22,4 mln zł i był wyższy o 12,2 mln zł w stosunku do I kwartału 2011 roku.

Wpływ na ww. poziom tego wyniku miał:

- 24,4 mln zł - wynik brutto na sprzedaży (wyższy o 0,2 mln zł),
- (3,2) mln zł - koszty sprzedaży (niższe o 0,4 mln zł),
- (9,7) mln zł - koszty ogólnego zarządu (niższe o 1,8 mln zł),
- 11,0 mln zł - saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych (wyższe o 9,9 mln zł).

Wzrost wyniku brutto na sprzedaży wynikał głównie z wyższych wyników na sprzedaży w Centrali BRS. Wyższe saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w I kwartale 2012 roku to efekt m.in. przychodów z tyt. opłat licencyjnych w wys. 8,1 mln zł (brak w 1Q2011), Ponadto otrzymano dywidendę ze Spółki Elana Energetyka w wys. 1,8 mln zł (w 1Q2011 brak dywidendy)

Wynik netto w I kwartale 2012 roku wyniósł 12,1 mln zł wobec 9,0 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego.

Wzrost ww. poziomu wyniku netto był następstwem:

- wyższego o 12,2 mln zł wyniku na działalności operacyjnej, który wyniósł 22,4 mln zł,
- niższego o 10,4 mln zł salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło (11,0) mln zł,
- wyższego o 1,3 mln zł podatku dochodowego, który wyniósł minus 0,6 mln zł (ujęcie memoriałowe, nie kasowe).

Na ww. saldo przychodów/kosztów finansowych największy wpływ miał poziom ujemnych różnic kursowych w wysokości 9,7 mln zł.

B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

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 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%.

ZAWARCIE ZNACZĄCYCH KONTRAKTÓW Z GRUPĄ VOLKSWAGEN

W dniu 12 kwietnia 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 Euro.

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.

REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH BORYSZEWS 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 8.915.692 sztuki akcji własnych po średniej jednostkowej cenie 0,72 zł/szt., które stanowią 3,364% kapitału zakładowego i dając prawo do 75.915.692 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółki.

ELANA – ENERGETYKA

Decyzją Prezesa URE z dnia 3 lutego 2012 r. Elana – Energetyka sp. z o.o. została wyznaczona na Operatora Systemu Dystrybucyjnego Elektroenergetycznego na okres od 1 kwietnia 2012 r. do 25 lutego 2015 roku.

IMPEXMETAL SA

W dniu 5 kwietnia 2012 roku Impexmetal S.A. podpisał umowę na dostawę surowców w 2012 roku dla Zakładu Huta Aluminium Konin o szacunkowej wartości około 120 mln złotych (+15%/-10% w opcji Kupującego).

HUTMEN S.A.

Spółka zawarła znaczące umowy 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.

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 jednocześnie skierowaniem nowej emisji do akcjonariusza Hutmen S.A. w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje serii E podwyższonego kapitału zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci wniesienia aportu 5.080 udziałów Spółki Temer Spółka z o.o. w likwidacji, o wartości 4.717.288 zł.

W dniu 26 kwietnia 2012 roku do Spółki WM Dziedzice wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód z dnia 19 kwietnia 2012r. w sprawie rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Walcowni Metali „Dziedzice” S.A. do wysokości 16.037.288 zł w drodze emisji akcji serii E, którą w całości objął Hutmen SA w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów Spółki Temer sp. z o.o. w likwidacji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 lutego 2012 roku, podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych posiadających 17 963 sztuk akcji imiennych serii B, reprezentujących 0,63% kapitału zakładowego Walcowni Metali „Dziedzice” Spółka Akcyjna przez akcjonariuszy: Hutmen S.A oraz Boryszew S.A. Akcje nabyte w wyniku przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych przypadną w całości Hutmen S.A.

Zawarcie znaczących umów handlowych

Dnia 2 lutego 2012 r. został podpisany aneks nr 1 do umowy sprzedaży złomów z dnia 8 lutego 2011 r., zawartej przez WM Dziedzice S.A. ze spółką KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Na mocy podpisanego aneksu termin obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 31 grudnia 2012 r. Cena za poszczególne partie dostarczanych złomów została ustalona jako iloczyn ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) i średniego kursu dolara amerykańskiego w NBP z uzgodnionego okresu ustalania cen oraz współczynnika stałego ustalonego przez strony umowy. Szacowana wartość umowy w 2012 roku wynosi 150 mln PLN netto. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

USTANOWIENIE ZASTAWÓW REJESTROWYCH

- W dniu 9 stycznia 2012 roku Spółka Impexmetal otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środku trwałym (maszynie) stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 4.444.232,80 PLN. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku BGŻ S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową kredytu rewolwingowego z dnia 14 grudnia 2009 roku. Termin spłaty kredytu: 31 stycznia 2013 roku.
- 23 lutego 2012 roku Spółka Boryszew otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi – Wydział XV Gospodarczy Rejestru Zastawów o wpisie do rejestru zastawów – papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie. Przedmiotem ustanowionego zastawu było: 5.000.000 akcji Impexmetal S.A., należących do Boryszew S.A. Ustanowiony zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności Kredyt Banku S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu podwyższenia kredytu obrotowego do kwoty 7,0 mln eur, udzielonego Boryszew S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 2,0 mln zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszewa S.A. na dzień 30 września 2011 r. wynosiła 10,9 mln. zł. Ww. akcje stanowią 2,5 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 2,5 % głosów na walnym zgromadzeniu. Nie ma powiązań pomiędzy Boryszew S.A. i jego osobami zarządzającymi a Kredyt Bankiem S.A. i jego osobami zarządzającymi.
- W dniu 23 lutego 2012 roku Spółka Boryszew otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi – Wydział XV Gospodarczy Rejestru Zastawów o wpisie do rejestru zastawów – papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie. Przedmiotem ustanowionego zastawu są: 12.573.100 akcji Impexmetal S.A., należących do Boryszew S.A. Ustanowiony zastaw



stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku DnB Nord Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, w kwocie 30 mln zł z tytułu kredytu odnawialnego udzielonego Boryszew S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 5 mln zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszewa S.A. na dzień 30 września 2011 r. wynosiła 27,4 mln zł. Ww. akcje stanowią 6,29 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 6,29 % głosów na walnym zgromadzeniu. Nie ma powiązań pomiędzy Boryszew S.A. i jego osobami zarządzającymi a DnB Nord Polska S.A. i jego osobami zarządzającymi.

