

SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP	3
2.	ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI.....	4
3.	ISTOTNE ZDARZENIA.....	4
4.	STRUKTURA ORGANIZACYNA	18
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	20
6.	ANALIZA FINANSOWA	26
7.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW	38
8.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	39
9.	RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	39
10.	ZNACZĄCE UMOWY	40
11.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE	44
12.	BADANIA I ROZWÓJ.....	50
13.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	53
14.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	55
15.	PORĘCZENIA I GWARANCJE	58
16.	AKCJE WŁASNE	59
17.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	60
18.	DYWIDENDA.....	69
19.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI	69
20.	PROGNOZA ZARZĄDU	69
21.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	69
22.	OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	70
23.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	70
24.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	72
25.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	78
26.	ZATRUDNIENIE	78
27.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	79
28.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENS.A.TĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE	79
29.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	79
30.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	79
31.	INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	80
32.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	80
33.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM	80
34.	TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA	81
35.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	83

1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna
96-500 Sochaczew, ul. 15 Sierpnia 106
Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, Numer KRS 0000063824
Regon 750010992
NIP 837- 000-06-34
Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

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

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

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

HISTORIA

Historia Boryszew SA („Spółka”) sięga 1911 roku, kiedy to zostało założone Belgijskie Towarzystwo Sochaczewskiej Fabryki Sztucznego Jedwabiu. Po II wojnie światowej fabryka została upaństwowiona. W 1991 roku w wyniku prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Boryszew ERG powstała spółka Boryszew SA o 100% udziale kapitału prywatnego.

Od maja 1996 roku akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

W 1999 roku Boryszew SA, oferujący szeroką gamę produktów z branży chemicznej (m.in. znany w Polsce płyn chłodnicowy Borygo), pozyskał inwestora strategicznego w osobie Pana Romana Karkosika. Od tego okresu rozpoczął się dynamiczny rozwój Spółki. Przejęcia innych przedsiębiorstw produkcyjnych z branży chemicznej (np. Elana) i budowlanej (np. Izolacja Matizol) połączone z ich restrukturyzacją, fuzje oraz organiczny wzrost sprzedaży przyczyniły się do znacznej poprawy wyników, którą docenili inwestorzy poprzez wzrost kursu akcji Spółki na GPW.

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

W 2010 roku Boryszew S.A. przejął kontrolę nad Grupą Maflow, będącą jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji, wspomagania kierownicy oraz aktywnego zawieszenia dla przemysłu motoryzacyjnego. Branża automotive staje się kluczowym segmentem działalności.

W 2011 Spółka będzie kontynuować realizację strategii rozwoju poprzez przejęcia przedsiębiorstw z branży automotive; prowadzone są badania due-diligence oraz składane oferty na zakup międzynarodowych dostawców komponentów do największych producentów samochodów na świecie.

Grupa kapitałowa stworzona przez Boryszew S.A. („Grupa Boryszew”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) w ciągu kilku lat stała się jedną z największych grup przemysłowych w Polsce o sprzedaży wynoszącej około 1 miliard euro.

O istotności Boryszew S.A. w polskiej gospodarce świadczą również zajmowane wysokie miejsca w rankingach publikowanych przez wiodące czasopisma.

Grupa Boryszew zatrudnia ponad 6.000 pracowników – tym samym stała się jednym z największych pracodawców prywatnych w Polsce.

2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Boryszew S.A. („Zarząd”) z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w 2010 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 30 kwietnia 2011 roku i przedstawia sytuację Grupy zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu Zarządu została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej relacji inwestorskich pod adresem www.ir.boryszew.com.pl, na której można również znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki.

3. ISTOTNE ZDARZENIA

PRZYJĘCIE OFERTY NA NABYCIE PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI MAFLOW POLSKA SP. Z O.O.

W czerwcu 2011 roku Zarząd Boryszew S.A. otrzymał od Syndyka oświadczenie o przyjęciu oferty, złożonej przez Boryszew S.A., na nabycie przedsiębiorstwa spółki Maflow Sp. z o.o., w całości obejmującej następujące warunki:

- oferta dotyczy nabycia przedsiębiorstwa spółki Maflow Polska Sp. z o.o. w całości z wyłączeniem zobowiązań, wierzytelności i środków pieniężnych,
- oferta jest warunkowa, tzn. złożona pod warunkiem nabycia przedsiębiorstw spółek Maflow S.p.A i Man Servizi S.r.l. w terminie do końca czerwca 2010 roku. Warunek został zastrzeżony na korzyść oferenta, tzn. oferent może ze ziszczenia się w/w warunku zrezygnować,
- oferowana cena za przedsiębiorstwo wynosi 70 mln złotych.

Jednocześnie Syndyk oświadczył, że przyjęcie oferty jest warunkowe, tzn. Sędzia Komisarz musi zaaprobować uchwałę o zatwierdzeniu oferty.

W dniu 29 czerwca 2010 roku Spółka złożyła Syndykowi oświadczenie, że kupując Maflow Polska rezygnuje z zastrzeżonego na swoją korzyść warunku nabycia przedsiębiorstw Maflow S.p.A i Man Servizi S.r.l. do końca czerwca 2010 r. W związku z powyższym umowa na nabycie przedsiębiorstwa spółki Maflow Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, będzie zawarta jako bezwarunkowa. Nadal pozostaje w mocy złożona przez Boryszew i pozytywnie zarekomendowana przez Komisarzy Maflow oferta nabycia zakładów Grupy Maflow w tym Maflow S.p.A i Man Servizi S.r.l.

POZYTYWNA REKOMENDACJA OFERTY ZŁOŻONEJ PRZEZ BORYSZEW SA NA ZAKUP PRZEDSIĘBIORSTW MAFLOW

W czerwcu 2010 roku Spółka Boryszew S.A. otrzymała zawiadomienie od Komisarzy Maflow o pozytywnej rekomendacji oferty złożonej przez Boryszew S.A. na nabycie:

- zorganizowanego przedsiębiorstwa spółki Maflow S.p.A., w skład którego wchodzi zakłady w Ascoli Piceno i Trezzano Sul Naviglio we Włoszech,
- zorganizowanego przedsiębiorstwa spółki Man Servizi S.r.l., w skład którego wchodzi zakłady w Ascoli Piceno i Trezzano Sul Naviglio we Włoszech,
- 100% udziałów w Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach, - 99,9% udziałów w Maflow do Brasil Ltda. w Brazylii,
- 100% udziałów w Maflow Kabushiki Kaisha w Japonii. Zgodnie z procedurą przetargu, transakcja musi zostać jeszcze zatwierdzona przez Ministra Rozwoju Gospodarczego.

Nabycie ww. zakładów stanowi kolejny etap zakupu przez Boryszew S.A. kilku wybranych przedsiębiorstw Grupy Maflow. Grupa Maflow produkuje nowoczesne i zaawansowane technologicznie przewody do klimatyzacji, układów hamulcowych, aktywnego zawieszenia oraz wspomaganie kierownicy. Produkty posiadają walidację największych światowych producentów samochodów, będących klientami Grupy Maflow.

W obszarze przewodów do klimatyzacji, które odpowiadają za większość sprzedaży (ok. 85%), udział Grupy Maflow w 2010 roku w europejskim rynku szacuje się na 20% natomiast w światowym na 7%.

Maflow S.p.A. w Trezzano Sul Naviglio we Włoszech zajmuje się produkcją przewodów do klimatyzacji i przewodów hamulcowych.

Man Servizi S.r.l. we Włoszech skupiona jest na świadczeniu usług w postaci badań i rozwoju produktów Grupy Maflow, zapewniając wdrażanie nowoczesnych technologii i rozwiązań w poszczególnych zakładach produkcyjnych całej Grupy Maflow.

Maflow S.p.A. w Ascoli Piceno we Włoszech skupiony jest przede wszystkim na produkcji gumy wysokiej jakości i przewodów gumowych, pełniąc rolę kluczowego dostawcy tych półproduktów do pozostałych zakładów Grupy Maflow.

Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach oraz Maflow do Brasil Ltda. w Brazylii produkują przewody do wspomaganie kierownicy i klimatyzacji.

Maflow Kabushiki Kaisha w Japonii jest spółką handlową, sprzedającą produkty na rynku japońskim.

BORYSZEW OTRZYMAŁ ZGODĘ NA PRZEJĘCIE PRZEDSIĘBIORSTW Z GRUPY MAFLOW – JEDNEGO Z NAJWIĘKSZYCH PRODUCENTÓW W BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu 6 lipca 2010 roku Spółka otrzymała informację, że Minister Rozwoju Gospodarczego wyraził zgodę na nabycie przez Boryszew S.A., przedsiębiorstw należących do Grupy Maflow, w skład której wchodzi:

- zorganizowane przedsiębiorstwo spółki Maflow S.p.A. i Man Servizi S.r.l we Włoszech (zakłady w w Ascoli Piceno i Trezzano Sul Naviglio),
- 100% udziałów w spółce w Chinach i Japonii,
- 99,9% udziałów w spółce w Brazylii.

Grupa Maflow produkuje nowoczesne i zaawansowane technologicznie przewody do klimatyzacji, układów hamulcowych, aktywnego zawieszenia oraz wspomaganie kierownicy. Produkty posiadają walidację największych światowych producentów samochodów, będących klientami Grupy Maflow.

W 2010 roku w obszarze przewodów do klimatyzacji udział Grupy Maflow szacuje się na poziomie 20% na rynku europejskim i 7% na rynku globalnym.

Dzięki przejściu Grupy Maflow Boryszew S.A. stanie się międzynarodowym koncernem w sektorze Automotive.

PRZEJĘCIE ZAKŁADÓW WE WŁOSZECH ORAZ ZAGRANICZNYCH SPÓŁEK GRUPY MAFLOW - UMOWA PRZEDWSTĘPNA

W dniu 26 lipca 2010 roku Spółka Boryszew podpisała umowę przedwstępną ze spółką Maflow S.p.A. w Administracji Nadzwyczajnej oraz ze spółką Man Servizi S.r.l. w Administracji Nadzwyczajnej dotyczącą nabycia:

- zespołu przedsiębiorstwa Maflow S.p.A. w Administracji Nadzwyczajnej składającego się ze zorganizowanych części przedsiębiorstwa zlokalizowanych w Trezzano sul Naviglio i w Ascoli Piceno we Włoszech,
- zespołu przedsiębiorstwa spółki Man Servizi S.r.l. w Administracji Nadzwyczajnej składającego się ze zorganizowanych części przedsiębiorstwa w Trezzano sul Naviglio i w Ascoli Piceno we Włoszech,
- 100,00% kapitału zakładowego w spółce Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach,
- 99,9% kapitału zakładowego w spółce Maflow do Brasil Ltda. w Brazylii,
- 100,00% kapitału zakładowego w spółce Maflow Kabushiki Kaisha w Japonii.

Na mocy umowy przedwstępnej ustalono m.in.:

- warunki, na których Boryszew S.A. nabędzie ww. aktywa,
- założenia terminów podpisania umów ostatecznych przenoszących własność ww. aktywów,
- formułę zarządzania tymczasowego do momentu podpisania umów ostatecznych,
- zobowiązania stron zarówno w okresie do momentu podpisania umów ostatecznych, jak i po nim.

Zakłady Maflow we Włoszech, poza produkcją przewodów samochodowych, stanowią centralę zarządzania całej międzynarodowej Grupy Maflow, główne centrum badawczo-rozwojowe oraz kluczowe źródło półproduktu w postaci wysokoprzetworzonej gumy. Zakład Maflow Polska jest natomiast największym zakładem w całej Grupie Maflow z punktu widzenia wielkości sprzedaży produktów finalnych w postaci przewodów do klimatyzacji. Spółki zagraniczne Grupy Maflow odgrywają istotną rolę w obsłudze globalnych producentów samochodów, których zakłady rozlokowane na całym świecie wymagają blisko zlokalizowanych producentów/dostawców just-in-time.

NABYCIE PRZEDSIĘBIORSTWA MAFLOW POLSKA - WCHODZĄCEGO W SKŁAD MIĘDZYNARODOWEJ GRUPY MAFLOW – PRODUCENTA Z BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu 10 sierpnia 2010 roku została zawarta umowa sprzedaży przedsiębiorstwa, na podstawie której Boryszew S.A. nabył własność przedsiębiorstwa Maflow Polska Sp. z o.o., w skład którego wchodzi m.in:

- a/ nieruchomości gruntowa, obszar 4,9209 ha zabudowana, dla której Sąd Rejonowy w Tychach V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KA1T/00033310/6,
 - b/ ruchomości,
 - c/ środki obrotowe,
 - d/ prawa wynikające z umów handlowych, umów dzierżawy, umów najmu, umów leasingu,
- za cenę w kwocie 73.911.480,83 zł (siedemdziesiąt trzy miliony dziewięćset jednaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt złotych 83 grosze).

Zakład Maflow Polska, pod względem wielkości sprzedaży produktów finalnych w postaci przewodów do klimatyzacji jest największym zakładem w międzynarodowej Grupie Maflow. Udział w europejskim rynku automotive w tym segmencie szacuje się na poziomie 20-25%. W skład nabytego przedsiębiorstwa wchodzi trzy zakłady:

- Zakład Tychy – w którym produkowane są przewody do systemów klimatyzacyjnych,
- Zakład Chełmek 1 – w którym produkowane są przewody klimatyzacyjne, przewody wspomaganie kierownicy oraz przewody aktywnego zawieszenia,
- Zakład Chełmek 2 – zajmujący się produkcją przewodów z gumy.

Przedsiębiorstwo Maflow Polska stanowi obecnie Oddział Boryszew S.A.

Grupa Boryszew wraz z przejętymi pracownikami z Oddziału Maflow w Tychach zatrudnia prawie 6.000 pracowników – tym samym stała się jednym z największych pracodawców prywatnych w Polsce.

PRZYJĘCIE POROZUMIENIA ZAWARTEGO POMIĘDZY BORYSZEW S.A., ORGANIZACJAMI ZWIĄZKOWYMI A SPÓLKAMI MAFLOW I MAN SERVIZI

W dniu 12 sierpnia 2010 roku odbyło się zgromadzenie pracowników Maflow i Man Servizi mające na celu ocenę i przyjęcie porozumienia podpisanego, z zastrzeżeniem, dnia 12 sierpnia 2010 roku w Ministerstwie Rozwoju Gospodarczego, pomiędzy organizacjami związkowymi a spółkami Maflow, Man Servizi w zarządzie nadzwyczajnym oraz Boryszew SA, w wykonaniu procedury przewidzianej w art. 47 Ustawy nr 428/90.

Zdecydowaną większością głosów pracownicy przyjęli wyżej cytowany dokument.

W związku z powyższym Przedstawicielstwa Związków Zawodowych i organizacje związkowe wycofały zastrzeżenie dotyczące przedmiotowego protokołu.

Przyjęcie porozumienia przez pracowników spełniło jeden z warunków zawieszających, zawartych w umowie przedwstępnej zawartej w dniu 26 lipca 2010 roku ze spółką Maflow S.p.A. oraz ze spółką Man Servizi S.r.l., dotyczącej przejęcia zakładów we Włoszech oraz zagranicznych spółek Grupy Maflow.

AKCEPTACJA WARUNKÓW POROZUMIENIA Z VOLKSWAGEN AG

Zarząd Boryszew S.A. we wrześniu 2010 roku zaakceptował porozumienie z Volkswagen AG dotyczące przedłużenia, zawartych wcześniej przez Maflow Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (Obecnie Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach), kontraktów obowiązujących do 2012 roku.

Zarząd Spółki ocenia, że łączna wartość kontraktów przekroczy 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew, które w 2009 roku wyniosły 2,289 mld złotych.

NABYCIE ZAKŁADÓW GRUPY MAFLOW WE WŁOSZECH

W dniu 1 października 2010 roku została podpisana Umowa nabycia zespołów przedsiębiorstw od spółki Maflow S.p.A. w Administracji Nadzwyczajnej i zespołów przedsiębiorstw od spółki Man Servizi S.r.l. w Administracji Nadzwyczajnej.

Nabycia dokonała, wskazana przez Boryszew SA, spółka Maflow BRS S.r.l. z siedzibą w Mediolanie, 20121, Via Senato 8.

Maflow BRS S.r.l. jest podmiotem w 100% zależnym od Boryszew SA, utworzonym we wrześniu 2010 roku.

Zespół Przedsiębiorstwa Maflow składa się z dwóch zakładów zlokalizowanych w Trezzano sul Naviglio (koło Mediolanu) i w Ascoli Piceno, w skład którego wchodzi i są nabywane m.in:

- środki trwałe,

- wartości niematerialne i prawne, włącznie z własnością intelektualną,
- wartość firmy,
- zapasy,
- wybrane umowy dotyczące działalności Maflow, obowiązujące na dzień podpisania umowy.

Zespół Przedsiębiorstw Man Servizi prowadzi działalność w wyżej wymienionych zakładach w Trezzano sul Naviglio (koło Mediolanu) oraz w Ascoli Piceno. W skład nabywanego Zespołu Przedsiębiorstw Man Servizi wchodzi m.in.:

- środki trwałe,
- wartości niematerialne i prawne, włącznie z własnością intelektualną,
- wartość firmy,
- zapasy,
- wybrane umowy dotyczące działalności Man Servizi, obowiązujące na dzień podpisania umowy.

Strony umowy uzgodniły cenę sprzedaży Zespołu Przedsiębiorstw Maflow w kwocie Euro 6.500.000,00, natomiast Zespołu Przedsiębiorstw Man Servizi cena sprzedaży została uzgodniona na kwotę Euro 1.400.000,00.

Zakłady Maflow we Włoszech, poza produkcją kompletnych przewodów samochodowych (zakład w Trezzano sul Naviglio), stanowią główne centrum badawczo-rozwojowe (Man Servizi) oraz kluczowe źródło półproduktu w postaci wysokoprzetworzonych przewodów gumowych (zakład w Ascoli Piceno).

Wraz z nabyciem włoskich zakładów, Grupa Boryszew rozpoczyna integrację biznesów sektora automotive w celu osiągnięcia efektów synergii w europejskiej skali, wykorzystując własne centrum badawczo-rozwojowe. Nabycie zakładów Grupy Maflow we Włoszech pozwoli Grupie Boryszew na pełne wykorzystanie potencjału nabytego w sierpniu 2010r. Maflow Polska – zakładów w Tychach i Chełmku.

NABYCIE AKTYWÓW ZAKŁADU MAFLOW W HISZPANII

W dniu 8 października 2010 roku została podpisana Umowa nabycia aktywów od spółki Maflow Components Ibérica S.L.U. w upadłości likwidacyjnej.

Nabycia dokonała, wskazana przez Boryszew SA, spółka Maflow Spain Automotive S.L.U. z siedzibą w Polígono Industrial de Guarnizo (El Astillero), parcela nº 50. Cantabria. NIF B-39734579. Maflow Spain Automotive S.L.U. jest podmiotem w 100% zależnym od Boryszew SA, utworzonym we wrześniu 2010 roku.