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

Głównym czynnikiem nietypowych, który miał wpływ na wyniki I kwartału 2012 roku była zdecydowanie gorsza sytuacja makroekonomiczna w porównaniu do poprzednich okresów. Była związana ona z wystąpieniem sytuacji o charakterze powrotu kryzysu w gospodarce światowej. Pozostałe czynniki zostały opisane w komentarzu do wyników.

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W Grupie Kapitałowej Boryszew, produkcja oraz sprzedaż części grup asortymentowych cechuje się sezonowością. Należy do nich zaliczyć takie produkty jak polimer butelkowy, płyny przeznaczone dla motoryzacji, elementy plastikowe i przewody dla przemysłu motoryzacyjnego, przewody napowietrzne, materiały budowlane oraz półfabrykaty z metali nieżelaznych znajdujące zastosowanie w budownictwie.

Sprzedaż polimeru butelkowego produkowanego przez Oddział Elana jest silnie związana z popytem na napoje w opakowaniach PET – nasilenie popytu następuje w okresie letnim

Największy popyt na płyny dla motoryzacji produkowane przez Boryszew ERG S.A. występuje pod koniec roku kalendarzowego.

Sprzedaż wyrobów z tworzyw sztucznych produkowanych przez Grupę BAP (dawna nazwa AKT/Theysohn) oraz przewodów produkowanych przez Grupę Maflow dla motoryzacji oraz jest większa w I półroczu. W II półroczu sprzedaż jest mniejsza ze względu na okres wakacyjny oraz okres świąteczny. W tych okresach fabryki samochodów oraz poddostawców nie pracują, bądź pracują w ograniczonym zakresie.

Sprzedaż przewodów napowietrznych prowadzona przez NPA Skawina jest wyższa w okresie wiosna – jesień, ze względu na charakter wykorzystania tych produktów na otwartym terenie.

W przypadku spółek produkujących na potrzeby budownictwa zjawisko sezonowości dotyczy wyrobów:

- miedzianych rur instalacyjnych i rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dziedzice S.A.,
- blach cynkowo-tytanowych przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez ZM Silesia S.A.,
- sidingu oraz drzwi produkowanych przez Boryszew ERG S.A..

Zwiększenie popytu na ww. towary następuje w okresie od wiosny do jesieni.

Ponadto w branży metali kolorowych występuje zjawisko malejącej sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach roku, w szczególności w grudniu, co jest częściowo efektem długiego okresu świątecznego.

5. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ W OKRESIE OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU

Grupa Kapitałowa Boryszew działa w obszarze dziewięciu rodzajów segmentów branżowych:

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI



Grupa Kapitałowa Boryszew
Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I kwartał 2012 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

Działalność holdingowa	- Boryszew S.A. – Centrala, Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.
Polimery i poliestry	- Boryszew S.A. Oddział Elana, Torlen Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., Elana Pet Sp. z o.o.,
Pozostałe produkty chemiczne	- Boryszew ERG S.A., Elimer Sp. z o.o., Nylonbor Sp. z o.o.,
Motoryzacja	- Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach, Boryszew S.A. Oddział YMOS w Kędzierzynie Koźlu, Maflow BRS s.r.l., Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Components Co. Ltd., Maflow do Brasil Ltda., Maflow France Automotive S.A.S., ICOS GmbH, Theysohn Kunststoff GmbH, Theysohn Formenbau GmbH, Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o., BRS YMOS GmbH, Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH
Aluminium	- Impexmetal S.A., NPA Skawina S.A., Symovit Ltd.
Cynk i ołów	- ZM Silesia S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o.
Miedź	- Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.
Łożyska	- FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France S.A.S.
Pozostałe	- FLT Metals Ltd.; Metalexfrance S.A.; S&I S.A., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. spółka w likwidacji, SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych

	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 - 31.03. 2011
działalność kontynuowana		
Sprzedaż krajowa	458 569	444 973
Sprzedaż do krajów UE	708 366	474 469
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	45 057	47 824
Sprzedaż poza Europę	45 971	54 367
Przychody ze sprzedaży razem	1 257 963	1 021 633

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2012 R. (dane dotyczą działalności kontynuowanej)**

01.01.2012 -31.03. 2012	Działalność holdingowa	Polimery i poliestry	Pozostałe produkty chemiczne	Automotive	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne- pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	9 612	43 168	50 613	410 717	305 601	149 786	239 274	88 849	36 118	1 333 738 1 216	-75 775	1 257 963
Koszty sprzedaży segmentu	8 273	38 320	43 026	364 346	285 796	134 929	227 118	79 824	34 412	044	-73 622	1 142 422
Wynik na sprzedaży w segmencie	1 339	4 848	7 587	46 371	19 805	14 857	12 156	9 025	1 706	117 694	-2 153	115 541
Koszty zarządu i sprzedaży	3 024	5 026	7 987	36 071	12 784	5 841	8 866	4 139	1 579	85 317	-509	84 808
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	8 123	10 122	471	8 396	5 402	-2 024	900	-2	0	31 388	-9 566	21 822
Wynik operacyjny segmentu	6 438	9 944	71	18 696	12 423	6 992	4 190	4 884	127	63 765	-11 210	52 555
Aktywa segmentu	402 511	190 364	137 581	811 824	909 354	337 265	535 223	119 347	31 328	3 474 797	-730 876	2 743 921
Zobowiązania segmentu	294 534	146 420	55 853	791 544	340 050	128 312	298 227	68 098	17 710	2 140 748	-683 843	1 456 905
01.01.2011 -31.03. 2011	Działalność holdingowa	Polimery i poliestry	Pozostałe produkty chemiczne	Automotive	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne- pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	319	50 006	46 005	157 062	313 004	147 738	225 877	90 683	51 151	1 081 845	-60 212	1 021 633
Koszty sprzedaży segmentu	218	43 694	37 775	125 851	280 228	129 024	216 000	81 640	49 588	964 018	-57 990	906 028
Wynik na sprzedaży w segmencie	101	6 312	8 230	31 211	32 776	18 714	9 877	9 043	1 563	117 827	-2 222	115 605
Koszty zarządu i sprzedaży	2 914	6 583	8 784	24 152	10 535	5 200	8 325	4 155	1 148	71 796	-2 945	68 851
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	10 415	5 161	685	-2 687	207	-1 442	-17	97	0	12 419	-10 765	1 654
Wynik operacyjny segmentu	7 602	4 890	131	4 372	22 448	12 072	1 535	4 985	415	58 450	-10 042	48 408
Aktywa segmentu	468 939	165 434	244 195	365 215	775 141	350 899	537 566	108 117	110 447	3 125 953	-509 659	2 616 294
Zobowiązania segmentu	164 553	171 081	68 144	307 447	278 504	155 961	276 202	70 662	9 636	1 502 190	-128 225	1 373 965



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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W I kwartale 2012 roku Spółka nie emitowała dłużnych papierów wartościowych.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W I kwartale 2012 roku Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

7. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

W 2012 roku Spółka nie deklarowała wypłaty dywidendy.

O wypłacie dywidendy za 2011 rok zdecyduje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A., zwołane na dzień 28 maja 2012 roku.

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

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

9. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
Zobowiązania warunkowe, w tym:	72 722	92 553
udzielone gwarancje i poręczenia zapłaty zobowiązań za dostawy	9 389	29 151
sporne sprawy z Carlson Private Equity	15 173	16 104
pozostałe	48 160	47 298

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. z o.o.	576	30.06.2012
	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	71	30.06.2013
	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	7 655	28.02.2015
opłaty z tytułu prawa WUG		14 494	
pomoc publiczna i dotacje		22 955	
inne		11 798	

57 549



10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Boryszew S.A. stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Boryszew. Boryszew S.A. posiada krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone pozostałe. Jako spółka matka Grupy Boryszew pełni funkcje zarządcze i nadzorujące w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Boryszew. Podstawowym przedmiotem działalności Centrali w Warszawie jest zarządzanie Grupą Kapitałową, którego celem jest wzrost wartości Spółki w długim okresie. Boryszew S.A. prowadził działalność produkcyjną w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży automotive, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomagania kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania, majątek Oddziału, stanowiący największe aktywa produkcyjne Grupy Maflow, został nabyty w dniu 10 sierpnia 2010 roku.
- Oddział Elana w Toruniu – producent m.in. włókien ciętych oraz włókien ciągłych (do lutego 2009 roku), granulatu PET oraz włókien technicznych. Oddział Elana powstał w wyniku połączenia Boryszew S.A. ze spółką Elana S.A. w dniu 28 stycznia 2005 roku.
- Od marca 2012 roku O/YMOS w Kędzierzynie – Koźlu – zajmuje się głównie odlewnictwem ciśnieniowym stopów cynku i aluminium.

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

Grupa kapitałowa stworzona przez Boryszew S.A. w ciągu kilku lat stała się jedną z największych grup przemysłowych w Polsce.