W skład zakładu kupowanego od Maflow Components Iberica S.L.U. wchodzi i są nabywane m. in.:

- środki trwałe,
- wartości niematerialne i prawne, włącznie z własnością intelektualną,
- zapasy,
- wybrane umowy dotyczące działalności Maflow Components Iberia S.L.U., obowiązujące na dzień podpisania umowy.
- pracownicy,
- kontrakty.

Strony umowy uzgodniły cenę sprzedaży zakładu Maflow Components Iberia S.L.U. w kwocie Euro 1.500.001,00.

Wraz z nabyciem hiszpańskich zakładów, Grupa Boryszew kontynuuje integrację biznesów sektora automotive w celu osiągnięcia efektów synergii w europejskiej skali, wykorzystując własne centrum badawczo-rozwojowe. Nabycie aktywów zakładu Maflow w Hiszpanii pozwoli Grupie Boryszew na pełne wykorzystanie potencjału nabytego w sierpniu 2010r. Maflow Polska – zakładów w Tychach i Chełmku oraz nabytego w październiku zespołu przedsiębiorstw od Man Servizi S.r.l. i Maflow S.p.A. w administracji nadzwyczajnej we Włoszech.

NABYCIE SPÓŁEK MAFLOW W BRAZYLII I W CHINACH

W dniu 30 października 2010 roku spółka Maflow BRS S.r.l. z siedzibą w Mediolanie, w 100% zależna od Boryszew S.A., podpisała umowę na zakup za łączną kwotę 200 tys. Euro:

- 100% udziałów w Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach, 9, Dalian Free Trade Zone III, B-1-1-1 oraz
- 99,9% udziałów w Maflow do Brasil Ltda. w Brazylii, Avenida Juscelino Kubitschek de Oliveira, 1361 CEP 81280-140 Curitiba.

Tym samym Grupa Boryszew sfinalizowała proces nabycia zagranicznych spółek należących do Grupy Maflow, na kluczowych dla przemysłu automotive rynkach wschodzących w Brazylii i Chinach.

Spółka Maflow do Brasil Ltda. produkuje przewody do klimatyzacji i wspomaganie kierownicy dla światowych koncernów samochodowych, których zakłady są zlokalizowane w Brazylii i Argentynie (np. Grupa Volkswagen, Fiat, Nissan, Renault).

Spółka Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach posiada kompletny ciąg produkcyjny włącznie z wytwarzaniem gumy pierwotnej oraz przewodów gumowych. Finalnym produktem zakładu są przewody do klimatyzacji i wspomaganie kierownicy, które trafiają do zarówno azjatyckich jak i europejskich koncernów samochodów (np. Audi, SenStar, Behr) z zakładami produkcyjnymi w Chinach, Korei i Japonii.

PRZEJĘCIE SKŁADNIKÓW AKTYWÓW ZAKŁADU MAFLOW WE FRANCJI

W dniu 1 grudnia 2010 roku Sąd Handlowy w Chartres zatwierdził ofertę złożoną przez Boryszew S.A. na przejęcie składników aktywów zakładu Maflow France.

Data realizacji oferty jak również data wejścia w posiadanie Maflow France przez Boryszew nastąpiła o północy z dniem 6 grudnia 2010 roku

Przejęcia składników aktywów dokonała wskazana przez Boryszew SA, specjalnie utworzona w tym celu, spółka francuska Maflow France Automotive s.a.s. będąca podmiotem w 100% zależnym od Boryszew SA.

W skład zakładu Maflow France SA weszły i zostały przejęte m.in:

- środki trwałe,
- wartości niematerialne i prawne,
- zapasy i wyroby w trakcie produkcji,
- wybrane umowy dotyczące działalności Maflow France SA, obowiązujące na dzień podpisania umowy.
- inne elementy, w tym udziały w spółce Maflow DO Brasil Ltda,
- cesja umowy leasingu na nieruchomości.

Strony umowy uzgodniły cenę przejęcia składników zakładu Maflow France SA. w upadłości w kwocie 1.800.001,00 Euro oraz cenę za cesje umowy leasingu na nieruchomości w wysokości 1.900.000,00 Euro.

Wraz z nabyciem francuskich zakładów, Grupa Boryszew kontynuuje integrację biznesów sektora automotive w celu osiągnięcia efektów synergii w europejskiej skali, wykorzystując własne centrum badawczo-rozwojowe. Nabycie aktywów zakładu Maflow we Francji pozwoli Grupie Boryszew na pełne wykorzystanie potencjału nabytego w sierpniu 2010r. Maflow Polska – zakładów w Tychach i Chełmku, nabytych w październiku: zespołu przedsiębiorstw Man Servizi i Maflow S.p.A. we Włoszech i Hiszpanii oraz spółek Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. i Maflow do Brasil Ltda.

ZMIANA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą nr 114/2010 z dnia 19 lutego 2010 roku postanowił wprowadzić z dniem 1 marca 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 32.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A spółki Boryszew S.A., oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLBRSZW00029”, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 1 marca 2010 roku zamiany powyższej liczby akcji na akcje zwykłe na okaziciela oraz ich asymilacji z akcjami spółki będącymi w obrocie giełdowym.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą nr 110/10 z dnia 25 lutego 2010 roku, po rozpatrzeniu wniosku spółki Boryszew S.A., postanowił dokonać w dniu 1 marca 2010 roku asymilacji 32.500 akcji zwykłych na okaziciela spółki Boryszew S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 1 marca 2010 roku 32.500 akcji imiennych uprzywilejowanych oznaczonych kodem "PLBRSZW00029", z 62.429.497 akcjami zwykłymi na okaziciela tej spółki oznaczonymi kodem "PLBRSZW00011".

Akcje objęte asymilacją otrzymują kod "PLBRSZW00011"

Z dniem 1 marca 2010 roku:

- 1) kodem "PLBRSZW00029" oznaczonych jest 62.461.997 akcji spółki Boryszew S.A.
- 2) kodem "PLBRSZW00011" oznaczonych jest 224.550 akcji spółki Boryszew S.A.

Akcje imienne Spółki są uprzywilejowane:

- 1) w głosowaniu – na jedną akcję przypadają dwa głosy,
- 2) w dywidendzie w ten sposób, że kwota dywidendy na jedną akcję uprzywilejowaną jest podwyższona w stosunku do kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję zwykłą o maksymalny wskaźnik określony przez Kodeks spółek handlowych,
- 3) w prawie pierwszeństwa – przy podziale majątku Spółki w razie likwidacji.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela powoduje utratę wszelkich w/w uprawnień.

Wysokość kapitału zakładowego emitenta po dokonaniu zamiany wynosi 6.268.654,70 zł.
Ogólna liczba głosów na WZ emitenta po dokonaniu zmiany wynosi 62.911.097 głosów.
Zmiany praw z papierów wartościowych emitenta dokonano w oparciu o postanowienia § 6 ust. 2 Statutu Spółki.

ZMIANA ZEZWOLENIA NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ NA TERENIE KATOWICKIEJ SPECJALNEJ STREFY EKONOMICZNEJ

W dniu 20 grudnia 2010 roku do Spółki wpłynęła decyzja Ministra Gospodarki Nr 233/IW/10 z dnia 13 grudnia 2010 roku w sprawie zmiany zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej udzielonego przez Zarządzającego Katowicką Specjalną Strefą Ekonomiczną w części dotyczącej oznaczenia przedsiębiorcy, poprzez zmianę firmy „Manuli Auto Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” (w 2006 roku spółka zmieniła nazwę na Maflow Polska Sp. z o.o.) na „Boryszew Spółka Akcyjna”.

Spółka Boryszew S.A. zwróciła się z wnioskiem do Ministra Gospodarki o zmianę danych zawartych w zezwoleniu w związku z zakupem w dniu 10 sierpnia 2010 roku zorganizowana część przedsiębiorstwa Maflow Polska Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej.

WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 26 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

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

Umowa z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. zostanie zawarta na okres badania sprawozdań za 2010 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009.

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

REJESTRACJA PRZEZ SĄD ZMIANY WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W 12 maja 2010 roku Spółka powzięła informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 10.05.2010 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Kapitał zakładowy Spółki po rejestracji ww. emisji wynosi 37.611.928,20 złotych i dzieli się na 376.119.282 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym 32.212.500 sztuk akcji serii A, z czego 257.050 sztuk akcji imiennych, uprzywilejowanych i 31.955.450 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, 910.278 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, 22.563.769 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 7.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D i 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 376.376.332.

W dniu 29 grudnia 2010 roku Spółka powzięła informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 752.238.564 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Kapitał zakładowy Spółki po rejestracji ww. emisji wynosi 112.835.784,60 złotych i dzieli się na 1.128.357.846 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym 32.212.500 sztuk akcji serii A, z czego 224.550 sztuk akcji imiennych, uprzywilejowanych i 31.987.950 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, 910.278 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, 22.563.769 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 7.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E i 752.238.564 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Ogólna liczba głosów, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, wynosi 1.128.582.396.

PRZEDŁUŻENIE TERMINU ZAKOŃCZENIA REALIZACJI PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU ICH UMORZENIA

Zgodnie z uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 17 czerwca 2010 roku termin zakończenia realizacji Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia, został przedłużony do dnia 30 czerwca 2011 roku. Pozostałe warunki Programu, opublikowanego raportem bieżącym nr 47/2009 w dniu 17 sierpnia 2009 roku, nie uległy zmianie.

ZAKOŃCZENIE PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU ICH UMORZENIA

Działając na podstawie pkt III.9 „Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia” Zarząd Impexmetal S.A. postanowił w dniu 15 października 2010 roku, po otrzymaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, zakończyć skup akcji własnych dokonywany w ramach ww. programu.

„Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia” miał umożliwić części Akcjonariuszy Spółki możliwość odzyskania zainwestowanego kapitału oraz przyczynić się do podwyższenia wartości rynkowej pozostałych akcji. Zdaniem Zarządu cele te zostały osiągnięte.

Program, przyjęty Uchwałą nr 23 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2008r. upoważniająca Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych celem ich umorzenia, zmieniony Uchwałą nr 19 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 25 czerwca 2009 r. i Uchwałą ZWZ Impexmetal S.A. nr 19 z dnia 17 czerwca 2010r., był realizowany w okresie od dnia 31 lipca 2008r. do dnia 5 października 2010r.

Spółka w ramach skupu nabyła łącznie 13.511.875 akcji własnych dających prawo do 13.511.875 głosów, co stanowi 6,3284% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,40 zł, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wynosi 5 404 750 zł. Akcje zostały nabyte za łączną kwotę 42.168.761,14 zł, po średniej cenie jednostkowej 3,1208 zł za jedną akcję.

REJESTRACJA UMORZENIA AKCJI WŁASNYCH I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO IMPEXMETAL S.A.

W dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 listopada 2010 roku, zgodnie z którym, zostały zarejestrowane zmiany Statutu Spółki dotyczące umorzenia 13.511.875 (słownie: trzynaście milionów pięćset jednaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć) Akcji Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Impexmetal S.A. z kwoty 85.404.750 (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów czterysta cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt) zł do kwoty 80.000.000,00 (słownie: osiemdziesiąt milionów) zł, tj. o kwotę 5.404.750 (słownie: pięć milionów czterysta cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt) zł, odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych Spółki. Zmiany, o których mowa powyżej zostały wpisane do KRS w dniu 29 listopada 2010 roku.

Liczba umorzonych akcji wynosi 13.511.875 co odpowiada 13.511.875 głosom na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A.

Łączna wysokość wynagrodzenia za 13.511.875 akcji wyniosła 42.168.761,14 zł.

Obniżony kapitał zakładowy Spółki wynoszący 80.000.000,00 zł, dzieli się na 200 000 000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 40 groszy każda akcja.

Jednej akcji odpowiada 1 głos na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A., co daje łącznie 200 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

ROZPOCZĘCIE PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A.

W dniu 15 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 upoważniło Zarząd spółki do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. do dalszej odsprzedaży lub umorzenia lub na sfinansowanie przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Realizując powyższą uchwałę Zarząd przyjął „Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. i wyznaczył jako termin rozpoczęcia nabywania akcji własnych dzień 10 lutego 2011 r., informując jednocześnie, iż I transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 500.000 sztuk akcji Impexmetal S.A.

Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. określa, iż łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte. Wynagrodzenie za jedną akcję ustala się na kwotę nie niższą niż 2 (słownie: dwa) złote i nie wyższą niż 8 (słownie: osiem) złotych. Łączna cena nabycia akcji własnych Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, nie może być wyższa od kapitału rezerwowego, utworzonego w tym celu na mocy Uchwały nr 21 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 14 lipca 2009 r. i Uchwały nr 9 NWZ Impexmetal S.A. z dnia 15 listopada 2010 roku, z kwoty, która zgodnie z art. 348 §1 Ksh może być przeznaczona do podziału. Skup akcji

własnych Spółki trwać będzie do dnia 15 listopada 2015r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

Szczegółowe informacje dotyczące Programu podane zostały w raporcie bieżącym Impexmetal S.A. nr 3/2011 z dnia 9 lutego 2011 roku.

ZAWARCIE ZNAczącej UMOWY MIĘDZY HUTMEN S.A. A KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

Dnia 14 stycznia 2010 roku, została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem w/w umowy jest wykonanie i dostarczenie wlewków okrągłych miedzianych przez KGHM Polska Miedź S.A. Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych, będących przedmiotem niniejszej umowy, wynosi: 11 975 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 14 175 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych, została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 335 052 tys. PLN. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Dnia 18 stycznia 2010 roku Hutmen S.A. wystawił weksel in blanco, poręczony przez Impexmetal S.A., zgodnie z którym KGHM Polska Miedź S.A. ma prawo go wypełnić i zrealizować do kwoty 20 mln PLN, w przypadku nieuregulowania przez Hutmen S.A. płatności, wynikających w/w umowy sprzedaży.

Dnia 5 lutego 2010 roku zostały podpisane z KGHM Polska Miedź S.A. następujące umowy:

- umowa zastawu rejestrowego na środkach trwałych do kwoty 19,8 mln PLN,
- umowa przelewu praw z polisy ubezpieczenia środków trwałych objętych powyższym zastawem rejestrowym,
- umowa przelewu wierzytelności do kwoty 4,1 mln PLN.

Dnia 22 lipca Hutmen S.A. wystawił weksel in blanco, poręczony przez Impexmetal S.A., zgodnie z którym KGHM Polska Miedź S.A. ma prawo go wypełnić i zrealizować do kwoty 10 mln PLN, w przypadku nieuregulowania przez Hutmen S.A. płatności, wynikających z umowy z dnia 14 stycznia 2010 r. dotyczącej sprzedaży przez KGHM Polska Miedź S.A. do Hutmen S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

HUTMEN S.A.

Dnia 31 marca 2010 roku została podpisana między Hutmen S.A. a Coface Poland Factoring Sp. z o.o. umowa factoringowa z aktualnym limitem finansowania na poziomie 14 mln PLN.

Dnia 17 listopada 2010 roku zostało podpisane porozumienie między Hutmen S.A. a Coface Poland Factoring Sp. z o.o. i KGHM Polska Miedź S.A., które dotyczy nabywania przez Coface Poland Sp. z o.o. wierzytelności z umowy sprzedaży wlewków nabywanych przez Hutmen S.A. od KGHM Polska Miedź S.A. Aktualny limit finansowania jest na poziomie 33,5 mln PLN.

HMN SZOPIENICE W LIKWIDACJI

W dniu 31 sierpnia 2010 roku Spółka podpisała ze Spółką PARANAPANEMA S.A. z siedzibą w São Paulo umowę sprzedaży za cenę 4.200.000 EURO netto stanowiących własność Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji całości środków trwałych w postaci maszyn, urządzeń i aparatów ogólnego zastosowania, urządzeń branżowych, urządzeń technicznych, środków transportu, narzędzi, a także przyrządów i wyposażenia do w/w maszyn i urządzeń, wchodzących w skład linii technologicznej służącej do odlewu, walcowania oraz cięcia blach i taśm z miedzi i jej stopów.

HMN SZOPIENICE W LIKWIDACJI

W dniu 20 października 2010 roku Spółka popisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach umowę na dofinansowanie przedsięwzięcia w postaci likwidacji składowiska odpadów poprodukcyjnych – szlamów z hydrometalurgii cynku kod 11 02 02* w kwocie 4 mln złotych. Pozyskane środki przeznaczone zostaną całości na przerób i utylizację 22 tys. ton w/w odpadów w Spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Bukowni.

WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 3 listopada 2010 r. Zarząd spółki Walcownia Metali "Dziedzice" S.A., spółki zależnej od Hutmen S.A., drugostronnie podpisał umowę z dnia 18 października 2010 roku zawartą pomiędzy

Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, a Walcownią Metali "Dziedzice" S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach.

Przedmiotem ww. umowy jest dostarczanie, w okresie od grudnia 2010 do grudnia 2011 r., do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A.

Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 33.214.080,00 PLN.

Postanowienia zawartej umowy nie odbiegają od warunków stosowanych w tego rodzaju umowach handlowych.

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

- W dniu 7 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienia Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 18 grudnia 2009 roku do rejestru zastawów dwóch środków trwałych.
- Łączna wartość zastawów wynosi 8.704.119,32 zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku DnB NORD POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Spółce WM Dziedzice S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł. Termin spłaty kredytu z dnia 30 kwiecień 2010 rok został przedłużony do 31 grudnia 2010 roku.
- W dniu 15 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienia Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisach w dniach 4 i 5 stycznia 2010 roku do rejestru zastawów – środków trwałych.
- Łączna wartość zastawów rejestrowych wynosi 25,3 mln zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego Spółce w wysokości 20 mln zł. Termin spłaty kredytu 13.12.2010 rok.
- W dniu 15 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 4 stycznia 2010 roku do rejestru zastawów – środków trwałych.
- Wartość zastawu rejestrowego wynosi 16,1 mln zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu w rachunku kredytowym udzielonego I w wysokości 15 mln zł. Kredyt został spłacony w dniu 23.08.2010 roku.
- W dniu 13 kwietnia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 1 kwietnia 2010 roku do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie. Przedmiotem ustanowionego zastawu są: 4.881.488 akcje własne Impexmetal S.A. o wartości nominalnej 1.952.595,20 zł.
Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczał wierzytelność Banku Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Impexmetal S.A., do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 52.500.000,00 zł.
- Spółka Impexmetal S.A. otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniach 1 i 15 października 2010 roku do rejestru zastawów dwóch środków trwałych.
Łączna wartość zastawów wynosi 8.704.119,32 zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku DnB NORD POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Spółce WM Dziedzice S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 18 mln zł. Termin spłaty kredytu 31 grudnia 2010 roku.

ZMIANA WPISU W REJESTRZE ZASTAWÓW

W dniu 16 sierpnia 2010 roku Impexmetal S.A otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 05.08.2010r. zmian wpisu w rejestrze zastawów.