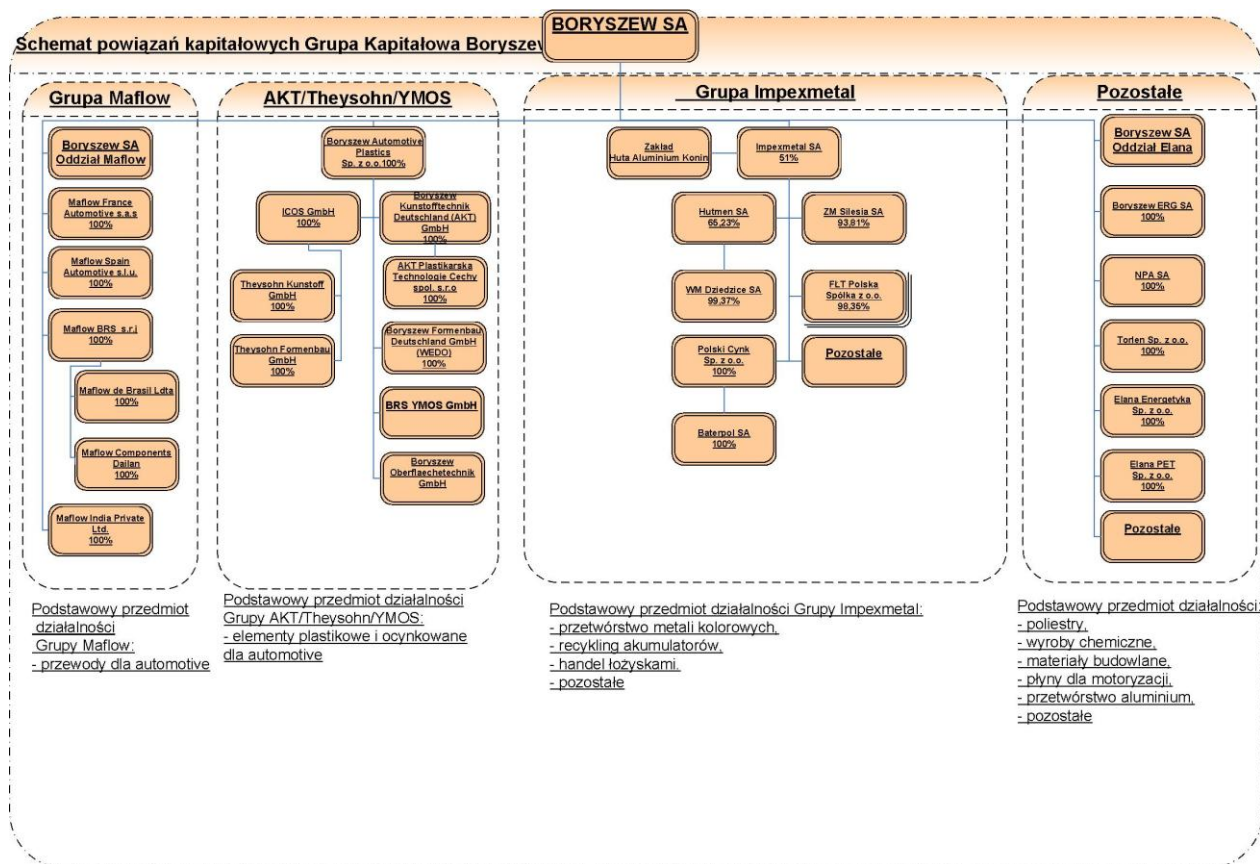
W 2005 roku Boryszew SA przejęła kontrolę nad notowaną na GPW spółką Impexmetal SA, skupiającą wokół siebie spółki produkcyjne z branży metali kolorowych i handlu łożyskami.

W 2010 roku Spółka przejęła kontrolę nad Grupą Maflow, będącą jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji, wspomagania kierownicy oraz aktywnego zawieszenia dla przemysłu motoryzacyjnego. Od tego roku branża automotive staje się kluczowym segmentem działalności Grupy.

W 2011 i 2012 roku Spółka kontynuuje realizację strategii rozwoju poprzez przejęcia przedsiębiorstw z branży automotive. W lipcu 2011 roku Spółka podpisała umowy przejęcia dwóch niemieckich Grup Kapitałowych (AKT/ICOS – Theysohn), działających w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz w marcu 2012 roku umowę nabycia aktywów niemieckiej Grupy YMOS, wiodącego europejskiego producentem elementów plastikowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora automotive.



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



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

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

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

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

W dniu 29 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększył swój udział w Spółce SPV Lakme Investment Sp. z o.o. poprzez objęcie 7.350 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 735 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte aportem w postaci użytkowania wieczystego działki gruntu nr 47 położonej w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9, o obszarze 5 727 m² oraz własności budynków na tej działce posadowionych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 26 stycznia 2012 roku.



REJESTRACJA SPÓŁKI BORYSZEW OBERFLÄCHENTECHNIK DEUTSCHLAND GMBH

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

NABYCIE UDZIAŁÓW 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 sibensundsiebzigste VV GmbH z siedzibą w Düsseldorfie, o wartości nominalnej 1,00 euro każdy. Jednocześnie w tym dniu Zgromadzenie Wspólników ZETA sibensundsiebzigste VV GmbH, podjęło uchwałę mocą, której zmieniona została nazwa spółki na BRS YMOS GmbH oraz siedziba na Idar – Oberstein.

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.

PODJĘCIE UCHWAŁY PRZEZ NWZ WM DZIEDZICE S.A. W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W dniu 25 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 4 717 288 zł w drodze emisji 1 179 322 sztuk akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 4 złote każda, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i jednoczesnym skierowaniem nowej emisji do akcjonariusza Hutmen S.A. w ramach subskrypcji prywatnej. Akcje serii E podwyższonego kapitału zostały 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. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w dniu 19 kwietnia 2012r. Po podwyższeniu udział Hutmen SA wynosi 93,83% w kapitale zakładowym i 93,97% w głosach na walnym zgromadzeniu, udział Boryszew S.A. wynosi 5,73% w kapitale zakładowym i 5,59 % w głosach na walnym zgromadzeniu, udział pracowników WM Dziedzice SA wynosi 0,44% w głosach na walnym zgromadzeniu.

PODJĘCIE UCHWAŁY PRZEZ NWZ WM DZIEDZICE S.A. W SPRAWIE PRZYMUSOWEGO WYKUPU AKCJI AKCJONARIUSZY MNIJSZOŚCIOWYCH

W dniu 24 lutego 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych posiadających 17.963 sztuk akcji imiennych serii B, reprezentujących 0,63% kapitału zakładowego Spółki. Akcje nabyte w wyniku przymusowego wykupu przypadną w całości Hutmen S.A.

POWOŁANIE SPÓŁKI BATERPOL RECYCLER SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU

W dniu 17 lutego 2012 roku została zawiązana spółka pod firmą: „BATERPOL RECYCLER” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, o kapitale zakładowym 50 tys. zł. Jedynym wspólnikiem jest Polski Cynk sp. z o.o., który posiada 1000 udziałów o łącznej wysokości 50 tys. zł. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 18 kwietnia 2012 roku.