Ustanowiony w dniu 26.05.2008 roku zastaw na środkach trwałych (maszynach i urządzeniach) o wartości księgowej brutto 77.680.287,46 PLN (wg stanu na 31.03.2010) stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku Pekao S.A. z tytułu:

- kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. (przed połączeniem z Impexmetal S.A.) w wysokości 14.240 tys. zł. Termin spłaty kredytu 31.12.2011 roku

- kredytu w rachunku bieżącym udzielonego spółce zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. (przed połączeniem z Impexmetal S.A.) w wysokości 35.000 tys. zł Termin spłaty kredytu 30.06.2011 roku.

Zmiany wpisu w rejestrze zastawów uwzględniają zmiany zawarte w Aneksie do Umowy zastawu, tj. m.in. zmianę najwyższej sumy zabezpieczenia z 14.240.000 PLN na 59.198.155,50 PLN, co związane jest z ustanowieniem tej formy zabezpieczenia dodatkowo dla kredytu w rachunku bieżącym.

USTANOWIENIE HIPOTEKI UMOWNEJ KAUCYJNEJ

W dniu 1 lutego 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Koninie z dnia 22.01.2010 roku o ustanowieniu na rzecz BGŻ S.A. hipoteki umownej kaucyjnej łącznej do kwoty 7.688.500,- zł na nieruchomościach objętych Księgami Wieczystymi nr: KN1N/00061519/0, KN1N/00054322/0, KN1N/00031899/8, KN1N/00070991/8 jako zabezpieczenie kredytu rewolwingowego z dnia 14.12.2009 udzielonego Impexmetal S.A. na kwotę 20.000.000,- zł. Termin spłaty kredytu: 13.12.2010r.

ZMIANY TERMINU ZAKOŃCZENIA REALIZACJI PROGRAMU NABYWANIA AKCJI WŁASNYCH HUTMEN S.A. W CELU ICH UMORZENIA

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. podjęło w dniu 30 marca 2010 roku uchwałę, mocą której zmienić się termin zakończenia realizacji programu nabywania akcji własnych Hutmen S.A. w celu ich umorzenia, określony w § 3 pkt 6 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A., podjętej w dniu 20 marca 2009 r., z dnia 31 marca 2010 roku na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Zmiana terminu zakończenia realizacji programu skupu akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia ma odpowiednie zastosowanie do wszystkich pozostałych postanowień Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. podjętej w dniu 20 marca 2009 r., bez wpływu na inne przedmiotowe postanowienia uchwały.

ZASTAW REJESTROWY NA AKCJACH WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 1 lutego 2010 roku Zarząd Hutmen S.A. podpisał z Impexmetal S.A. umowę, dotyczącą ustanowienia na rzecz Impexmetal S.A. zastawu rejestrowego na akcjach WM Dziedzice S.A.

Ustanowienie zastawu rejestrowego związane jest z porozumieniem, na mocy którego Impexmetal S.A. na wniosek Hutmen S.A., udzielił awalu na wekslu własnym in blanco wystawionym przez Hutmen S.A. na zabezpieczenie wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. (umowa sprzedaży nr 12/2010) z kwotą wekslową do 20 mln PLN według deklaracji wekslowej.

Na dzień 31.12.2010 roku wartość bilansowa akcji WM Dziedzice S.A. będących w posiadaniu Hutmen S.A., a objętych zastawem na rzecz Impexmetal S.A., wynosiła 22 781,8 tys. PLN.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

ZŁOŻENIE OFERTY NIEWIĄŻĄCEJ NA ZAKUP GRUPY SAARGUMMI Z BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu 18 stycznia 2011 roku Spółka Boryszew złożyła niewiążącą ofertę na zakup:

- aktywów przedsiębiorstwa SaarGummi GmbH w upadłości w Niemczech,
- aktywów przedsiębiorstwa SaarGummi Deutschland GmbH w upadłości,
- udziałów w spółkach zależnych należących do SaarGummi GmbH,
- oraz odpowiednich tytułów uczestnictwa przez SaarGummi GmbH w joint-ventures z podmiotami trzecimi lub innych wspólnych przedsięwzięciach SaarGummi GmbH z podmiotami trzecimi w Europie i na świecie.

Grupa SaarGummi jest wiodącym w Europie i istotnym w skali światowej producentem zaawansowanych technologicznie, ruchomych i statycznych, systemów uszczelnień pojazdów.

Produkty Grupy znajdują również zastosowania poza branżą automotive, w tym m.in. w nowoczesnym budownictwie i aeronautyce.

W skład produktów SaarGummi wchodzi m.in.:

- kompletne systemy uszczelek szyb oraz drzwi pojazdów,
- kompletne systemy uszczelek maski, bagażnika, szyberdachów i pozostałych gumowych elementów pojazdów,
- uszczelnienia zewnętrzne nowoczesnych budynków i budowli,
- gumowe profile uszczelniające dla budownictwa,
- rozwiązania gumowe dla zastosowań specjalnych, np. technologii lotnictwa,
- systemy amortyzacji.

SaarGummi posiada unikatowe zasoby badań i rozwoju, produkcji narzędzi do formowania struktur gumowych oraz szereg opatentowanych i nowoczesnych rozwiązań techniki gumowej automotive, potrafiących sprostać wymaganiom dotyczącym flagowych modeli aut klasy premium największych koncernów motoryzacyjnych na świecie, którzy stanowią klientów Grupy.

Grupa posiada 12 zakładów produkcyjnych, w tym 3 joint-venture w: Niemczech, Brazylii, Czechach, Hiszpanii, USA, Chinach, Indiach, Rosji i na Słowacji.

Potencjalny zakup SaarGummi niesie ze sobą synergie w odniesieniu do zakładów Grupy Maflow, przejętej przez Boryszew SA w 2010 roku.

PRZYJĘCIE OFERTY NIEWIĄŻĄCEJ NA ZAKUP SAARGUMMI Z BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu 19 stycznia 2011 roku do Spółki wpłynęła informacja o przyjęciu oferty niewiążącej na zakup SaarGummi i zakwalifikowaniu się do drugiego etapu postępowania.

ZŁOŻENIE OFERTY WIĄŻĄCEJ NA ZAKUP GRUPY SAARGUMMI Z BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu 11 lutego 2011 roku Spółka Boryszew złożyła ofertę wiążącą na zakup:

- aktywów przedsiębiorstwa SaarGummi GmbH w upadłości,
- aktywów przedsiębiorstwa SaarGummi Deutschland GmbH w upadłości,
- udziałów w spółkach zależnych oraz joint ventures należących do SaarGummi GmbH.

Spółka zalicza się do grona największych producentów systemów uszczelnień na świecie z około 20% udziałem w światowym rynku uszczeltek dynamicznych i statycznych dla rynku samochodowego.

Największymi klientami są producenci marek Volkswagen, BMW, Mercedes, Ford oraz Opel / General Motors i Porsche.

Podstawowym rynkiem zbytu dla SaarGummi jest Europa. Niezależnie od tego, w ciągu ostatnich lat Spółka rozpoczęła działalność produkcyjną na rynkach rozwijających się, takich jak Brazylia, Rosja, Indie i Chiny (kraje BRIC) oraz w USA, Hiszpanii, Czechach i na Słowacji.

Udział dostaw poza rynkiem europejskim systematycznie rośnie, co jest związane z rozwojem rynku samochodowego krajów BRIC.

Przewaga technologiczna SaarGummi wynika zarówno z doskonałego zaplecza R&D oraz unikalnego na świecie systemu endless sealing, pozwalającego na podawanie uszczelki na linię produkcji samochodów w systemie ciągłym.

Produkty Grupy znajdują również zastosowania w nowoczesnym budownictwie i aeronautyce, w tym w elementach promów kosmicznych NASA.

Grupa posiada 12 zakładów produkcyjnych (w tym 3 joint-venture) w: Niemczech, Brazylii, Czechach, Hiszpanii, USA, Chinach, Indiach, Rosji i na Słowacji, zatrudniających łącznie ponad 4 300 osób.

Korzyści wynikające z synergii pomiędzy SaarGummi a Grupą Maflow, przejętą przez Boryszew SA w 2010 roku, związane będą z obniżeniem kosztów produkcji komponentów gumowych przez wykorzystanie własnych mikserów, scalenie funkcji centralnych oraz poprawę warunków cenowych przy wspólnych zakupach surowców.

ZAWARCIE TERM SHEET NA ZAKUP ZAKŁADU AUTOMOTIVE W INDIACH

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

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

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

Z transakcji wyłączone zostaną zobowiązania.

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

Nabycie nastąpi poprzez spółkę celową, zależną od Boryszew S.A. o nazwie Maflow India, która znajduje się w trakcie rejestracji.

Zamknięcie transakcji powinno nastąpić w przeciągu 4-5 tygodni od daty podpisania Term Sheet.

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

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

REJESTRACJA SPÓŁKI MAFLOW INDIA

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

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

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

Z transakcji wyłączone zostaną zobowiązania.

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

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

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

ODSTĄPIENIE OD ZŁOŻENIA OFERTY WIAŻĄCEJ NA ZAKUP AKTYWÓW GRUPY CABLELETTRA

W dniu 1 lutego 2011 roku Boryszew S.A. odstąpiła od złożenia oferty wiążącej na zakup zespołów przedsiębiorstw i udziałów w spółkach Spółki Cablelettra S.p.A.

Jednocześnie Spółka wysłała list do Komisarza, w którym potwierdza zainteresowanie zakupem aktywów Grupy Cablelettra. W związku z tym w przypadku niepowodzenia sprzedaży przedmiotowych aktywów w ramach obecnie prowadzonych procedur, Zarząd Spółki zadeklarował wolę prowadzenia negocjacji zmierzających do nabycia aktywów Grupy Cablelettra.

ZŁOŻENIE OFERTY WARUNKOWEJ NA PRZEJĘCIE PRZEDSIĘBIORSTWA SEALYNX AUTOMOTIVE TRANSIERES Z BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu 21 marca 2011 roku Spółka Boryszew złożyła ofertę warunkową na zakup aktywów francuskiego przedsiębiorstwa Sealynx Automotive Transieres w upadłości wraz ze spółkami zależnymi w Tunezji, Maroku i Rumunii.

Sealynx Automotive Group specjalizuje się w produkcji systemów uszczelniających dla przemysłu samochodowego. Firma zatrudniała w końcu 2010 roku 1160 pracowników.

Największymi klientami spółki są zarówno producenci francuscy - Grupa Renault i Peugeot – Citroën PSA oraz Grupa Volkswagen, Ford, Daimler – Mercedes i Opel.

Przejmowany podmiot z siedzibą i głównym zakładem produkcyjnym w Transièeres we Francji zarządza dodatkowo trzema fabrykami w Maroku, Tunezji oraz Rumunii.

Grupa stworzyła również strukturę w Rosji odpowiedzialną za rozwój działalności w Europie Wschodniej. Spółka Joint Venture w Rosji może umożliwić dostęp do rynku lokalnego, który szacuje się na około 3 mln szt. samochodów rocznie.

Spółka ma wieloletnie doświadczenie w zakresie innowacyjnych rozwiązań systemów uszczelniających, przede wszystkim za sprawą własnego projektu i produkcji Dynalynx - materiału o wyjątkowych i zarazem niskokosztowych rozwiązaniach funkcjonalnych.

W przypadku pomyślnego przejęcia Grupy Sealynx można oczekiwać obniżenia kosztów produkcji komponentów gumowych, biorąc pod uwagę połączenie niektórych operacji z przejętą przez Boryszew S.A. w 2010 roku Grupą Maflow oraz potencjalne przejęcie przez Boryszew Grupy SaarGummi.

Strategią Grupy Boryszew jest zwiększanie wartości Grupy i zysków przez synergiczne połączenie operacji Sealynx Automotive Transieres z pozostałymi elementami grupy Boryszew, a poprzez to wzmocnienie i zwiększenie swojego znaczenia jako międzynarodowy, globalny dostawca w sektorze automotive.

ZŁOŻENIE OFERTY NIEWIĄŻĄCEJ NA NABYCIE AKTYWÓW AKT GMBH ORAZ UDZIAŁÓW W MIĘDZYNARODOWYCH SPÓŁKACH AKT

W dniu 6 kwietnia 2011r. Spółka Boryszew S.A. złożyła ofertę niewiążącą na nabycie aktywów AKT GmbH oraz 100% udziałów w międzynarodowych spółkach AKT, tj. AKT Plastikarska Technologie

Cechy spol.sr.o., Jablonec nad Nisou w Republice Czeskiej i AKT Plasticos S.L. Amorebieta w Hiszpanii.

AKT to dostawca elementów plastikowych do wyposażenia samochodów, min. do VW, General Motors/Opel i BMW o obrotach w 2010 roku przekraczających 140 mln EUR.

ZAPROSZENIE DO II ETAPU PRZETARGU NA NABYCIE AKTYWÓW AKT GMBH ORAZ UDZIAŁÓW W MIĘDZYNARODOWYCH SPÓŁKACH AKT

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

ZŁOŻENIE OFERTY WIĄŻĄCEJ WARUNKOWEJ NA NABYCIE AKTYWÓW AKT GMBH ORAZ UDZIAŁÓW W MIĘDZYNARODOWYCH SPÓŁKACH AKT

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Spółka Boryszew złożyła ofertę wiążącą warunkową na nabycie aktywów AKT GmbH oraz 100% udziałów w międzynarodowych spółkach AKT, tj. AKT Plastikarska Technologie Cechy spol.sr.o., Jablonec nad Nisou w Republice Czeskiej i AKT Plasticos S.L. Amorebieta w Hiszpanii.

AKT to dostawca elementów plastikowych do wyposażenia samochodów, min. do VW, General Motors/Opel i BMW o obrotach w 2010 roku przekraczających 140 mln EUR.

ZŁOŻENIE OFERTY NIEWIĄŻĄCEJ NA NABYCIE 100% UDZIAŁÓW W METEOR GROUP Z BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu 10 kwietnia 2011 roku Spółka złożyła ofertę niewiążącą na nabycie 100% udziałów w Meteor Group, niemieckim producencie uszczelek i wyrobów gumowych dla przemysłu samochodowego. Meteor Group posiada zakłady w Niemczech, Republice Czeskiej i USA, o obrotach w 2010 roku przekraczających 200 mln EUR i zatrudniających ponad 2000 osób.

ZAPROSZENIE DO ETAPU DUE DILLIGENCE METEOR GROUP

W dniu 15 kwietnia 2011 roku Spółka Boryszew została zaproszona, przez Lincoln International doradcę w procesie sprzedaży Meteor Group do etapu due diligence.

PRZEJĘCIE SKŁADNIKÓW AKTYWÓW ZAKŁADU MAFLOW FRANCE SA

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

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

W skład przejętego majątku wchodzi m.in:

- środki trwałe,
- wartości niematerialne i prawne,
- zapasy i wyroby w trakcie produkcji,
- wybrane umowy dotyczące działalności Maflow France SA, obowiązujące na dzień podpisania umowy.
- inne elementy, w tym udziały w spółce Maflow Do Brasil Ltda,
- cesja umowy leasingu na nieruchomości.

Strony umowy uzgodniły cenę przejęcia składników zakładu Maflow France SA. w upadłości w kwocie 1.800.001,00 Euro oraz cenę za cesję umowy leasingu na nieruchomości w wysokości 1.900.000,00 Euro.

ZŁOŻENIE OFERTY WSTĘPNEJ NA PRZEJĘCIE GRUPY Z BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu dzisiejszym Spółka złożyła ofertę wstępną, niewiążącą na przejęcie międzynarodowej Grupy z branży Automotive.

Grupa jest obecnie jednym z europejskich liderów w zakresie dostaw komponentów do branży motoryzacyjnej. Osiągnęła znaczącą pozycję na rynkach, na których działa, tj. w Europie oraz Ameryce Południowej.

Grupa zatrudnia około 1000 pracowników w 5 zakładach produkcyjnych.

WSTĘPNE ROZSTRZYGNIECIE W PROCESIE PRZETARGU NA NABYCIE GRUPY Z BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu 22 kwietnia 2011 roku doradca w procesie zbycia spółki z branży automotive, poinformował Spółkę, iż kwota zaproponowana przez Boryszew S.A. w ofercie wstępnej, niewiążącej, złożonej w dniu 4 kwietnia 2011 roku, na dzień dzisiejszy nie odzwierciedla oczekiwanej wartości sprzedaży przedsiębiorstwa.

Doradca nie wykluczył jednak możliwości powrotu do negocjacji z Boryszew S.A.

ZMIANA STRUKTURY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

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

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

Struktura kapitału zakładowego po zarejestrowaniu zmiany:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 112.835.784,60 złotych i dzieli się na 1.128.357.846 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym 32.212.500 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A, 910.278 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, 22.563.769 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 7.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E i 752.238.564 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji: 1.128.357.846.

ZAWARCIE PRZEZ IMPEXMETAL SA ZNACZĄCEJ UMOWY

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

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

HUTMEN S.A.

Dnia 3 stycznia 2011 r. została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi:

12 600 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 15 400 ton.

Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade „A” na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa.

Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 372.376 tys. PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 455.126 tys. zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych Hutmen S.A. o wartości nie niższej niż 8 000 tys. PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 8 000 tys. PLN.

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

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

WM DZIEDZICE S.A.

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

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

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

4. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

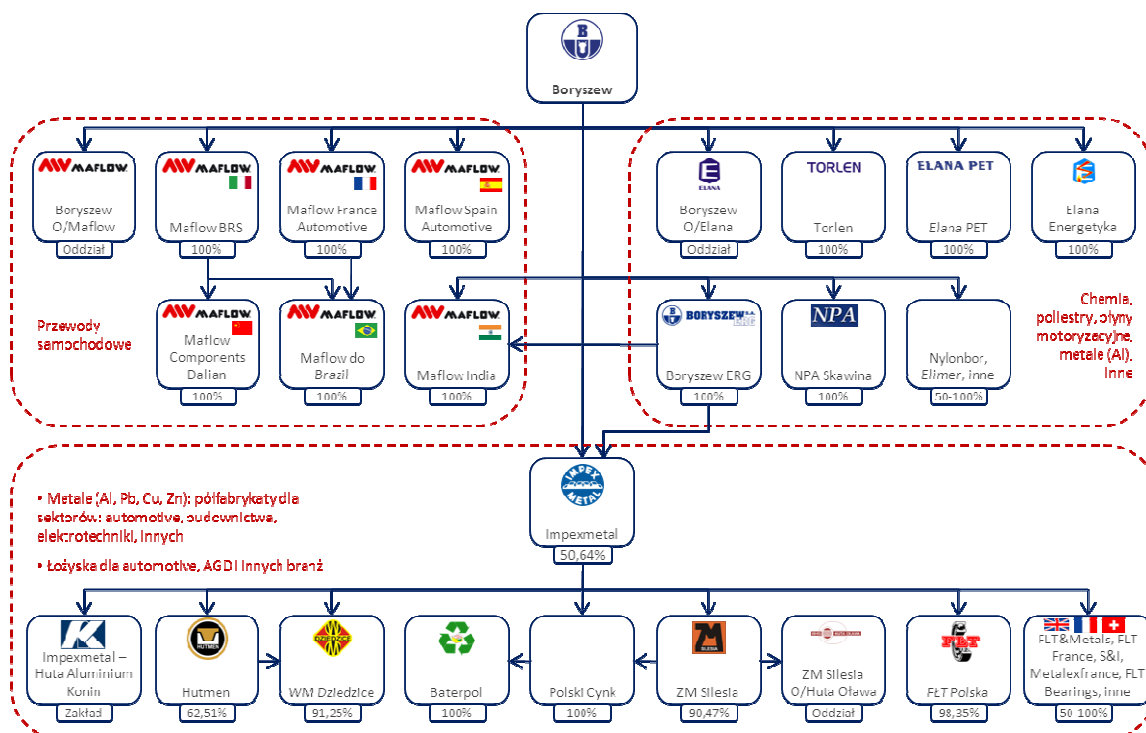
Boryszew S.A. stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Boryszew. Boryszew S.A. posiada krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone pozostałe. Jako spółka matka Grupy Boryszew pełni funkcje zarządcze i nadzorujące w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Boryszew. Podstawowym przedmiotem działalności Centrali w Warszawie jest zarządzanie Grupą Kapitałową, którego celem jest wzrost wartości Spółki w długim okresie. W 2010 roku 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.

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

Bardzo duże znaczenie dla Boryszew S.A. ma Grupa Kapitałowa Impexmetal. Istotna zmiana w strukturze Grupy Boryszew nastąpiła w 2005 roku, tj. w momencie, gdy Boryszew S.A. stał się podmiotem dominującym wobec Impexmetal S.A. W wyniku tego zdarzenia Grupa Boryszew została rozszerzona o Impexmetal S.A. Ponadto istotne znaczenie miało przejęcie Grupy Maflow w drugiej połowie 2010 roku, które zapoczątkowało rozwój spółki w kierunku branży automotive.

Uproszczony schemat Grupy Boryszew z sumarycznymi udziałami w poszczególnych podmiotach



PONIŻEJ PRZEDSTAWIONO ISTOTNE PODMIOTY ZALEŻNE OD BORYSZEW S.A. NA DZIEŃ OGŁOSZENIA SPRAWOZDANIA

Lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna od	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Boryszew SA	Sochaczew		j. dominująca			
2	Maflow BRS S.r.l.	Mediolan, Włochy	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
3	Maflow Spain Automotive S.L.U.	El Astillero, Hiszpania	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
4	Maflow Components (Dalian) Co. Ltd.	Dalian Chiny	Maflow BRS S.r.l.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
5	Maflow do Brazil Ltda.	Curitiba, Brazylia	Maflow BRS S.r.l.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
6	Maflow France Automotive s.a.s.	Chartres, Francja	Boryszew S.A.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
7	Maflow India Private Limited	Pune Maharashtra w Indiach	Boryszew SA	j. zależna	pełna ???	100,00%	100,00%
8	Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
9	Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
10	Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina SA	Skawina	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
11	Boryszew ERG SA	Sochaczew	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
12	Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	52,44%	52,44%
13	Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
14	Torlen Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
15	Impexmetal SA	Warszawa	Boryszew SA, Boryszew ERG	j. zależna	pełna	50,64%	50,64%
16	FLT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	98,35%	98,35%
17	Baterpol S.A.	Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
18	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	Czechowice- Dziedzice	Impexmetal SA (2,1%), Hutmen SA (89,15%)	j. zależna	pełna	91,25%	91,54%
19	Zakłady Metalurgiczne "Silesia" SA	Katowice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	90,47%	90,47%
20	Hutmen SA	Wrocław	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	62,51%	62,51%
21	Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" SA w likwidacji	Katowice	Hutmen SA	j. zależna	pełna	61,77%	61,77%
22	FLT & Metals Ltd	Wielka Brytania, London	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
23	S & I SA	Szwajcaria, Saint- Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
24	Metalexfrance SA	Francja, Paris	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
25	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Brentford	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
26	FLT France SAS	Francja, Sartrouville	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
27	Polski Cynk Sp. z o.o.	Oława	Impexmetal SA, ZM Silesia SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%

5. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

GLÓWNE PODMIOTY GRUPY BORYSZEW WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Grupa Kapitałowa Boryszew to jedna z największych grup kapitałowych w Polsce. W jej skład wchodzi kilkadziesiąt spółek działających głównie w branży chemicznej oraz metalurgicznej.

Najważniejszymi podmiotami i produktami Grupy Kapitałowej w 2010 były, wg Segmentów Operacyjnych

Segment Polimerów i Poliestrów

- O/Elana produkujący:
 - włókna cięte, włókna ciągłe (do 02.2009) – wykorzystywane głównie w przemyśle tekstylnym, meblowym i odzieżowym,
 - polimer butelkowy PET – do produkcji opakowań na potrzeby przemysłu spożywczego,
- Torlen Sp. z o.o. produkujący od 03.2009 włókna ciągłe wykorzystywane głównie w przemyśle tekstylnym i odzieżowym.
- Elana Energetyka Sp. z o.o. producent czynników energetycznych (głównie ciepło i energia elektryczna) na potrzeby przedsiębiorstw zlokalizowanych na terenach O/Elana,
- Elana Pet Sp. z o.o. – spółka zajmująca się recyklingiem butelek PET oraz usługami remontowo – konserwacyjnymi,

Segment Automotive

- Grupa Maflow (sukcesywne akwizycje od dnia 10 sierpnia 2010 roku) - podmioty działające w sektorze automotive zajmujący się produkcją przewodów samochodowych. Poniższa tabela przedstawia przedmiot działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Maflow:

	Boryszew - Oddział Maflow	Maflow BRS w Trezzano Sul Naviglio	Maflow BRS w Ascoli Piceno	Maflow France Automotive	Maflow Spain Automotive	Maflow do Brazil	Maflow Components Dalian	Maflow India*
Badania i rozwój	✓	✓	✓					
Produkcja gumy							✓	
Produkcja przewodów gumowych			✓				✓	
Kształtowanie gumy i wulkanizacja	✓		✓				✓	
Produkcja komponentów metalowych	✓	✓		✓		✓	✓	
Montowanie kompletnych przewodów	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓

*spółka w trakcie powstawania.

Pozostałe Produkty Chemiczne

1. Boryszew ERG S.A. – podmiot działający głównie w sektorze:
 - motoryzacyjnym (m.in. płyny do chłodziaczy),
 - budowlanym (m.in. siding, drzwi, kasetony), opakowań (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe),
 - klejów (kleje i surówce do produkcji klejów),
 - środków pomocniczych (plastyfikatory, stabilizatory, smary do produkcji tworzyw sztucznych).
2. Izolacja Matizol S.A. – producent pokryć dachowych (papy i gonty). Spółka została sprzedana w marcu 2010 roku.
3. Nylonbor Sp. z o.o. – producent poliamidów konstrukcyjnych.

Segment Aluminium

1. Impexmetal SA – producent wyrobów z aluminium i jego stopów (Zakład Huta Aluminium Konin)
 - blachy i taśm aluminiowych stosowanych w przemyśle elektrotechnicznym, chemicznym, samochodowym i budownictwie,
 - blach i taśm cienkich stosowanych do produkcji chłodziaczy, nakrętek do butelek, tacek, żaluzji okiennych i listew budowlanych. Dzięki uruchomionej inwestycji w węzeł wyrobów cienkich spółka zwiększyła w roku 2007 produkcję wyrobów cienkich, na których osiągane są wyższe marże przerobowe.
 - ponadto spółka posiada O/Handel zajmujący się handlem, głównie poza Grupą Kapitałową, metalami nieżelaznymi (cynk, nikiel, cyna, magnez, mangan) oraz materiałami poligraficznymi.
2. NPA Skawina S.A. – producent walcówki przewodowej aluminiowej i stopowej, będącej półproduktem do wyrobu przewodów energetycznych oraz drutów i przewody napowietrznych.

Segment Miedzi

1. Hutmen S.A. – producent:
 - rur miedzianych i miedzioniklowych - głównie na potrzeby instalacji budowlanych , armatury budowlanej i przemysłowej oraz energetyki.
 - stopów odlewniczych – głównie na potrzeby metalurgii i odlewnictwa,
 - prętów i profili miedzianych i stopowych – głównie na potrzeby branży elektrycznej, elektronicznej oraz parku maszynowego.
2. WM Dziedzice S.A. – producent:
 - prętów , rur i kształtowników mosiężnych,
 - taśm i krążków ze stopów.

Produkty spółki znajdują szerokie zastosowanie głównie w następujących branżach: budownictwo, elektrotechnika, armatura, motoryzacja, ciepłownictwo i energetyka oraz przemysł stoczniowy i monetarny.

3. HMN Szopienice S.A. w likwidacji – dawny producent blach i taśm miedzianych, obecnie przeprowadzany jest proces likwidacji spółki (sprzedaż majątku w tym m.in. około 80 ha gruntów w Katowicach - Szopienicach). Wyniki tej spółki są pokazywane w działalności zaniechanej.

Segment Cynku i Ołowiu

1. Baterpol S.A. - zajmujący się recyklingiem akumulatorów i przetwórstwem ołowiu. Główny produkt - ołów rafinowany i stopowy służy przede wszystkim do produkcji akumulatorów,

2. ZM Silesia S.A. – spółka zajmująca się przetwórstwem cynku oraz produkcją tlenków cynku i ołowiu (dawny Boryszew S.A. O/Huta Oława). Główne produkty to:

- blacha cynkowa i cynkowo-tytanowa na pokrycia dachowe i obróbki blacharskie,
- tlenki ołowiu – wykorzystywane przez producentów akumulatorów oraz szkła kryształowego,
- tlenki cynku – wykorzystywane głównie w przemyśle oponiarskim, farmaceutycznym i paszowym,
- anody cynkowe stosowane w galwanotechnice,
- drut cynkowy i cynkowo-aluminiowy stosowany w metalizacji natryskowej.

Łożyska

FŁT Polska Sp. z o.o. – spółka handlowa zajmująca się międzynarodową sprzedażą łożysk i części do łożysk. Spółka posiada podmioty zależne w Niemczech, Francji, Wielkiej Brytanii, Włoszech, Chinach, spośród których w niniejszym sprawozdaniu są konsolidowane FLT Bearings (Wielka Brytania), FLT France wraz z konsolidowanymi spółkami zależnymi: FLT Metals, S&I, Metalexfrance,

Pozostałe

Zagraniczne spółki handlowe zależne – zajmują się sprzedażą produktów Grupy Kapitałowej oraz innych towarów. Do najważniejszych, podlegających konsolidacji należy zaliczyć: FLT Metals (Wielka Brytania), FLT Metall (Niemcy – spółka sprzedana we wrześniu 2010 roku), Metalexfrance (Francja) oraz S&I (Szwajcaria).

Poniższe tabele zawierają informację o produktach, towarach i usługach, najważniejszych jednostek biznesowych Grupy Kapitałowej Boryszew w latach 2009 – 2010.

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2010	2009	2010	2009
Boryszew Centrala					
	Towary i materiały	-	-	600	773
	Usługi	-	-	845	423
	Razem	-	-	1 445	1 196
Boryszew O/Maflow					
	Przewody klimatyzacyjne [szt]	9 284 130	nd	154 250	nd
	Przewody wspomaganie kierownicy [szt]	723 768	nd	5 373	nd
	Przewody gumowe innego zastosowania [szt]	415 506	nd	2 358	nd
	Przewody aktywnego zawieszenia [szt]	16 452		231	nd
	Przewody hamulcowe [szt]	3 707	nd	24	nd
	Towary i materiały	-	nd	2 055	nd
	Usługi	-	nd	2 943	nd
	Razem	10 443 563	nd	167 234	nd
Maflow Włochy					
	Przewody klimatyzacyjne [szt]	2 315 607	nd	17 060	nd
	Przewody wspomaganie kierownicy [szt]	344 601	nd	2 553	nd
	Przewody hamulcowe [szt]	191 330	nd	2 291	nd
	przewody paliwowe [szt]	158 507	nd	1 117	nd
	przewody olejowe [szt]	74 440	nd	421	nd
	Pozostałe	67 491	nd	720	nd
	Razem	3 151 976	nd	24 162	nd
Maflow Hiszpania					
	Przewody klimatyzacyjne [szt]	519 000		21 676	
Maflow Brazylia					
	Przewody klimatyzacyjne [szt]	123 147	nd	4 635	nd
	Przewody wspomaganie kierownicy [szt]	3 307	nd	145	nd
	Osuszacze [szt]	32 776	nd	705	nd
	Razem	159 230		5 485	
Maflow Francja					
	Przewody klimatyzacyjne [szt]	117 541	nd	3 422	nd
	Przewody wspomaganie kierownicy [szt]	27 434	nd	1 189	nd
	Osuszacze [szt]	6 300	nd	168	nd
	Przewody aktywnego zawieszenia [szt]	570		128	nd
	Pozostałe	1 870	nd	106	nd
	Razem	153 715	nd	5 013	nd
Maflow Chiny					
	Przewody klimatyzacyjne [szt]	37 938	nd	3 422	nd
	Przewody wspomaganie kierownicy [szt]	25 583	nd	716	nd
	pozostałe	0	0	1 433	nd
	Razem	63 521	nd	5 571	nd
Boryszew O/Elana (dz. kontynuowana)*					
	Razem Elana (włókno cięte, elball)	12 958	12 664	57 090	51 036
	Razem Polimer (przerób)	12 315	13 866	2 341	4 713
	Razem Włókniny Spunbound	0	555	0	1 229
	Pozostałe produkty	-	-	993	832
	Towary	-	-	5 137	7 246
	Usługi przerobu	-	-		10
	Pozostałe usługi	-	-	18 665	17 100
	Razem	25 272	27 084	84 226	82 167

*O/Elana - dane za 2009 rok dotyczą tylko działalności kontynuowanej

Torlen					
(Spółka powstała w 03.2009)	Włókna ciągłe	3 702	2 261	32 247	18 905
	Towary	144	1 183	1 113	8 733
	pozostałe	23	38	531	414
	Razem	3 869	3 482	33 891	28 052
Elana Energetyka					
	Ciepło [GJ]	189 004	275 730	8 822	11 332
	Energia elektryczna [MWh]	47 060	46 885	19 447	19 468
	Woda [tys.m3]	222	295	870	1 047
	Woda DEMI [tys.m3]	6	12	97	188
	Woda chłodnicza [tys.m3]	0	0	0	0
	Chłód [GJ]	2 975	3 603	448	318
	Ścieki wg TW [tys.m3]	282	222	942	691
	Ścieki - przesył [tys.m3]	284	434	342	331
	Ścieki - oczyszczanie [tys.m3]	0	25	0	57
	Sp. pow. Mokre [tys.N m3]	384	1 868	26	125
	Sp. pow. Suche [tys.N m3]	16 443	20 653	1 228	1 544
	Azot gazowy [tys.N m3]	473	606	276	368
	Gaz ziemny [tys.m3]		0	0	0
	Pozostałe	-		980	765
	Razem	nd	nd	33 478	36 234
Elana Pet					
	Produkty	6 156	6 344	17 651	13 349
	Usługi remontowo-konserwacyjne	-	-	7909	9 326
	Inne usługi	-	-	111	1 842
	Nakrętki	360	407	414	443
	Pozostałe	2	0	115	84
	Razem	6 536	6 751	26 200	25 044
Boryszew ERG					
	Razem Chemia	14 023	14 046	79 746	56 560
	Razem Motoryzacja	13 095	12 469	46 849	40 336
	Razem Materiały budowlane [tys. m2]	1 677	1 866	26 985	31 820
	Razem Opakowania [tys. szt]	1 161	1 317	5 069	5 699
	Razem Kleje	7 359	6 499	20 011	18 046
	Razem Wózki widłowe [szt]	5	18	755	1 415
	Pozostałe		-	8 536	8 130
	Razem	34 477	33 014	187 950	162 006
Nylonbor					
	Wyroby gotowe z poliamidu odlewane	132	136	536	2 849
	Detale gotowe [szt]	4091	4220	186	167
	Towary handlowe	36	45	1114	1 243
	Produkcja specjalna [tys. szt]	16	15	2811	333
	Razem	168	181	4 647	4592
NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	10 012	9 694	82 347	58 958
	Walcówka stopowa	5 246	5 493	45 180	40 213
	Walcówka nieprzewodowa	880	1 205	7 103	7 577
	Drut	1007	520	8 848	4 369
	Przewody napowietrzne	4 284	3 041	41 028	25 261
	Pozostałe	0	177	661	1 494
	Towary	55	0	1 943	3 910
	Sprzedaż mediów	0	0	7 553	7 655
	Razem	21 484	20 130	194 661	149 437

Impexmetal (Zakład Huta Aluminium Konin)					
	Wyroby gorącowalcowane	4 034	3 793	35 376	27 391
	Wyroby zimnowalcowane	55 383	48 166	539 180	391 882
	Wyroby cienkie	19 096	15 007	201 051	154 597
	Pozostałe	0	0	42 240	34 369
	Razem	78 513	66 966	817 847	608 239
Impexmetal (Oddział Handel)					
	Ołów	4 921	4 370	35 220	23 433
	Aluminium	8 235	2 467	40 981	9 991
	Cynk	692	1 682	3 929	8 523
	Pozostałe	1 545	1 313	10 235	9 234
	Razem	15 393	9 832	90 365	51 181
Hutmen					
	Stopy odlewnicze	4 272	5 118	84 987	70 743
	Wyroby z miedzi	10 148	10 669	268 495	203 014
	Wyroby ze stopów miedzi	657	554	19 638	12 480
	Pozostałe	-	-	8 647	9 919
	Razem	15 077	16 341	381 767	296 156
WM Dziedzice					
	Pręty	9 681	7 712	167 284	94 980
	Rury	2 944	3 060	69 500	51 160
	Kształtowniki	213	487	4 560	8 183
	Taśmy	1 708	1 394	41 245	24 435
	Krażki i klucze	1 900	3 546	47 148	66 955
	Pozostałe	6 763	4 218	33 758	20 418
	Razem	23 209	20 417	363 495	266 130
FŁT Polska**					
	ŁOŻYSKA	-	-	190 088	118 352
	KULKI	-	-	33 700	23 712
	STAL	-	-	11 342	1 941
	Pozostałe	-	-	2 598	2 316
	Razem	-	-	237 728	146 321
ZM Silesia (Oddział Silesia)					
	Razem Blachy	6 187	6 332	57 481	52 637
	Razem Anody	1 440	1 079	11 138	6 734
	Razem Drut	1 681	1 147	17 482	10 780
	Razem Stopy	1 015	777	7 303	4 743
	Pozostałe	1	12	1 552	1 962
	Razem	10 324	9 347	94 956	76 856
ZM Silesia (Oddział Oława)					
	Tlenki cynku i ołowiu	22 583	18 163	154 080	104 365
	Pozostałe	31	23	11 724	4 950
	Razem	22 614	18 291	165 804	109 315
Baterpol***					
	Ołów rafinowany i stopy ołowiu	35 492	25 984	241 504	139 758
	Wyroby z ołowiu	882	657	13 488	8 741
	Polipropylen	2 232	1 707	3 156	2 260
	Siarczan sodu	4 864	3 957	1 990	1 892
	Pozostałe	1 458	2 215	2 792	3 123
	Razem	44 929	34 520	262 930	155 774

**FLT Polska - brak sprzedaży ilościowej, różne jednostki

** *Baterpol - polipropylen oraz siarczan sodu traktowane są jako produkty uboczne

6. ANALIZA FINANSOWA

Uwarunkowania rynkowe w roku 2010

Znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew ma poziom parametrów makroekonomicznych otoczenia rynkowego. Do najważniejszych z nich zalicza się:

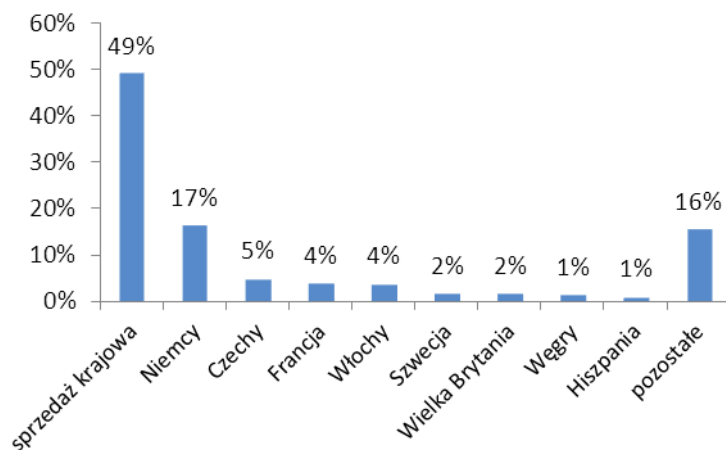
- rozwój gospodarczy na świecie oraz w Polsce,
- koniunkturę na rynku metali kolorowych, której pochodną są ceny metali,
- kursy walut,
- koniunkturę na rynku samochodowym (w związku z przejściem aktywów Grupy Maflow,
- koniunktura na rynku polimerów.