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

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



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

Po I kwartale 2012 roku wykonanie opublikowanej skorygowanej prognozy wyników w raporcie bieżącym 9/2012 z dnia 15 marca 2012 roku jest następujące (dane w mln zł):

	jedn.	Prognoza	Wykonanie	WYK %
		2 012	1Q2012	
Przychody	[mln zł]	4 791	1 258	26%
EBITDA	[mln zł]	424	85	20%
EBIT	[mln zł]	318	58	18%
Wynik netto	[mln zł]	218	36	16%

EBITDA – wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o koszt amortyzacji

EBIT – wynik na dz. operacyjnej

EBITDA, EBIT – dotyczy działalności kontynuowanej

Wynik netto - kontynuowana +zaniechana

Zdaniem Zarządu Spółki, na podstawie wyników po I kwartale 2012 roku, nie istnieją przesłanki co do konieczności korekty ww. prognozy na 2012 rok.

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

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

<i>Ostatnia zmiana: 2012-05-02</i>	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	1 283 523 539	56,88%	1 283 523 539	56,88%
Pozostali	973 192 153	43,12%	973 192 153	43,12%
Razem:	2 256 715 692	100,00%	2 256 715 692	100,00%

*) wraz z podmiotami powiązanymi

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

I. W dniu 10 kwietnia 2012 roku Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 69 ust.1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz.1539 ze zm.) zawiadomił Spółkę, iż w wyniku nabycia 22.000.000 (dwudziestu dwóch milionów) sztuk akcji Boryszew S.A. w ramach transakcji pakietowej zrealizowanej w dniu 30 marca 2012 roku, rozliczonej tego samego dnia, udział w ogólnej liczbie głosów Spółki posiadanych przez Bank zwiększył się powyżej progu 5 %.

Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Bank posiadał 110.759.274 akcje spółki Boryszew S.A., które stanowiły 4,91% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dawały 110.759.274 głosy, które stanowiły 4,91% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień 10 kwietnia 2012 roku Bank posiadał 132.759.274 akcje Boryszew SA, które stanowiły 5,88% udziału w kapitale zakładowym oraz dawały 132.759.274 głosów, które stanowiły 5,88% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.



II. W dniu 4 maja 2012 roku Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 69 ust.1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz.1539 ze zm.) zawiadomił Spółkę, iż w wyniku sprzedaży 22.000.000 (słownie: dwudziestu dwóch milionów) sztuk akcji Boryszew S.A. w ramach transakcji pakietowych zrealizowanych w dniu 30 kwietnia 2012 roku, udział w ogólnej liczbie głosów Spółki posiadanych przez Bank zmniejszył się poniżej progu 5 %.

Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Bank posiadał 132.759.274 akcje Spółki, które stanowiły 5,88% akcji spółki Boryszew S.A. oraz dawały 132.759.274 głosów, które stanowiły 5,88% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Aktualnie Bank posiada 110.759.274 akcje Spółki, które stanowią 4,91% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki oraz dają 110.759.274 głosów, które stanowią 4,91% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

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

Członek zarządu	Poprzedni raport (IV kwartał 2011r.)	Bieżący raport (I kwartał 2012r.)	Zmiana +/-
Małgorzata Iwanejko	500.122	500.122	–

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

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

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

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi 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

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Theysohn Kunststoff GmbH	01.08.2011	01.08.2012	1 000 000,00	1 000 000,00	EUR	4 161 600,00	LIBOR 1M + marża
	12.08.2011	01.08.2012	1 000 000,00	1 000 000,00	EUR	4 161 600,00	LIBOR 1M + marża
	30.08.2011	31.08.2012	1 000 000,00	1 000 000,00	EUR	4 161 600,00	LIBOR 1M + marża
	13.09.2011	31.08.2012	2 000 000,00	2 000 000,00	EUR	8 323 200,00	LIBOR 1M + marża
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	01.09.2012	3 000 000,00	2 249 652,12	EUR	9 362 152,26	LIBOR 1M + marża
	02.08.2011	28.07.2012	14 500 000,00	14 371 899,20	EUR	59 810 095,71	EURIBOR 3M +marża



AKT Cechy	28.12.2011	29.07.2012	4 180 520,00	4 180 520,00	EUR	17 397 652,03	LIBOR 1M + marża
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	27.10.2011	27.10.2012	2 000 000,00	1 855 000,00	EUR	7 719 768,00	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	26.07.2011	25.07.2012	27 000,00	27 000,00	EUR	112 363,20	EURIBOR 3M + marża
	23.08.2011	23.08.2012	3 000 000,00	2 755 341,58	EUR	11 466 629,52	EURIBOR 3M + marża
	19.10.2011	19.10.2012	27 500,00	27 500,00	EUR	114 444,00	EURIBOR 3M + marża
BRS YMOS GmbH	20.03.2012	20.03.2013	3 225 784,79	3 225 784,79	EUR	13 424 425,98	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	20.03.2012	20.03.2013	2 242 943,07	2 242 943,07	EUR	9 334 231,88	EURIBOR 3M + marża
Maflow do Brasil	26.01.2012	31.12.2014	1 500 000,00	1 430 000,00	EUR	5 951 088,00	EURIBOR 3M + marża
Maflow Dalian	24.11.2011	24.11.2013	1 000 000,00	620 000,00	EUR	2 580 192,00	EURIBOR 3M + marża
Maflow BRS Srl	01.10.2010	31.12.2012	7 947 000,00	7 947 000,00	EUR	33 072 235,20	EURIBOR 1M + marża
Maflow Spain	09.10.2010	31.10.2013	500 000,00	500 000,00	EUR	2 080 800,00	EURIBOR 3M + marża
Łącznie do spłaty			46 432 640,76	EUR	193 234 077,79		

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ ZM SILESIA S.A.

W dniu 9 stycznia 2012 roku ZM Silesia S.A., udzieliły spółce Metalexfrance S.A. pożyczki w wysokości 1.127 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. W dniu 17 kwietnia br. Spółka Metalexfrance S.A. spłaciła część pożyczki w wysokości 227 tys. EUR.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

podmiot powiązany	powiązania Spółki z podmiotem	przedmiot transakcji (stan na 31.03.2012 r.)	istotne warunki transakcji
WM Dziedzice S.A.	jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 5 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	• termin spłaty: 31.12.2012 r.,
			• oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża,
			• umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 10 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	• termin spłaty: 31.12.2012 r.,
			• oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża,
			• umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 12 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	• termin spłaty: 31.12.2012 r.,
			• oprocentowanie: wg formuły 1 – miesięczny WIBOR + marża,
			• umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.

Na dzień 31 marca 2012 r. stan należności od WM Dziedzice S.A. w Hutmen S.A. wyniósł 42.731 tys. PLN, w tym.:

- 27.000 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 15.731 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe.



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

Poręczenia udzielone przez Boryszew S.A., według stanu na 31.03.2012r.

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			EUR	PLN	
Torlen SA	12.02.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	500 000	2 080 800	bezterminowe
	10.09.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	800 000	3 329 280	bezterminowe
Boryszew ERG SA	01.03.2010	Poręczenie (dług wraz z odsetkami za zwłokę) stanowiące zabezpieczenie zobowiązań handlowych z tytułu umowy zawartej pomiędzy ERG SA a PKN Orlen SA		4 500 000	15.02.2013
Unibax Sp.z o.o.	16.11.2010	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	138 354	575 774	30.06.2012
	16.11.2010	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	17 153	71 385	30.06.2013
	16.11.2010	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	1 839 469	7 655 134	28.02.2015
AKT plastikarska technologie Cechy spol.s.r.o.	10.11.2011	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH, Germany za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	250 000	1 040 400	28.12.2012
	14.12.2011	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	500 000	2 080 800	28.12.2012
	14.12.2011	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	100 000	416 160	31.12.2012



Boryszew S.A.
Śródroczny skrócony raport za I kwartał 2012 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

	30.11.2011	Gwarancja udzielona firmie Sabic Sales Europe B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	350 000	1 456 560	28.12.2012
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	30.08.2011	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG za spłatę zobowiązań handlowych Spółki BKD Niemcy	200 000	832 320	31.03.2012
	10.11.2011	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	2 000 000	8 323 200	28.12.2012
	30.11.2011	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	700 000	2 913 120	31.12.2012
	30.11.2011	Gwarancja udzielona firmie WMK Plastics GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	600 000	2 496 960	28.12.2012
	07.12.2011	Gwarancja udzielona firmie Sabic Deutschland GmbH i Sabic Innovative Plastics G za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	650 000	2 705 040	28.12.2012
	31.01.2012	Gwarancja udzielona firmie Grafe Color Batch GmbH	200 000	832 320	28.12.2012
	31.01.2012	Gwarancja udzielona firmie Polykemi AB	330 000	1 373 328	31.12.2012
	31.01.2012	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	1 000 000	4 161 600	28.12.2013
	09.02.2012	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH	350 000	1 456 560	28.12.2012
Theysohn Kunststoff GmbH	30.11.2011	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	550 000	2 288 880	28.12.2012
	30.11.2011	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	100 000	416 160	31.12.2012
	07.12.2011	Gwarancja udzielona firmie SABIC Deutschlang GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	100 000	416 160	28.12.2012
	01.01.2012	Gwarancja udzielona firmie Total Finance Global Services SA	1 000 000	4 161 600	28.12.2012
	26.01.2012	Gwarancja udzielona firmie EschmannStahl GmbH	150 000	624 240	28.12.2012



Boryszew S.A.
Śródroczny skrócony raport za I kwartał 2012 roku
sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

Theysohn Formenbau GmbH	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank AG	3 350 000	13 941 360	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez UniCredit Bank AG	2 579 804	10 736 112	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Commerzbank	1 000 000	4 161 600	bezterminowa
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	23.03.2012	Gwarancja udzielona Atotech Deutschland GmbH	200 000	832 320	01.04.2015
BRS YMOS GmbH	27.03.2012	Gwarancja udzielona Nyrstar Sales and Marketing AG	2 000 000	8 323 200	28.12.2012
Maflow BRS s.r.l.	22.06.2011	Gwarancja udzielona firmie Milliken France SA za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow BRS	600 000	2 496 960	31.12.2012
	04.10.2011	Gwarancja udzielona firmie Arkema France za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow BRS	150 000	624 240	30.06.2012
	06.12.2011	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow BRS	2 000 000	8 323 200	31.12.2012
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA			24 304 780	105 646 773	

Według stanu na dzień 31 marca 2012 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach wynosiła 109 323 tys. zł i przedstawia się jak niżej:

	podmiot otrzymujący poręczenie	kwota poręczenia w tys. zł	podmiot udzielający poręczenia	przedmiot poręczenia	data ważności
1.	WM Dziedzice S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	umowa factoringowa	bezterminowo
2.	WM Dziedzice S.A.	12 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	31.12.2014 r.
3.	WM Dziedzice S.A.	28 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	28.12.2015 r.
4.	WM Dziedzice S.A.	10 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	25.05.2015 r.
5.	WM Dziedzice S.A.	11 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	30.06.2013 r.
6.	WM Dziedzice S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	29.07.2012 r.
7.	WM Dziedzice S.A.	8 323	Impexmetal S.A.	kontrakt na zakup surowców	30.06.2013 r.
8.	WM Dziedzice S.A.	10 000	Impexmetal S.A.	umowa factoringowa	bezterminowo
Razem		109 323			



Poręczenia udzielone przez Hutmen S.A. spółce WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach:

	podmiot otrzymujący poręczenie	kwota poręczenia w tys. zł	podmiot udzielający poręczenia	przedmiot poręczenia	data ważności
1.	WM Dziedzice S.A.	3 000	Hutmen S.A.	transakcja	bezterminowo
2.	WM Dziedzice S.A.	12 000	Hutmen S.A.	umowa kredytowa	31.12.2013 r.
Razem		15 000			