Rok 2010 był rokiem pokryzysowym. Ożywienie gospodarcze, które charakteryzowało się zwiększeniem globalnego popytu oraz optymistycznymi nastrojami przedsiębiorstw, sprzyjało wynikom Boryszew S.A. Niemcy, które są najważniejszym rynkiem eksportowym spółki Boryszew S.A. zanotowały wzrost wskaźnika PKB r/r w wysokości 3,6%. W skali całej Unii Europejskiej wzrost ten wyniósł 0,3%. Dobre informacje napływają także z Chin, gdzie prognozowany jest wzrost PKB o 10,3%.

Przemijanie światowego kryzysu spowodowało zmianę polityki banków na mniej restrykcyjną, w efekcie czego uzyskanie kredytów w 2010 było łatwiejsze niż w poprzednich „kryzysowych” latach 2008 – 2009 oraz wiązało się z mniejszymi kosztami kredytów (spadek marż + innych opłat).

Na poniższym wykresie przedstawiono rynki zbytu Grupy Kapitałowej Boryszew w ujęciu geograficznym. Poza rynkiem lokalnym, kluczową rolę odgrywają gospodarki Eurostatu, dlatego też, wcześniej wymienione, pozytywne dane odnośnie koniunktury gospodarczej w tym obszarze są istotne dla Grupy.

**Przychody ze sprzedaży w GK Boryszew w 2010 roku
w rozbiciu na największe segmenty geograficzne [udział %]**



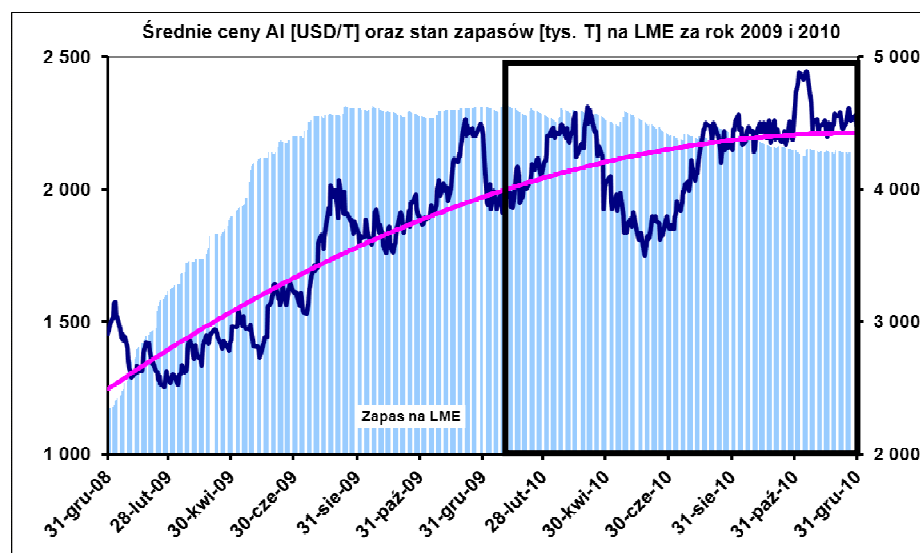
W związku z ujęciem w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Boryszew wyników Grupy Maflow (za okres liczony od momentu nabycia) docelowe rynki sprzedaży uległy zmianie. Zwiększył się eksport do krajów UE, jako dominującego kierunku sprzedaży Grupy Maflow. W 2011 roku, na skutek ujęcia całorocznej sprzedaży Grupy Maflow (głównie eksport), należy spodziewać się dalszego wzrostu udziału sprzedaży eksportowej.

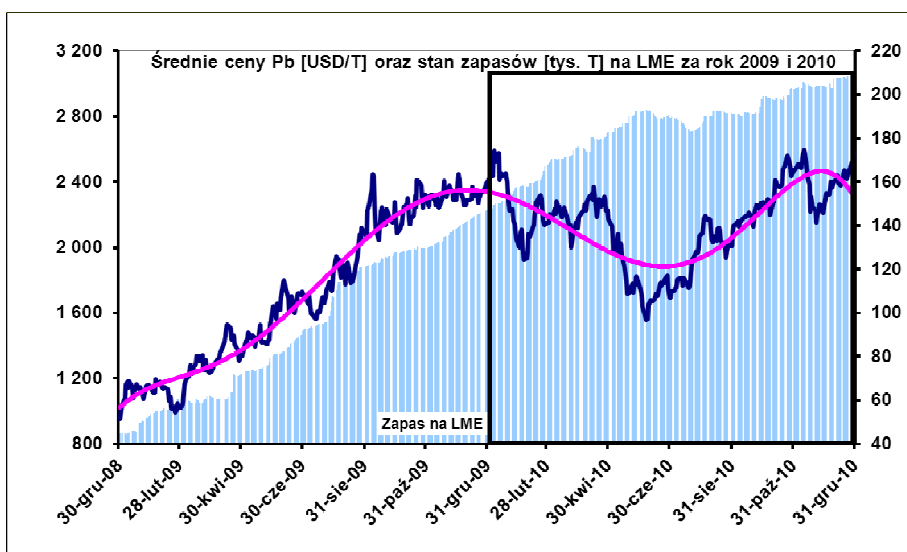
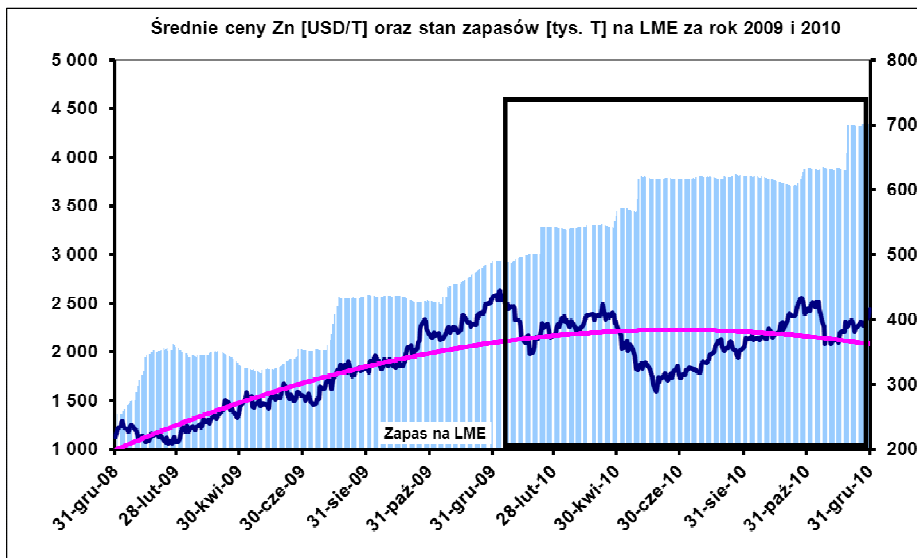
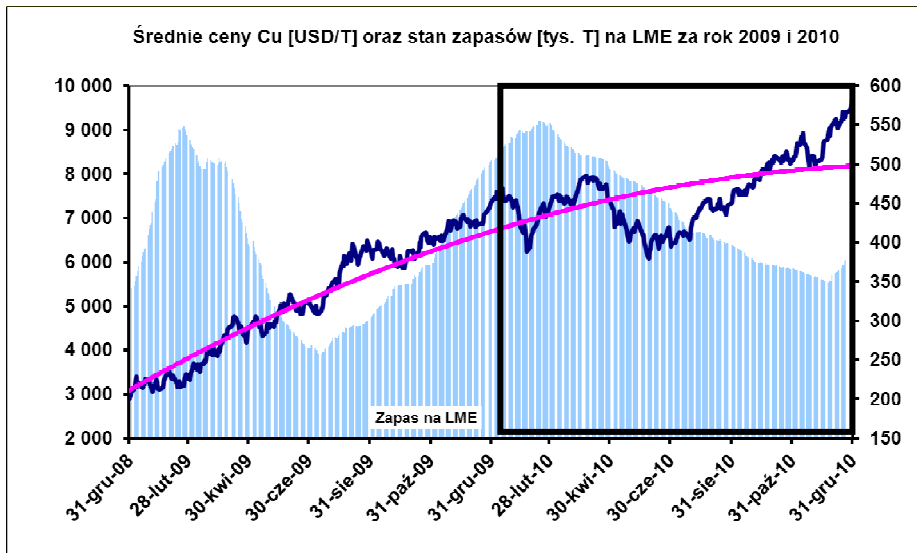
Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME oraz kursy walut wg. NBP przedstawia poniższa tabela.

	2 010	2 009	różnica
Aluminium [USD]	2 115	1 668	448
Miedź [USD]	7 539	5 164	2 376
Cynk [USD]	2 159	1 660	499
Ołów [USD]	2 147	1 726	421
USD	3,02	3,12	-0,10
EUR	3,99	4,33	-0,33
Aluminium [PLN]	6 364	5 128	1 236
Miedź [PLN]	22 668	15 780	6 888
Cynk [PLN]	6 477	5 074	1 402
Ołów [PLN]	6 442	5 267	1 175

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

Dynamikę dziennych zmian kursów metali w latach 2009-2010 roku przedstawiają poniższe wykresy:





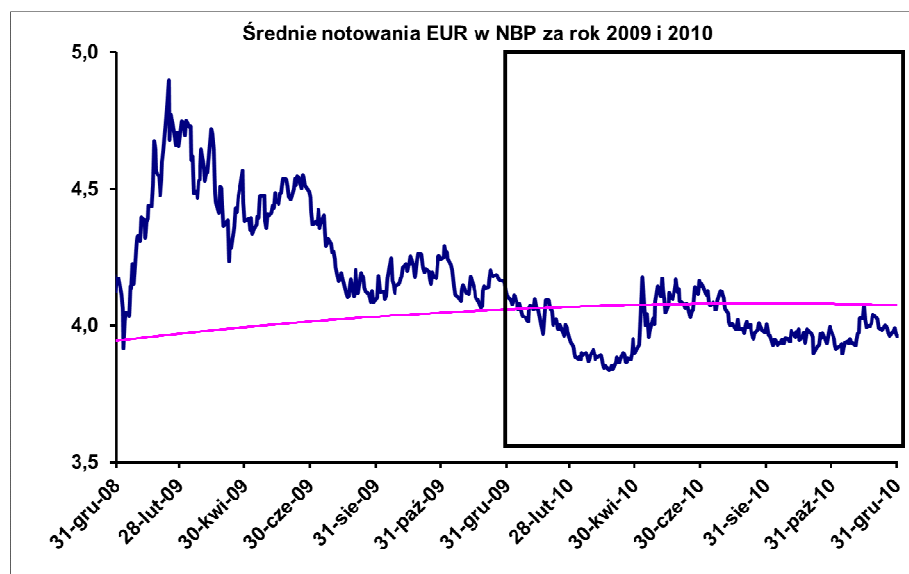
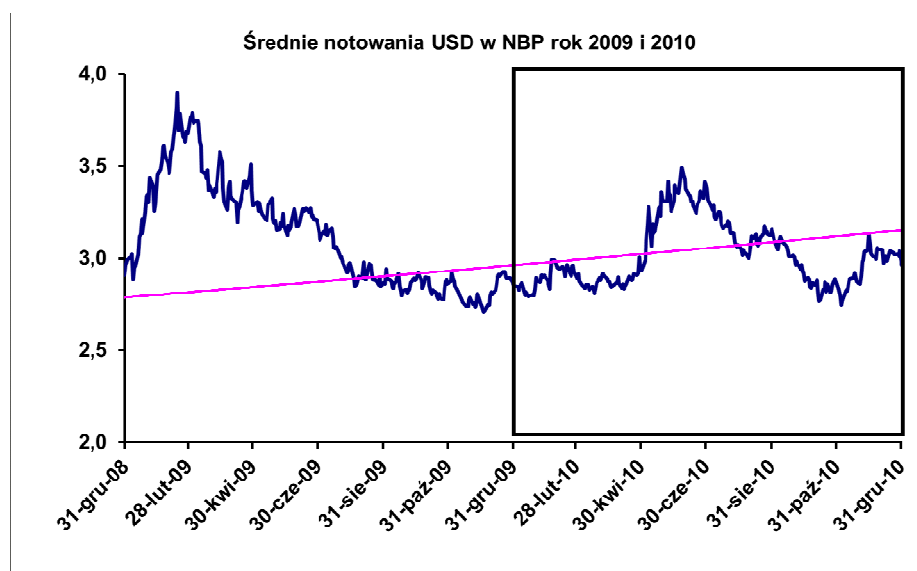
W roku 2010 średnie ceny metali znacznie wzrosły, w porównaniu do okresu analogicznego roku poprzedniego i osiągnęły następujące poziomy: cena miedzi wzrosła o 46% do poziomu 7539 USD/T, cena cynku wzrosła o 30% do poziomu 2159 USD/T, cena aluminium wzrosła o 24% do poziomu 2115 USD/T, a cena ołowiu wzrosła o 22% do poziomu 2147 USD/T.

Wzrostowi cen metali w przeciągu 2010 rok, także, sprzyjał wzrost cen ropy naftowej. Taka sytuacja wynika z faktu utrzymywaniu się dość wysokiego wskaźnika wzrostu gospodarczego w Chinach oraz niepewnej sytuacji politycznej w krajach Bliskiego Wschodu, które są największym eksporterem tego surowca na świecie.

Notowania cen metali mają największy wpływ na wyniki Baterpol S.A., który jest obecnie jedynym producentem metalu w Grupie Kapitałowej. Wzrost notowań ołowiu przekłada się bezpośrednio na wyniki spółki i Grupy. W przypadku pozostałych Spółek zmienność notowań metali ma wpływ na stronę popytową (możliwość substytucji widoczna szczególnie w segmencie miedzi) oraz na wielkość zaangażowanego kapitału obrotowego

Odnotowane wzrosty na rynku metali nieżelaznych były głównie spowodowane zwiększonym poziomem popytu, który był skutkiem wychodzenia gospodarek światowych z okresu kryzysu.

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2009-2010 roku przedstawiają poniższe wykresy:



Rok 2010 był okresem, w którym umocniła się polska waluta względem USD i Euro. Z jednej strony umocnienie się złotówki spowodowało spadek konkurencyjności spółki na rynkach eksportowych, z drugiej strony ten negatywny wpływ był równoważony poprzez poprawę sytuacji makroekonomicznej w strefie euro.

Głównym powodem aprecjacji złotówki względem EUR i USD były pozytywne sygnały z polskiej gospodarki, dotyczące m.in. wzrostu gospodarczego, wzrost produkcji przemysłowej, wzrost popytu. Należy podkreślić że aprecjacja wystąpiła w okresie prawie całego roku 2010. Wyjątek stanowił II kwartał, w którym nastąpiło gwałtowne osłabienie się złotówki na skutek problemów związanych z rzeczywistą lub potencjalną niewypłacalnością takich krajów jak Grecja, Węgry, Hiszpania, Portugalii i Irlandii Południowa. W tym okresie nastąpiło gwałtowne osłabienie Euro i walut krajów rozwijających się, w tym Polski.

W związku z przejściem w II połowie 2010 roku aktywów Grupy Maflow, której klientami są czołowe światowe koncerny motoryzacyjne, istotny wpływ na wyniki Spółki ma także kształtowanie się sprzedaży samochodów na świecie oraz w Europie. Dla największego odbiorcy Grupy Maflow - Grupy Volkswagen, rok 2010 rok był rekordowym pod względem sprzedaży samochodów. Łącznie klientom przekazanych zostało więcej o ponad 13% samochodów. Światowy rynek aut osobowych również rozwijał się pozytywnie i wzrósł o 11 %. Drugi największy odbiorca produktów Grupy Maflow - Dacia należąca do Grupy Renault również odniosła w roku 2010 sukces sprzedając na świecie 12% oraz w Europie 15% więcej samochodów.

Wzrosty sprzedaży największych odbiorców Grupy Maflow, wraz ze spodziewanym wzrostem rynku, sugerują, że w przyszłości można się spodziewać większych zamówień w branży automotive.

Wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Boryszew ma również sytuacja na rynku polimerów i poliestrów. Jest ona istotna dla podmiotów działających w tym segmencie. Z perspektywy O/Elana - największego grupowego producenta w tym segmencie, sytuację rynkową w 2010 roku należy generalnie ocenić pozytywnie. W 2010 roku nastąpił ponad 2% wzrost wolumenu sprzedaży podstawowego asortymentu - włókien ciętych oraz, co ważniejsze, udało się przenieść podwyżki cen surowców na ceny produktów. W II połowie roku 2010 nastąpiło załamanie rynku PET, związane z problemami producentów PTA (surowca do produkcji polimeru). Poza zmniejszeniem wolumenów, sytuacja ta nie miała istotnego znaczenia na wyniki, gdyż Oddział świadczy jedynie usługi przerobu, a łączna marża z tego tytułu stanowi niewielką część całości marży.