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

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

- sytuację gospodarczą na świecie, w tym szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy). Warto zaznaczyć, że w I półroczu bieżącego roku występowała dobra koniunktura na produkty oferowane przez Grupę, której osłabienie wystąpiło w II półroczu, w tym w szczególności w IV kwartale. Negatywny wpływ na sytuację gospodarczą oraz popyt na produkty Grupy mają następstwa wydarzeń makroekonomicznych dotyczące w szczególności ostatnich miesięcy (problemy płynnościowe państw europejskich, w tym kryzys w Grecji, niskie tempo wzrostu gospodarczego w Europie, spadek produkcji, niski poziom nastrojów przedsiębiorców w Europie i Polsce - wskaźnik PMI)
- od II połowy 2011 roku mamy do czynienia z pogarszaniem się trendu wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej, które może występować w przyszłych okresach. Pomimo odbicia spadkowego trendu wolumenów sprzedaży w Grupie Kapitałowej w miesiącach styczeń i luty, od marca mamy ponownie niższe wolumeny sprzedaży. Ewentualne dalsze spadki mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Grupy.
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol S.A. - zyskom spółki nie sprzyjają wysokie ceny tego metalu. Sytuacja ta jest w niewielkim stopniu niwelowana poprzez niski kurs złotego. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- produkty Grupy Kapitałowej są w ponad połowie kierowane na eksport. Kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotych. Osłabianie się polskiego złotego pozytywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej.
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali

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

- efektywność restrukturyzacji majątkowej Grupy polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych,
- efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu wzrost efektywności Grupy, w tym zwłaszcza w nowo nabytych podmiotach Segmentu Automotive,
- działanie zmierzające do odbudowy i rozwoju portfela kontraktów w Segmencie Automotive ,
- sprzedaż nadwyżek praw do emisji CO2 przez Spółkę Elana Energetyka Sp. z o.o.,
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,



- poprawa poziomu technologicznego i wdrażanie nowych produktów umożliwiających poszerzenie portfela wysokomarżowych klientów,
- skuteczność zdobywania obszarów rynkowych, w których jakość obsługi i elastyczność pozwoli na konkurowanie z tanią wysokoseryjną produkcją azjatycką.

Ponadto istotny wpływ na wyniki przyszłych okresów będą miały akwizycje w branży automotive, w tym:

- akwizycja w II półroczu 2011 roku w Grupę AKT/Theysohn (obecnie Boryszew Automotive Plastics – BAP),
- nabycie w I kwartale 2012 roku aktywów Grupy YMOS,
- inne przyszłe akwizycje w branży automotive.

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

Ponadto na wyniki przyszłych okresów może mieć wpływ oddalenie w dniu 9 lutego 2011 roku apelacji HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku dotyczącego zwrotu pomocy publicznej udzielonej przez Skarb Państwa w 2003 roku. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego, reprezentująca Spółkę w przedmiotowym postępowaniu kancelaria wniosła w dniu 29 kwietnia 2011 roku skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Skarga kasacyjna jest w trakcie postępowania. W dniu 10 lutego 2012 roku Likwidatorzy złożyli oświadczenie o ustanowieniu hipoteki na części wierzytelności Skarbu Państwa.



SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU





WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 - 31.03. 2011	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 - 31.03. 2011
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	151 565	135 883	36 303	34 191
Zysk na działalności operacyjnej	22 427	10 183	5 372	2 562
Zysk brutto przed opodatkowaniem	11 477	9 612	2 749	2 419
Zysk /strata netto	12 086	8 966	2 895	2 256
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 834	-13 870	-4 272	-3 490
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 288	224	-2 225	56
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 424	8 121	6 808	2 043
Przepływy pieniężne netto, razem	1 302	-5 525	312	-1 390
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 200 039 275	1 379 104 034	2 200 039 275	1 379 104 034
Rozwodniony zysk za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,01	0,00	0,00

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa	975 585	909 365	234 425	205 888
Zobowiązania długoterminowe	81 115	69 409	19 491	15 715
Zobowiązania krótkoterminowe	413 310	369 972	99 315	83 765
Kapitał własny	481 160	469 984	115 619	106 408
Kapitał akcyjny	234 807	234 807	56 422	53 162
Liczba akcji (z PPA)	2 200 000 000	2 201 634 699	2 200 000 000	2 201 634 699
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,22	0,21	0,05	0,05



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 - 31.03. 2011
Przychody ze sprzedaży produktów	141 987	131 746
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 578	4 137
Przychody ze sprzedaży ogółem	151 565	135 883
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	118 249	108 610
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 890	3 081
Koszt własny sprzedaży ogółem	127 139	111 691
Zysk brutto na sprzedaży	24 426	24 192
Koszty sprzedaży	3 287	3 677
Koszty ogólnego zarządu	9 719	11 480
Pozostałe przychody operacyjne	12 907	1 764
Pozostałe koszty operacyjne	1 900	616
Zysk z działalności operacyjnej	22 427	10 183
Przychody finansowe	4 211	3 216
Koszty finansowe	15 161	3 787
Wynik na działalności finansowej	-10 950	-571
Zysk przed opodatkowaniem	11 477	9 612
Podatek dochodowy	-609	646
Zysk netto na działalności	12 086	8 966

ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 - 31.03. 2011
Zysk/strata netto	12 086	8 966
Pozostałe dochody ujęte w kapitałach		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	195	-37
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	-37	7
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	158	-30
Całkowite dochody ogółem	12 244	8 936
Zysk na akcję		
Zysk netto (tys. zł)	12 086	8 966
Liczba akcji (szt)	2 200 000 000	2 256 715 692
Zysk na 1/akcję (zł)	0,01	0,00
Średnia ważona liczba akcji	2 200 039 275	1 379 104 034
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,01	0,01