Problemy na rynku surowców miały w II półroczu 2010 roku negatywny wpływ na wyniki spółki produkującej włókna ciągłe – Torlen. Wynikał on z ograniczonej dostępności surowców, których gwałtownie wzrastające powodowała zmniejszenie zamówień od głównych klientów.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW I RENTOWNOŚCI

Prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników jest w ujęciu działalności kontynuowanej, czyli z pominięciem działalności zaniechanej, na którą składają się:

- wyniki spółki HMN Szopienice S.A w likwidacji - za okres 2009-2010 (w związku z podjęciem decyzji o likwidacji we wrześniu 2008 roku),
- wynik O/Suchedniów za okres 2010 (w związku z podjęciem decyzji o o jej sprzedaży),
- wyników związanych z likwidacją Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin za rok 2009 (w związku z jej likwidacją w roku 2009)
- wyniki spółki ZTiF Złoty Stok Sp. z o.o. za 2009 roku (w związku z jej sprzedażą w maju 2009),
- wyniki spółki Izolacja Matizol S.A., za rok 2009-2010 (w związku z jej sprzedażą w marcu 2010).

Pełny rachunek wyników na działalności zaniechanej jest prezentowany w sprawozdaniu finansowym Grupy. Opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów pieniężnych dotyczy całej działalności Grupy.

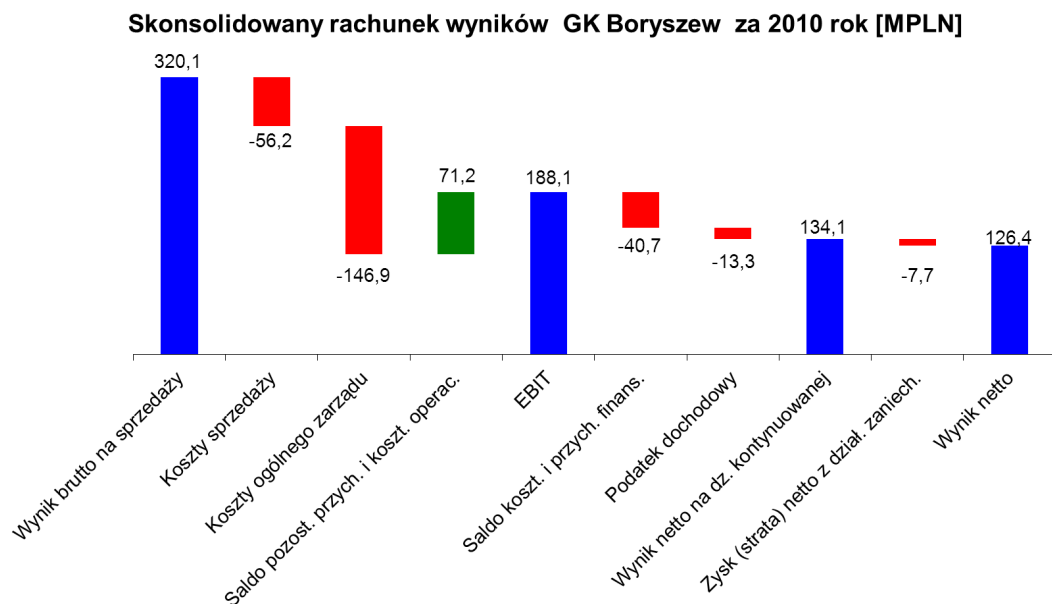
Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku wyników Grupy Boryszew w 2010 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2009	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	3 134,8	2 227,5	41%
produktów	2 617,4	1 859,1	41%
towarów i materiałów	517,4	368,4	40%
Zysk brutto na sprzedaży	320,1	210,8	52%
Zysk na sprzedaży	116,9	35,3	231%
EBIDTA	267,5	214,0	25%
Zysk operacyjny	188,1	138,0	36%
Zysk brutto	147,4	69,5	112%
Zysk netto na działalności kontynuowanej	134,1	63,7	111%
Zysk netto na działalności zaniechanej	-7,7	-12,0	-36%
Zysk netto ogółem	126,4	51,7	144%

Kluczowe wskaźniki rentowności skonsolidowanych wyników Grupy Boryszew dla powyższych okresów przedstawia poniższa tabela:

w %	2010	2009
Marża zysku brutto na sprzedaży	10,2%	9,5%
Marża zysku na sprzedaży	3,7%	1,6%
Marża EBIDTA	8,5%	9,6%
Marża zysku operacyjnego	6,0%	6,2%
Marża zysku brutto	4,7%	3,1%
Marża zysku netto ogółem	4,0%	2,3%
ROE	11,1%	5,8%
ROFA	10,9%	4,9%

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2010 rok.



(*) Pozostałe przychody operacyjne zawierają pozycję zysk (strata) netto ze zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych w kwocie prawie 19,2 mln zł

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W 2010 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew na działalności kontynuowanej wyniosły 3 134,8 mln zł, co oznacza wzrost o 907,3 mln zł względem roku poprzedniego.

Prawie 41% wzrost przychodów ze sprzedaży był głównie wypadkową wpływu czterech niżej wymienionych czynników:

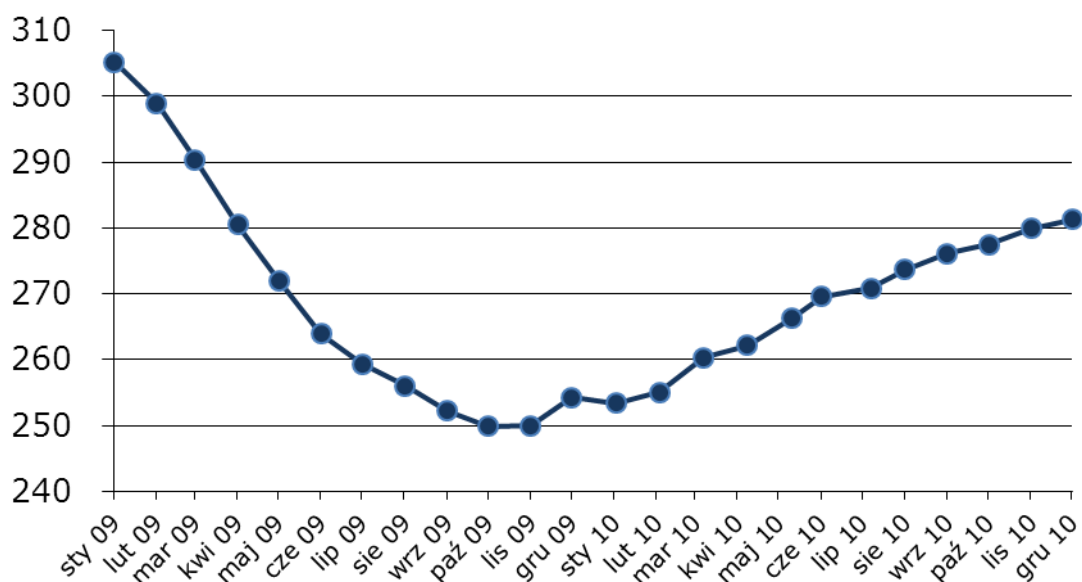
- wzrostu wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej (opis poniżej),
- dokonanych akwizycji kapitałowych – zakup Grupy Maflow (opis poniżej),
- wzrostu średnich cen metali na rynkach światowych (opis w punkcie dot. determinantów rynkowych),
- aprecjacji złotego względem USD i EUR (opis w punkcie dot. determinantów rynkowych),

Jako podstawową przyczynę zwiększenia się poziomu przychodów należy podać wyższy wolumenu sprzedaży. Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew sprzedały na działalności kontynuowanej w 2010 roku 281,3 tys. ton, tj. o prawie 11% więcej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (tj. o 30,5 tys. ton więcej). W 2010 roku jednym z priorytetów w Grupie Kapitałowej było zwiększenie wolumenu sprzedaży poprzez maksymalizację wykorzystania mocy produkcyjnych.

Wzrost wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej Boryszew został osiągnięty przede wszystkim na skutek wzrostu popytu na produkty spółek, głównie dzięki korzystnej koniunkturze gospodarczej (szczególnie w krajach UE opisaney w punkcie dot. determinantów rynkowych).

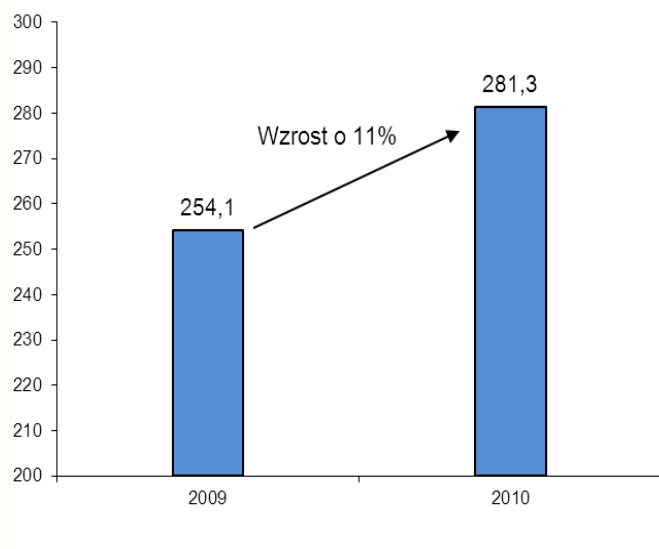
Kryzys gospodarczy w Spółkach Grupie Kapitałowej Boryszew, rozumiany jako spadek popytu na produkty Grupy, skończył się na początku 4Q2009 roku. Od tego momentu roku mamy do czynienia z *systematycznym wzrostem wolumenu sprzedaży w ujęciu rocznym, co zostało zaprezentowane na poniższym wykresie:*

Sprzedaż narastająco od 01.01.2009 w ukł. ciągłym[tys.T]
GKB dz. kontynuowana



Wzrost wolumenu sprzedaży był głównie efektem wyższej sprzedaży ilościowej w: Impexmetal S.A. (Huta Aluminium o 11,5 tys. ton (o 17%); Baterpol S.A. o 9,3 tys. ton (o 34%), ZM Silesia S.A. o 5,2 tys. ton (o 19%), WM Dziedzice S.A. o 2,8 tys. ton (o 14%), Boryszew ERG S.A. o 1,5 tys. ton (o 4,4%).

**Wolumen sprzedaży GK Boryszew 2009 vs 2010
działalność kontynuowana [tys. T]**



Do najważniejszych asortymentów, które zanotowały w 2010 roku najwyższy wzrost sprzedaży w porównaniu do 2009 roku zaliczamy:

- ołów i stopy – Baterpol S.A. – wzrost o 9 508 T tj. 37% do 35 492 T,
- wyroby zimnowalcowane (blachy, taśmy) – Huta Aluminium Konin –wzrost o 7 217 T tj. 15% do 55 383 T,
- tlenki cynku i ołowiu – ZM Silesia S.A. – wzrost o 4 419 tj, 24% do 22 583 T,
- wyroby gorącwalcowane (blachy, rulony) – Huta Aluminium Konin –wzrost o 4 089 T tj., 27% do 19 096 T,
- pręty - WM Dziedzice S.A. – wzrost o 1 969 T tj. 26% do 9 681 T,
- włókna cięte – Torlen Sp. z o.o. – wzrost o 1 441 T tj. 64% do 3 702 T,
- Kleje – Boryszew ERG S.A. – wzrost o 860 T tj. 13% do 7 359 T,
- motoryzacja – Boryszew ERG S.A. – wzrost o 626 T tj. 5% do 13 095 T,
- druty - ZM Silesia S.A. – wzrost o 533 T tj. 46% do 1 681 T,
- anody - ZM Silesia S.A. – wzrost o 361 T tj. 33% do 1 440 T,
- taśmy - WM Dziedzice S.A. – wzrost o 313 T tj. 22% do 1 708 T,
- włókna cięte – Oddział Elana – wzrost o 294 T tj. 2% do 12 958 T.

Powyższa analityka dotyczy wyłącznie wolumenu sprzedaży wyrażonego w tonach (ponad 90% przychodów GKB). Ponadto spółki Grupy sprzedają produkty wyrażone innych jednostkach - sztukach, metrach kwadratowych oraz metrach bieżących. Największy wpływ na wartość przychodów (ponad 72%) miały w 2010 roku spółki oparte na przetwórstwie metali nieżelaznych, które są głównie skupione w zależnej Grupie Kapitałowej Impexmetal.

W II połowie 2010 roku Grupa Kapitałowa Boryszew nabywała aktywa i spółki Grupy Maflow – światowego producenta samochodowych przewodów klimatyzacyjnych. Zostały nabyte w dniach:

- 10.08.2010 – aktywa największych zakładów produkcyjnych Grupy Maflow- trzech zakładów w Polsce;
- 01.10.2010 – aktywa dwóch zakładów produkcyjnych oraz dział R&D we Włoszech,
- 12.10.2010 – aktywa zakładu produkcyjnego w Hiszpanii;
- 31.10.2010 – spółki w Chinach i Brazylii
- 06.12.2010 – aktywa zakładu produkcyjnego we Francji;

Zysk na działalności operacyjnej

W roku 2010 zysk na działalności operacyjnej wyniósł 188,1 mln zł i był wyższy od zrealizowanego w roku ubiegłym o 71,2 mln zł.

Na wzrost i poziom wyniku operacyjnego w 2010 roku miał wpływ:

- wynik brutto na sprzedaży w kwocie 320,1 mln zł, wyższy o 109,4 mln zł,
- koszty sprzedaży w kwocie 56,2 mln zł, wyższe o 8,0 mln zł,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 146,9 mln zł, wyższe o 19,6 mln zł,
- saldo pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 71,2 mln zł, niższe o 31,5 mln zł.

Wzrost wyników brutto na sprzedaży o 52% do poziomu 320,1 mln zł był związany głównie ze wzrostem wolumenu sprzedaży spółek w Grupie Kapitałowej, poprawą marż handlowych w większości spółek oraz dokonaną akwizycją Grupy Maflow. Pozytywny wpływ na wyniki miały także wysokie notowania łożu, które w bezpośredni sposób wpływają na poprawę wyników spółki Baterpol – obecnie jedyne producenta metalu w Grupie. Wzrost wyników brutto na sprzedaży byłby większy gdyby nie fakt osłabienia się Euro, waluty w której w większości są wyrażane marże przerobowe.

Największy przyrost wyniku brutto na sprzedaży osiągnęła spółka Impexmetal S.A. – wzrost wyniku o 41,4 mln zł (głównie na skutek wyżej wspomnianego wzrostu marż handlowych oraz wolumenu sprzedaży o prawie 17%).

Koszty sprzedaży w 2010 roku wzrosły o 17%, tj. o 8,0 mln zł w porównaniu do roku 2009. Warto podkreślić, że wzrost kosztów sprzedaży wynikał z akwizycji Grupy Maflow (wzrost kosztów sprzedaży o 5,1 mln zł) oraz wzrostu wolumenów sprzedaży o 12%.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły nominalnie o 15%, głównie na skutek przeprowadzonych działań akwizycyjnych generujących zwiększone koszty akwizycji, ujęcia kosztów ogólnego zarządu nowo nabytej grupy oraz kosztów związanych z dwukrotnym podwyższeniem kapitału w Boryszew S.A.. W 2010 roku kontynuowano w Grupie wprowadzoną w roku 2008 politykę obniżki kosztów stałych.

Niższa wartość salda pozostałej dz. operacyjnej w 2010 roku wynikała z wystąpienia innych zdarzeń o odmiennej skali w porównaniu do roku 2009. Największy wpływ na poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w 2010 roku miał fakt okazynego nabycia aktywów i spółek Grupy Maflow.

W 2009 roku do najważniejszych wydarzeń, które kształtowały saldo pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych, które nie wystąpiły w roku bieżącym należy zaliczyć: rozwiązanie rezerwy na postępowanie prawne związane z KUAG (prawie 22 mln zł) oraz odszkodowania i kary otrzymane w wysokości 22 mln zł (w tym głównie HMN Szopienice od AIG w wysokości 14 mln zł oraz 5 mln dot. niedosłej sprzedaży Baterpol).

Warto podkreślić, że Grupa nadal posiada znaczące aktywa o charakterze nieoperacyjnym, które planowane są do zbycia. Dlatego należy spodziewać się, że zdarzenia o charakterze jednorazowym będą stanowiły istotną pozycję rachunku wyników. Ponadto Spółka bierze aktywny udział w kolejnych akwizycjach w branży automotive, dlatego też, w przypadku powodzeń tych działań Spółka nie wyklucza podobnych zdarzeń (nadwyżka z wyceny – badwill) w przyszłości.

Zysk netto

W roku 2010 roku wynik netto z działalności kontynuowanej wyniósł 134,1 mln zł wobec 63,7 mln zł w roku 2009.

Na poprawę wyników netto na działalności kontynuowanej wpływ miał:

- wynik na działalności operacyjnej w kwocie 188,1 mln zł, tj. o 50,1 mln zł więcej niż w 2009 roku,
- wynik na działalności finansowej w kwocie (40,7) mln zł, tj. o 27,7 mln zł lepiej niż w 2009 roku,
- podatek dochodowy w kwocie 13,3 mln zł, tj. o 7,4 mln więcej niż w 2009 roku.

Na ww. poziom salda przychodów/kosztów finansowych wpływ miały następujące zdarzenia:

- (30,3) mln zł saldo odsetek (w 2009 minus 29,0 mln zł).
- 3,8 mln zł saldo odwrócenia/utworzenia odpisów na aktywa finansowe (w 2009 minus 2,5 mln zł),
- (3,2) mln zł saldo różnic kursowych oraz pochodnych instrumentów finansowych (w 2009 (6,4) mln zł),
- (11,0) mln zł pozostałe (w 2009 30,7 mln zł).

Największy wpływ na poprawę w 2010 roku wyniku na działalności finansowej miał brak w tym okresie znaczących zdarzeń jednorazowych na tej działalności. Rok 2009 zawierał ujemny wpływ zmiany wyceny WUG w O/Elana w kwocie (24) mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku na działalności zaniechanej w 2010 roku (HMN Szopienice w likwidacji, Izolacja Matizol oraz O/Sucheniów Boryszew ERG) w łącznej kwocie (7,7) mln zł, wynik netto wzrósł dwukrotnie w porównaniu do 2009 roku i wyniósł 126,4 mln zł,

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w 2010 roku 125,3 mln zł wobec 39,7 mln zł 2009 roku.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Boryszew na 31.12.2010 roku w porównaniu ze stanem na 31.12.2009 roku, przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2009
Aktywa trwałe	1 157,6	1 054,2
w tym:		
nieruchomości inwestycyjne	73,2	112,8
rzeczowe aktywa trwałe	903,0	815,4
wartości niematerialne	73,2	112,8
udziały i akcje	16,8	24,0
aktywa finansowe długoterminowe	4,5	11,1
Aktywa obrotowe	1 093,5	855,7
w tym:		
zapasy	407,3	341,1
należności	585,6	441,5
środki pieniężne i ekwiwalenty	82,1	51,5
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	89,4	97,5
Aktywa razem	2 340,5	2 007,3
Kapitał własny	1 137,4	895,7
Zobowiązania długoterminowe	242,2	225,1
Zobowiązania krótkoterminowe	917,0	840,0
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	43,9	46,5

Na koniec roku 2010 łączne aktywa Grupy wyniosły 2 340,5 mln zł, co oznacza wzrost w ciągu roku o 333,1 mln zł.

Wzrost poziomu aktywów był wypadkową:

- 237,8 mln zł - wzrostu poziomu aktywów obrotowych,
- 103,5 mln zł - wzrostu poziomu aktywów trwałych,
- (8,0) mln zł - spadek aktywów przeznaczonych do sprzedaży o (HMN Szopienice w likwidacji).

Do wzrostu aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się:

- 144,1 mln zł – wzrost należności,
- 66,2 mln zł - wzrost zapasów,
- 30,6 mln zł - wzrost środków pieniężnych.

Wzrost poziomu aktywów trwałych wynikał głównie z:

- 87,6 mln zł - wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych,
- 78,7 mln zł - wzrostu wartości niematerialnych,
- (39,6) mln zł - zmniejszenia poziomu nieruchomości inwestycyjnych,
- (13,9) mln zł - spadku aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży,
- (8,9) mln zł - spadku aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Wzrost poziomu pasywów w 2010 roku był wypadkową:

- 241,8 mln zł - wzrost poziomu kapitałów własnych,
- 91,4 mln zł – wzrost poziomu zobowiązań długo i krótkoterminowych

Kapitał własny w dniu 31 grudnia 2010 r. wynosił 1 137,4 mln zł i był o 241,8 mln zł wyższy od wartości kapitału własnego na 31 grudnia 2009 r. Na wzrost kapitału własnego miał głównie wpływ zysk zatrzymany z bieżącego okresu wynoszący 126,4 mln zł oraz dwukrotna emisja akcji przez Boryszew za łączną kwotę 106,6 mln zł.

Zmiany w poziomie zobowiązań wynikały głównie ze wzrostu zobowiązań handlowych i pozostałych o 126,6 mln zł oraz spadku poziomu kredytów i innych zobowiązań finansowych o (58,1) mln zł.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 17,0 mln zł, w tym głównie na skutek:

- wzrostu rezerwy na podatek odroczony o 15,2 mln zł,
- wzrostu całkowitego poziomu zewnętrznych źródeł finansowania o 3,1 mln zł.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 77,0 mln zł, w tym głównie na skutek:

- wzrostu o 126,6 mln zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych,
- spadku o (61,2) mln zł poziomu zewnętrznych źródeł finansowania.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Boryszew w 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2009
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56,2	263,5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6,6	91,5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-30,8	-371,2
Przepływy pieniężne netto razem	32,0	-16,2

W działalności operacyjnej nastąpił po 2010 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 56,2 mln zł. Na jego poziom największy wpływ miał:

- 79,4 mln zł wpływ amortyzacji (niepieniężnego kosztu),
- 61,5 mln zł podstawowa działalność operacyjna,
- (80,9) mln zł wpływ zmian w kapitale obrotowym,
- (3,9) mln zł pozostałe.

Pomimo lepszych wyników przed opodatkowaniem, w działalności operacyjnej przepływy spadły o 207,3 mln zł w porównaniu do 2009 roku. Główną przyczyną spadku ww. przepływów były zmiany w kapitale obrotowym wynoszące (80,9) mln zł (w 2009 roku plus 20,0 ml zł). Wynikały one głównie ze zwiększonych wolumenów sprzedaży oraz ujęcia kapitału obrotowego O/Maflow w kwocie 64,7 mln zł.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto 6,6 mln zł. Dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim efekt:

- 89,8 mln zł - wpływy ze zbycia aktywów finansowych (akcje/udziały Impexmetal, Izolacja Matizol, FLT Metall, SM Dom)
- 1,0 mln zł otrzymane dywidendy (głównie ZUO).
- (81,1) mln zł – ujemne saldo wpływów/wydatków dot. zbycia/nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym 78,8 mln zł ujemny wpływ salda wpływów i wydatków związanych z nabyciem majątku Grupy Maflow,
- (3,1) mln - ujemne saldo pozostałych wpływów/wypływów z działalności inwestycyjnej.

Wydatki inwestycyjne Grupy Kapitałowej Boryszew przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2009
Amortyzacja	79,4	76,1
Wydatki inwestycyjne	135,4	48,5
w tym:		
na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne	123,6	33,4
inne wydatki inwestycyjne	11,8	15,1

Na wysoki poziom wydatków inwestycyjnych w 2010 roku wyniósł 135,4 mln zł (ponad 3 razy więcej niż w 2009), największy wpływ (89,1 mln zł) miały wydatki związane z przejściem aktywów Grupy Maflow.

W działalności finansowej nastąpił wypływ środków pieniężnych netto w wysokości (30,8) mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się:

- 80,9 mln zł - saldo wpływów/wydatków z emisji i na nabycie akcji własnych (w tym głównie sprzedaż akcji Boryszew S.A. w wysokości 106,6 mln zł ,skup akcji własnych Impexmetal S.A. w wysokości 25,6 mln zł. oraz pozostałe w wysokości 10,1 mln zł),
- (59,3) mln zł – saldo spłaconych/ udzielonych kredytów i pożyczek,
- (49,7) mln zł - zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek i leasingu finansowego,
- (2,8) mln zł – pozostałe.

W rezultacie stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych wzrósł z poziomu 51,5 mln zł na koniec 2009 r. do poziomu 129,8 mln zł na 31 grudnia 2010 roku

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące majątek obrotowy Grupy Boryszew w 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2009
Niegotówkowy kapitał pracujący	586	512
Rotacja zapasów (w dniach)	47	55
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	57	62
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	37	35
Cykl rotacji	67	83

Niegotówkowy kapitał pracujący = zapasy + należności z tytułu dostaw i usług – krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Niegotówkowy kapitał pracujący oraz wskaźniki rotacji zostały wyliczone na podstawie danych końcowo rocznych

Wartość niegotówkowego kapitału pracującego była wyższa o 74,6 mln zł na koniec 2010 roku w porównaniu do stanu na koniec 2009 roku. Wzrost ten wynikał ze wzrostu zapasów o 66,2 mln zł, należności handlowych o 111,7 mln zł oraz od wzrostu poziomu zobowiązań handlowych o 103,3 mln zł. Wzrost poziomu tych czynników był związany bezpośrednio ze wzrostem wolumenów sprzedaży oraz z przejściem w drugim półroczu aktywów Grupy Maflow.

W następstwie powyższych czynników nominalny wskaźnik rotacji cyklu w 2010 roku uległ skróceniu o 15 dni. Cykl rotacji znormalizowany/realny Grupy Kapitałowej (wyliczony przy założeniu udziału przychodów Grupy Maflow w całym roku 2010) byłby jeszcze krótszy. W 2010 roku z sukcesem była realizowana polityka optymalizacji kapitału pracującego.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Grupy Boryszew na 31 grudnia 2010 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2010	2009
Zobowiązania odsetkowe razem	588,6	647,9
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	117,3	113,7
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty i pożyczki	117,3	113,7
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	471,3	534,2
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty i pożyczki	471,3	534,2
Środki pieniężne i ekwiwalenty	82,1	51,5
Dług netto	506,5	596,4
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	0,5	0,7
Dług netto/EBITDA	1,9	2,8

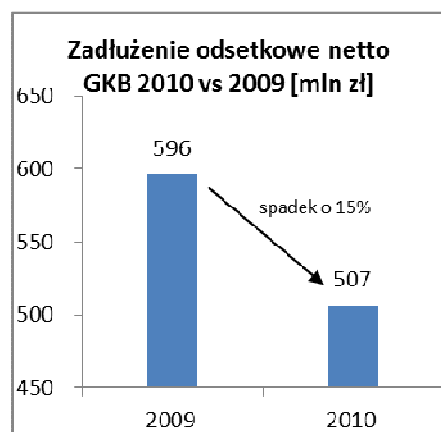
Zobowiązania odsetkowe = zob. długoterminowe + zob. krótkoterminowe (z tytułu pożyczek i kredytów +z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych)

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe Spółki spadło w 2010 roku o 59,3 mln zł do poziomu 588,6 mln zł. Należy zauważyć, iż spółka zmniejszyła poziom zadłużenia pomimo przejęcia Grupy Maflow. Do zmniejszenia zadłużenia przyczyniło dwukrotne podwyższenie kapitału o 106,6 mln zł oraz zrestrukturyzowanie długu odsetkowego.

Zadłużenie netto w 2010 roku spadło o 89,9 mln zł do poziomu 506,5 mln zł. Wzrost wyników operacyjnych, przy jednoczesnym spadku zadłużenia spowodował spadek wskaźnika dług netto do EBITDA do poziomu 1,9. W 2011 roku należy się spodziewać dalszego obniżenia tego wskaźnika na skutek ujęcia wyniku EBITDA Grupy Maflow w całym okresie sprawozdawczym.

Poniższy wykres przedstawia zmianę zadłużenia odsetkowego netto na przestrzeni ostatniego roku.



ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy Boryszew w 2010 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2 010	2 009
Płynność bieżąca	1,2	1,0
Płynność szybka	0,7	0,6

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe *Płynność szybka = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania*

W 2010 roku nastąpiło polepszenie płynności Grupy Kapitałowej. Wskaźnika płynności bieżącej wzrósł o 0,2 do poziomu 1,2, zaś wskaźnik płynności szybkiej wzrósł o 0,1 do poziomu 0,7. Polepszenie wskaźników płynności wynikało z faktu większej dynamiki wzrostów w 2010 roku aktywów obrotowych od dynamiki wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Szczegółowy opis znajduje się w analizie finansowej, tj. w punkcie 6 Sprawozdania

8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Zobowiązania warunkowe, w tym:	72 659	35 632
udzielone gwarancje i poręczenia zapłaty zobowiązań za dostawy	42 345	35 040
pozostałe	30 314	592
podmiot, któremu udzielono poręczenia	kwota poręczenia	data ważności poręczenia
Maflow S.p.A. in Amministrazione Straordinaria	11 881	30.06.2013r.
Maflow S.p.A. in Amministrazione Straordinaria	1 145	31.12.2012r.
Unibax Sp.zo.o.	226	31.12.2011r.
Unibax Sp.zo.o.	548	30.06.2012r.
Unibax Sp.zo.o.	68	30.06.2013r.
Unibax Sp.zo.o.	7 285	28.02.2015r.
Alchemia S.A	1 000	bezterminowo
ZOZ Med.-Alko Sp. Z o.o.	600	31.01.2016 r.
WFOŚ (*)	592	30.06.2012 r.
Tele-Fonika Kable S.A. (**)	19 000	bezterminowo
	42 345	

9. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

RYNKI ZBYTU

Poniższa tabela przedstawia udział eksportu w sprzedaży Grupy.

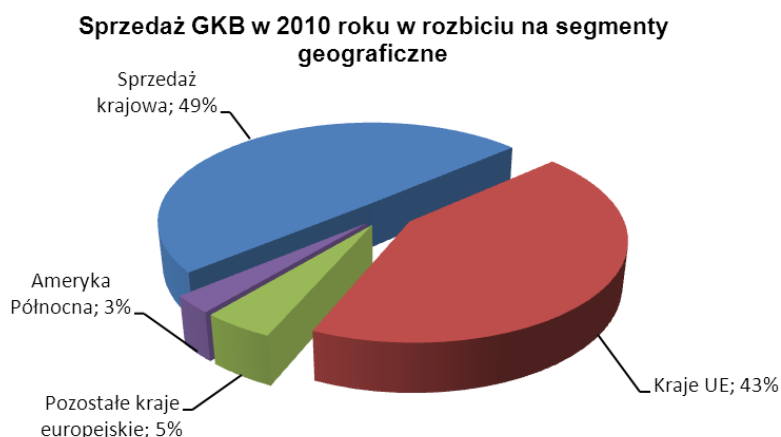
w mln zł	2010	2009	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	3 134,8	2 227,5	41%
w tym: eksport	1 595,2	1 024,6	56%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	51%	46%	

Przychody dotyczą działalności kontynuowanej

W roku 2010 nastąpiła zmiana kierunków sprzedaży produktów Grupy. Głównym rynkiem zbytu stał się eksport (51%), jego udział wzrósł o 5 pp. Zmiana kierunków sprzedaży była związana z przejściem aktywów Grupy Maflow, której sprzedaż jest kierowana przede wszystkim poza Polskę.

W 2010 roku nastąpił wzrost sprzedaży prawie we wszystkich kierunkach geograficznych. Sprzedaż do krajów UE wzrosła o 6pp i wynosi 43%. Grupa sprzedaje swoje produkty także poza Europę (4%), tj. mniej o 1pp w porównaniu do 2009 roku.

Poniższy wykres przedstawia sprzedaż Grupy Boryszew w 2010 roku w rozbiciu na główne kierunki geograficzne:



W 2010 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Boryszew.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Podstawowymi surowcami do produkcji w Grupie Kapitałowej Boryszew są:

- płatki PET, polimer włóknotwórczy – na potrzeby O/Elana i Torlen Sp. z o.o., które są kupowane zarówno na rynku krajowym, jak i w imporcie,
- guma, rurki aluminiowe i stalowe, sensory – główne surowce do produkcji przewodów do klimatyzacji, które kupowane są przez nowo nabytą Grupę Maflow, przede wszystkim za granicą,
- glikol etylenowy – na potrzeby Boryszew SA O/Sochaczew (obecnie Boryszew ERG S.A.), który jest kupowany na rynku krajowym,
- bloki, gąski aluminiowe i złom aluminium – głównie na potrzeby Impexmetal S.A. (Zakład Huta Aluminium Konin) oraz NPA Skawina Sp. z o.o. , nabywane w imporcie (czysty metal) oraz w kraju (złomy),
- złom miedziany i mosiężny oraz katody miedziane – na potrzeby WM Dziedzice S.A. i Hutmen S.A. - kupowane głównie na rynku krajowym i uzupełniane zakupami z importu,
- cynk – głównie na potrzeby ZM Silesia S.A. oraz WM Dziedzice S.A., kupowany przede wszystkim w kraju i uzupełniany zakupami z importu,
- oraz złom akumulatorowy na potrzeby Baterpol S.A., kupowany głównie w kraju.

W 2010 roku jedynym dostawcą, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew była firma Glencore z 11,3% udziałem w przychodach na działalności kontynuowanej. Glencore dostarczał surowce dla Impexmetal S.A., NPA Skawina S.A. oraz ZM Silesia S.A.

10. ZNACZĄCE UMOWY

Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew prowadzą działalność w oparciu o szereg umów o współpracy, jednorazowych, rocznych lub wieloletnich kontraktów handlowych zawieranych z dostawcami surowca i odbiorcami wyprodukowanych towarów.

BORYSZEW S.A.

W 2010 roku Boryszew S.A. zawarła ze Spółkami zależnymi Umowę o Podziale Kosztów (Cost Sharing Agreement).

Przedmiotowa Umowa identyfikuje istotne obszary kreowania polityki w niektórych płaszczyznach działalności spółek należących do Grupy Kapitałowej Boryszew oraz umożliwia rozliczenie części kosztów działalności Boryszew S.A., odnoszących się do w/w obszarów, które powstaną w roku 2010 i w latach następnych.

W dniu 16 czerwca 2010 roku Spółka zawarła umowę z Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o przegląd i badanie sprawozdań finansowych

W roku 2010 Grupa Boryszew była objęta umowami ubezpieczeniowymi:

- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – **50.000.000** zł
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek – **2.000.000** zł
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – **60.000.000** zł
- posiadanego mienia – suma ubezpieczenia dla BORYSZEW S.A.- **282.059.130** zł

Łączna suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej BORYSZEW – **2.593.020.113** zł
w tym: ubezpieczenie zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy – **423.871.907** zł.

NPA SKAWINA S.A.

- Umowa z dnia 10.11.2010r. zawarta z Noble Resources UK Limited na dostawy Aluminium pierwotnego na rok 2011. Wartość: 18 mln USD
- Umowa z dnia 15.11.2010r. zawarta z Glencore International AG ze Szwajcarii na dostawy Aluminium w roku 2011. Wartość: 43 mln USD
- Umowa z dnia 18.03.2010r. z Noble Netherlands BV na dostawy Aluminium w marcu i kwietniu 2010; Wartość: 2,5 mln USD
- Umowa z dnia 01.04.2010r. z Noble Netherlands BV na dostawy Aluminium w kwietniu 2010; Wartość: 1,2 mln USD
- Umowa z dnia 06.04.2010r. z Noble Netherlands BV na dostawy Aluminium od maja do grudnia 2010; Wartość: 5 mln USD
- Umowa z dnia 27.10.2010r. z Noble Resources UK Limited na dostawy Aluminium w grudniu 2010; Wartość: 0,6 mln USD
- Umowa z dnia 10.03.2010r. z Glencore International AG na dostawy Aluminium w ilości 500 ton w marcu 2010; Wartość 1,1 mln USD
- Umowa z dnia 16.03.2010r. z Glencore International AG na dostawy Aluminium w ilości 525 ton w kwietniu 2010; Wartość: 1,3 mln USD
- Umowa z dnia 30.03.2010r. z Glencore International AG na dostawy Aluminium w ilości 10 000 ton od czerwca do grudnia 2010; Wartość: 24 mln USD;
- Umowa z dnia 24.03.2010r. z firmą Glencore International AG na dostawy Aluminium w ilości 1000 ton w maju 2010; Wartość: 2,2 mln USD
- Umowa z dnia 29.07.2010r. z Glencore International AG na dostawy Aluminium w ilości 800 ton w sierpniu 2010; Wartość: 1,8 mln USD
- Umowa z dnia 10.12.2010r. z Gutmann Aluminium Draht GmbH na sprzedaż walcówki stopowej w roku 2011. Wartość: 293 tys. EUR
- Umowa z dnia 14.12.2010r. z BRUGG Kabel AG na sprzedaż przewodów aluminiowych w roku 2011. Wartość: 1,4 mln EUR
- Umowa z dnia 07.12.2010r. z AFL Telecommunications GmbH na sprzedaż walcówki stopowej w roku 2011. Wartość: 2 mln EUR
- Umowa z dnia 13.12.2010r. z Gebauer & Griller Kabelwerke Gesellschaft m.b.H na sprzedaż walcówki przewodowej w roku 2011. Wartość: 1,4 mln EUR
- Umowa z dnia 14.12.2010r. z Auto-Kabel Hausen GmbH & Co. Handels KG na sprzedaż drutu aluminiowego w roku 2011. Wartość: 1 mln EUR
- Umowa z dnia 03.12.2010r. z Draka Holding N.V. na sprzedaż walcówki stopowej w roku 2011. Wartość: 1 mln EUR
- Umowa z dnia 21.01.2010r. z Odeskabel JSC na sprzedaż walcówki stopowej w latach 2010 - 2011. Wartość: 1,2 mln USD
- Umowa z dnia 20.04.2010r. z Em-Cabel Ltd. na sprzedaż walcówki stopowej w latach 2010 – 2011. Wartość: 2 mln USD

- Umowa z dnia 13.07.2010r. z TVERENERGOCABEL JSK na sprzedaż walcówki stopowej w latach 2010 – 2011. Wartość: 5 mln USD
- Umowa z dnia 21.12.2010r. z LTD Tatkabel na sprzedaż walcówki stopowej w roku 2011. Wartość: 1 mln USD.