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	86 098	85 924
Nieruchomości inwestycyjne	90 639	90 548
Wartości niematerialne	320	399
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	360 432	357 363
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	14
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 316	15 762
Należności handlowe oraz pozostałe	79 795	70 596
Aktywa trwałe razem	633 614	620 606
Aktywa obrotowe		
Zapasy	48 623	47 088
Należności handlowe oraz pozostałe należności	279 753	232 843
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	618	423
Pozostałe aktywa	4 920	1 607
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 689	6 387
Aktywa obrotowe razem	341 603	288 348
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	368	411
Aktywa razem	975 585	909 365



PASYWA	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	234 807	234 807
Udziały/akcje własne	-39 995	-38 927
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	768	610
Zyski zatrzymane (z lat ubiegłych)	251 148	212 904
Zysk/strata bieżącego roku	12 086	38 244
Razem kapitał własny	481 160	469 984
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty oraz pozostałe zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	79 664	67 958
Rezerwy na świadczenia pracownicze	992	992
Pozostałe rezerwy	459	459
Zobowiązania długoterminowe razem	81 115	69 409
Kredyty oraz pozostałe zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	311 177	287 982
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	93 024	76 502
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 209	2 426
Pozostałe rezerwy	2 446	3 046
Przychody przyszłych okresów	3 454	16
Zobowiązania krótkoterminowe razem	413 310	369 972
Zobowiązania razem	494 425	439 381
Pasywa razem	975 585	909 365



SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 - 31.03. 2011
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 477	9 612
Korekty o pozycje (+/-)	-29 311	-23 482
Amortyzacja	3 020	2 817
Odsetki od zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, obligacje)	4 559	3 787
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-1 769	0
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 335	-1 143
Zmiana stanu należności (oprócz pożyczek długoterminowych)	-48 479	-197 120
Zmiana stanu zapasów	-1 535	1 364
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych)	16 522	166 520
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	308	1 121
Pozostałe pozycje	-602	-828
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 834	-13 870
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3 223	1 453
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	1 373	831
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	0	622
Wpływy z dywidendy	1 769	
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	81	
Wydatki	12 511	1 229
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	1 812	1 229
Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GK	3 069	
Udzielone pożyczki długoterminowe	7 630	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 288	224
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	35 374	12 441
Wpływy z kredytów	35 374	12 441
Wydatki	6 950	4 320
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) własnych	1 068	
Wydatki z tytułu dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	674	
splata pożyczek	77	
wykup dłużnych papierów wartościowych	0	486
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	4 559	3 787
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	572	47
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 424	8 121
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	1 302	-5 525
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 302	-5 525
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	6 387	10 097
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	7 689	4 572



SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	zyski zatrzymane	Kapitały razem
Stan na 01.01.2012	234 807	-38 927	22 346	610	251 148	469 984
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				158		158
wykup akcji własnych		-1 068				-1 068
Zysk za 1 kwartał 2012					12 086	12 086
Całkowite dochody ogółem za 4 kwartały 2011	0	-1 068	0	158	12 086	11 176
Stan na 31.03.2012	234 807	-39 995	22 346	768	263 234	481 160

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	zyski zatrzymane	Kapitały razem
Stan na 01.01.2011	121 972	0	22 346	651	214 285	359 254
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				-41		-41
wykup akcji własnych		-38 927				-38 927
Zysk za 2011 rok					38 244	38 244
Całkowite dochody ogółem za rok 2011	0	-38 927	0	-41	38 244	-724
Wpływy z emisji akcji	112 835					112 835
wypłata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe					-674	-674
koszty emisji akcji					-707	-707
Pozostałe						0
Stan na 31.12.2011	234 807	-38 927	22 346	610	251 148	469 984

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	zyski zatrzymane	Kapitały razem
Stan na 01.01.2011	121 972	0	22 346	651	214 285	359 254
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				-30		-30
Zysk za I kwartał 2011					8 966	8 966
Całkowite dochody ogółem za 1 kwartał 2011	0	0	0	-30	8 966	8 936
Stan na 31.03.2011	121 972	0	22 346	621	223 251	368 190



SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.2012 - 31.03. 2012	Działalność holdingowa	Polimery i poliestry	Automotive	wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	9 612	25 698	116 256	-1	151 565
Koszty własny sprzedaży segmentu	8 273	19 500	99 376	-10	127 139
Wynik na sprzedaży w segmencie	1 339	6 198	16 880	9	24 426
Koszty zarządu i sprzedaży	3 020	4 395	5 592	-1	13 006
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	8 128	2 012	877	-10	11 007
Wynik operacyjny segmentu	6 447	3 815	12 165	0	22 427
Aktywa segmentu	738 990	201 126	303 889	0	1 244 005

01.01.2011 - 31.03. 2011	Działalność holdingowa	Polimery i poliestry	Automotive	wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 445	84 226	167 234	0	252 905
Koszty sprzedaży segmentu	872	62 390	134 620	0	197 882
Wynik na sprzedaży w segmencie	573	21 836	32 614	0	55 023
Koszty zarządu i sprzedaży	9 306	21 387	9 284	0	39 977
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	63 252	-26 639	-3 373	0	33 240
Wynik operacyjny segmentu	54 519	-26 190	19 957	0	48 286
Aktywa segmentu	367 429	160 779	157 506	0	685 714

Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych z działalności kontynuowanej

	01.01.2012 - 31.03. 2012	01.01.2011 – 31.03. 2011
Sprzedaż krajowa	32 690	25 592
Sprzedaż do krajów UE	114 196	107 699
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	43	358
Sprzedaż poza Europę	4 636	2 235
Przychody ze sprzedaży razem	151 565	135 883

PODPISY:

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

Robert Bednarski – Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Słaboń – Główny Księgowy