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD HUTA ALUMINIUM KONIN

W dniu 10 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę z firmą Glencore International AG na dostawę w 2011 r. aluminium dla Zakładu Huta Aluminium Konin. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 207 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

W dniu 22 lutego 2011 roku Spółka podpisała znaczącą umowę z firmą Rusal Marketing GmbH z siedzibą w Szwajcarii na dostawę w 2011r. bloków aluminiowych dla Zakładu Huta Aluminium Konin. Szacunkowa wartość umowy, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, wynosi od około 171 mln złotych do około 219 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

Poniższa tabela zawiera wykaz umów/kontraktów najbardziej istotnych dla działalności handlowo-produkcyjnej Spółki Impexmetal S.A.

Spółka	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Okres obowiązywania
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	Umowy krótkoterminowe	zakup złomów aluminium i jego stopów - 72 mln zł. Umowa na rok 2011 przewiduje dostawy złomów aluminium na poziomie 10 tys. ton o szacunkowej wartości 70 mln zł.	2010 rok
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	Grudzień 2009	zakup aluminium pierwotnego - 60 mln USD.	31.12.2010
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	Grudzień 2009	zakup aluminium pierwotnego - 51 mln USD.	31.12.2010
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	23.03.2009	dostawy wyrobów z aluminium – 37.866.092,30	czas nieokreślony
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	-	dostawy wyrobów z aluminium – 53.147 991,51	2010 rok
Impexmetal S.A. Oddział Handlowy w Warszawie	20.11.2009	Dostawy ołowiu- wartość umowy – 36 mln zł	kwiecień 2011- marzec 2012

HUTMEN S.A.

Hutmen S.A. zawarł następujące umowy na sprzedaż produktów w 2010 roku:

Umowy z kontrahentami zagranicznymi:

- Umowy kwartalne, z: Thyssen Krupp International Niemcy , LIJA Czechy, MECU GmbH Niemcy, Ludwig Leiner KG, Deupol GmbH Niemcy, Lemvig-Müller Dania, Metalcentret Dania, Metallcenter Dania / Finlandia, Zänker& Dittrich Niemcy, Jaro Handelsgesellschaft GmbH Niemcy, Emil Muller GmbH Metallwerk Niemcy, Caro-Prometa Metallvertriebs GmbH Niemcy, HERZOG AG Niemcy, , MPE Cathodic Norwegia (Stena Stal), SMITH Stal Nord Norwegia, Elcas BV Holandia, FŁT Anglia (Firma Allely), ELBA Czechy, Thyssen Krupp Ferroglobus Węgry, International BRON-METAL Hiszpania, PW Palladio srl Włochy, S.C. MIRA-VAL S.R.L. Rumunia , ALUMET S.R.L. Rumunia.

Umowy z kontrahentami krajowymi:

- Umowy roczne na miedziane rury instalacyjne z: Grupa SBS, Grupa Centrum, Grupa ABG, Instal-Konsorcjum, Vinsar, Grundik, Bims-Plus- Hydrosolar,
- Umowy kwartalne na rury miedziane z: Ergom, B&B, Motor Energy ,
- na płaskowniki miedziane z: Pehamet, Metall-Ekspres, Apator.

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

Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 12.600 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 15.400 ton.

Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade „A” na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa.

Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 372.376 tys. zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 455.126 tys. zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 8.000 tys. zł. oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 8.000 tys. zł.

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

HMN SZOPIENICE W LIKWIDACJI

W dniu 31 sierpnia 2010 roku Spółka podpisała ze Spółką PARANAPANEMA S.A. z siedzibą w São Paulo umowę sprzedaży za cenę 4.200.000 EURO netto stanowiących własność Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji całości środków trwałych w postaci maszyn, urządzeń i aparatów ogólnego zastosowania, urządzeń branżowych, urządzeń technicznych, środków transportu, narzędzi, a także przyrządów i wyposażenia do w/w maszyn i urządzeń, wchodzących w skład linii technologicznej służącej do odlewu, walcowania oraz cięcia blach i taśm z miedzi i jej stopów.

W dniu 20 października 2010 roku Spółka popisała z Wojewódzkim Funduszem Ochrony środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach umowę na dofinansowanie przedsięwzięcia w postaci likwidacji składowiska odpadów poprodukcyjnych – szlamów z hydrometalurgii cynku kod 11 02 02* w kwocie 4 mln złotych. Pozyskane środki przeznaczone zostaną całości na przerób i utylizację 22 tys. ton w/w odpadów w Spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Bukownie.

WM DZIEDZICE S.A.

Walcownia Metali Dziedzice S.A., w dniu 16 listopada 2009 r. zawarła z Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, umowę na dostarczanie, w okresie od grudnia 2009 do grudnia 2010 r., do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 27.714.250 PLN.

W dniu 3 listopada 2010 r. Zarząd spółki Walcownia Metali "Dziedzice" S.A., drugostronnie podpisał umowę z dnia 18 października 2010 roku zawartą pomiędzy Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, a Walcownią Metali "Dziedzice" S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach.

Przedmiotem ww. umowy jest dostarczanie, w okresie od grudnia 2010 do grudnia 2011 r., do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 33.214.080,00 PLN.

Dnia 2 lutego 2011 r. została zawarta umowa pomiędzy WM Dziedzice S.A. a KARO BHZ Sp.z o.o. z siedzibą w Toruniu. Przedmiotem ww. umowy jest dostawa przez KARO BHZ Sp.z o.o. złomów metali nieżelaznych. Cena za poszczególne partie dostarczanych złomów została ustalona jako iloczyn ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade „A” na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) i średniego kursu dolara amerykańskiego w NBP z uzgodnionego okresu uzgadniania cen oraz współczynnika ustalonego przez strony umowy. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen, wynosi 250 mln PLN netto. Umowa została zawarta na czas określony od 01.03.2011 r. do 31.12.2011 r.

ZM SILESIA S.A.

Znaczące umowy na sprzedaż wyrobów Oddziału Huta Oława :

Data zawarcia umowy m-c i rok	Przedmiot umowy	Wartość umowy	Okres obowiązywania
24.12.2009	Tlenek cynku	3600t ok. 25 mln zł	01.01.2010-31.12.2010
11.12.2009 7.06.2010	Tlenek cynku	1800t ok. 13 mln zł	01.01.2010-31.12.2010
1.04..2009	Tlenek ołowiu	7200t ok. 52 mln zł	01.04.2009-31.03.2011
15.12.2009	Tlenek cynku	1900t ok. 12 mln zł	01.01.2010-31.12.2010

Znaczące umowy na dostawy surowców

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Warunki finansowania	Okres obowiązywania
30.09.2009r	Cynk 99,99% Zn 8000 t	przedpłata; cena LME+113 USD/t	1.01.2010-31.12.2010
30.09.2009r.	Cynk 99,995% Zn 6600 t	przedpłata; cena LME+143 USD/t	1.01.2010-31.12.2010
03.11.2009 i aneks z 5.03.2010r.	cynk w gat. Z1 w ilości 2275 t	Przelew 30 dni; cena LME+157,50 USD/t	1.01.2010-31.12.2010
8.12.2009	Ołów Pb970R 1200 t	Przelew 30 dni; cena LME+ 110 USD/t	1.01.2010-31.12.2010
31.12.2009	Ołów Pb970R 3600 t	Przelew 30 dni; cena LME+95 USD/t	1.01.2010-31.12.2010
30.11.2009	Ołów PbC2C 2400 t	Przelew 35 dni; cena LME+70EUR/t	1.01.2010-31.12.2010
22.12.2009	Ołów Pb985R 1200 t	Przelew 30 dni; cena LME+85EUR/t lub	1.01.2010-31.12.2010

BATERPOL S.A.

W dniu 11 sierpnia 2010 roku podpisane zostały umowy na sfinansowanie :

- zadania inwestycyjnego pn. "Budowa instalacji do gospodarczego wykorzystania szkła kineskopowego i innych odpadów zawierających ołów o koncentracji, poniżej 50 %, która umożliwi zmianę żużla sodowego na krzemianowy w trakcie procesu". Planowany wkład własny spółki 1.300.000,00-1.5000.000,00 PLN, pożyczka preferencyjna w WFOŚiGW 3.500.000,00 PLN
- zadania inwestycyjnego pn. „Zakup specjalistycznego urządzenia do zbierania pyłów ołowionośnych” Planowany wkład własny spółki ok. 117.000,00 PLN, pożyczka preferencyjna w WFOŚiGW 468.000,00 PLN

Wykaz znaczących umów

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Warunki finansowe/ wartość roczna kontraktu w tys. PLN	Okres obowiązywania
2010	umowa sprzedaży stopów	69.450	31.12.2010
30.12.2009	Sprzedaż ołowiu miękkiego i stopów	37.504	01.06.2010 - 30.04.2011
01.01.2010	Sprzedaż ołowiu miękkiego	25.171	31.12.2010
04.01.2010	Sprzedaż ołowiu miękkiego i stopów	18.437	01.08.2010 czas nieokreślony.
04.01.2010	sprzedaż ołowiu miękkiego i stopów ołowiu	9.614	01.01- 31.12.2010
01.01.2010	Sprzedaż ołowiu miękkiego i stopów	14.290	31.12.2010
01.03.2010	Sprzedaż ołowiu miękkiego	10.410	2009 2010
12.2009	Dostawa złomu akumulatorowego	27.141	31.12.2012
18.01.2010	dostawa ołowiu surowego	12.103	01.01.-31.12.2010
01.12.2009	zbiórka i dostawa złomu akumulatorowego	11.387+ 2.397	31.12.2012
01.12.2009	Dostawa złomu akumulatorowego	9.472	05.2014

11. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

SPRZEDAŻ 100% AKCJI PMI IZOLACJA – MATIZOL S.A.

W dniu 30 grudnia 2009 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Przedsiębiorstwa Materiałów Izolacyjnych Izolacja – Matizol S.A. za kwotę 18,5 mln zł. Nabywcą pakietu akcji PMI Izolacji - Matizol S.A. została firma Selena FM S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Boryszew S.A. nabył spółkę PMI Izolacji Matizol S.A w 2003 roku, przy czym wartość księgowa wyniosła 11,5 mln zł. Po przejściu Izolacji Matizol S.A. Grupa Boryszew dokonała jej restrukturyzacji i obecnie Izolacja Matizol S.A. zajmuje stabilną drugą pozycję na rynku krajowym produkcji pap i gontów.

W dniu 12 marca 2010 roku została podpisana ostateczna umowa sprzedaży 100% akcji Przedsiębiorstwa Materiałów Izolacyjnych Izolacja – Matizol S.A. Cena transakcji wyniosła 18,5 mln zł.

Nabywcą pakietu akcji PMI Izolacji – Matizol S.A. jest producent chemii budowlanej Selena FM S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Spółka PMI „Izolacja – Matizol” S.A. specjalizuje się w produkcji pokryć dachowych, tj. pap i gontów. Spółka Selena FM S.A. otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie kontroli nad PMI „Izolacja –Matizol” S.A.

IMPEXMETAL S.A.

I. W wyniku zawarcia i rozliczenia w dniu 13 stycznia 2010 roku transakcji zbycia 4.400.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. o więcej niż 1%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 97.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 97.972.430 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 45,89% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 114.675.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.675.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 53,71% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia, tj. 18 stycznia 2010 roku Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 93.572.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 93.572.430 głosów na WZ, co stanowiło 43,83 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 110.275.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.275.000 głosów na WZ, co stanowiło 51,65% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

II. W związku z realizacją postanowień uchwały nr 19 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 25 czerwca 2009 roku w sprawie zmiany postanowień § 3 pkt 1) i 3) uchwały nr 23 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku przedłużającej do dnia 25 czerwca 2010 roku czas trwania „Programu nabycia akcji własnych celem ich umorzenia”, spółka Impexmetal S.A. w terminie tym nabyła 4.140.395 akcji dających prawo do 4.140.395 głosów, co stanowi 1,94 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia tj. od dnia 30 lipca 2008 roku, Impexmetal S.A. nabyła 8.281.883 akcje dające prawo do 8.281.883 głosów, co stanowi 3,88 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. (zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji).

W dniu 30.06.2010 roku Boryszew S.A. otrzymała informację o przeniesieniu na jej rzecz 6.928.357 sztuk akcji Impexmetal S.A. Przeniesienie akcji nastąpiło na podstawie zawartych w dniu 29.06.2010 roku pomiędzy Boryszew S.A. i Nowoczesne Produkty Aluminiowe „Skawina” Sp. z o.o. dwóch Umów przeniesienia akcji, z których pierwsza realizuje postanowienia Uchwały ZZW Nowoczesne Produkty Aluminiowe „Skawina” Sp. z o.o. z dnia 22.06.2010 roku, mocą której zysk netto Spółki za 2009 rok przeznaczony został m.in. na dywidendę niepieniężną dla wspólnika, poprzez przeniesienie 1.698.589 sztuk akcji Impexmetal S.A., druga realizuje postanowienia Porozumienia z dnia 19.03.2010 roku, mocą którego Boryszew S.A. w wykonaniu „Opcji Nabycia” zobowiązała się do odkupu 5.229.768 sztuk akcji Impexmetal S.A., w terminie do 30.06.2010 roku.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 93.572.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 93.572.430 głosów na WZ, co stanowiło 43,83 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 110.275.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.275.000 głosów na WZ, co stanowiło 51,65% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 108.782.670 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 108.782.670 głosów na WZ, co stanowiło 50,95 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. (w tym: 8.281.883 akcji własnych Impexmetal S.A.).

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 118.556.883 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 118.556.883 głosów na WZ, co stanowiło 55,53% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. (w tym: 8.281.883 akcji własnych Impexmetal S.A.).

III. W wyniku zawarcia i rozliczenia w dniu 23 lipca 2010 roku transakcji zbycia 6.500.000 akcji Impexmetal S.A., zmienił się udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. o więcej niż 1%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 100.500.787 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 100.500.670 głosów na WZ, co stanowiło 47,07% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 118.556.883 akcje Impexmetal S.A., uprawniających do 118.556.883 głosów na WZ, co stanowiło 55,53% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. (w tym: 8.281.883 akcji własnych Impexmetal S.A.).

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 94.000.787 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 94.000.787 głosów na WZ, co stanowiło 44,03 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 112.056.883 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 112.056.883 głosów na WZ, co stanowiło 52,48% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. (w tym: 8.281.883 akcji własnych Impexmetal S.A.).

IV. W wyniku zawarcia i rozliczenia w dniu 9 sierpnia 2010 roku transakcji zbycia 2.500.000 akcji Impexmetal S.A. zmienił się o więcej niż 1% udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 94.000.787 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 94.000.787 głosów na WZ, co stanowiło 44,03% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 113.954.875 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 113.954.875 głosów na WZ, co stanowiło 53,37% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 91.500.787 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 91.500.787 głosów na WZ, co stanowiło 42,86 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 111.651.875 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 111.651.875 głosów na WZ, co stanowiło 52,293% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

V. W dniu 27 września 2010 roku Boryszew S.A. otrzymała informację od spółki zależnej Impexmetal S.A. o nabyciu w terminie od 10 sierpnia 2010 roku do 23 września 2010 roku, w ramach Programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, 2 349 584 akcji własnych dających prawo do 2 349 584 głosów, co stanowi 1,10% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A.

W wyniku nabycia przez Impexmetal S.A. akcji własnych zwiększył się więcej niż o 1% udział Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 91.500.787 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 91.500.787 głosów na WZ, co stanowiło 42,86 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 111.651.875 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 111.651.875 głosów na WZ, co stanowiło 52,29% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień rozliczenia wyżej wymienionych transakcji Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 91.500.787 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 91.500.787 głosów na WZ, co stanowi 42,86 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 114.001.459 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.001.459 głosów na WZ, co stanowiło 53,39% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

VI. W dniu 9 grudnia 2010 roku Spółka Boryszew otrzymała pismo od Impexmetal S.A. o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, rejestracji zmiany Statutu Spółki w związku z umorzeniem 13.511.875 akcji, co odpowiadało 13.511.875 głosom na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A.

W związku z wyżej wymienionym zdarzeniem zmienił się więcej niż o 1% udział Boryszew S.A. oraz Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ.

Przed rejestracją przez Sąd zmiany Statutu Impexmetal S.A.:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 91.500.787 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 91.500.787 głosów na WZ, co stanowiło 42,86 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 114.786.875 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.786.875 głosów na WZ, co stanowiło 53,76% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Po rejestracji przez Sąd zmiany Statutu Impexmetal S.A.:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 91.500.787 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 91.500.787 głosów na WZ, co stanowiło 45,75 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 101.275.000 akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 101.275.000 głosów na WZ, co stanowiło 50,64% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

NABYCIE PRZEDSIĘBIORSTWA MAFLOW POLSKA – WCHODZĄCEGO W SKŁAD MIĘDZYNARODOWEJ GRUPY MAFLOW– PRODUCENTA Z BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu 10 sierpnia 2010 roku została zawarta umowa sprzedaży przedsiębiorstwa, na podstawie której Boryszew S.A. nabył własność przedsiębiorstwa Maflow Polska Sp. z o.o., w skład którego wchodzi m.in.:

- a/ nieruchomości gruntowa, obszar 4,9209 ha zabudowana, dla której Sąd Rejonowy w Tychach V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KA1T/00033310/6,
- b/ ruchomości,
- c/ środki obrotowe,
- d/ prawa wynikające z umów handlowych, umów dzierżawy, umów najmu, umów leasingu, za cenę w kwocie 73.911.480,83 zł (siedemdziesiąt trzy miliony dziewięćset jednaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt złotych 83 grosze).

Zakłady Maflow Polska, pod względem wielkości sprzedaży produktów finalnych w postaci przewodów do klimatyzacji są największym zakładem w międzynarodowej Grupie Maflow. Udział w europejskim rynku automotive w tym segmencie szacuje się na poziomie 20 – 25%. W skład nabytego przedsiębiorstwa wchodzi trzy zakłady:

- Zakład Tychy – w którym produkowane są przewody do systemów klimatyzacyjnych,
- Zakład Chełmek 1 – w którym produkowane są przewody klimatyzacyjne, przewody wspomaganie kierownicy oraz przewody aktywnego zawieszenia,
- Zakład Chełmek 2 – zajmujący się produkcją przewodów z gumy.

Przedsiębiorstwo Maflow Polska stanowi Oddział Boryszew S.A.

Grupa Boryszew wraz z przejętymi pracownikami z Oddziału Maflow w Tychach zatrudnia prawie 6.000 pracowników – tym samym stała się jednym z największych pracodawców prywatnych w Polsce.

MAFLOW BRS

Włoska spółka Maflow BRS z siedzibą w Mediolanie została założona przez Boryszew we wrześniu 2010 roku. W dniu 1 października 2010 roku nabyła zespoły przedsiębiorstw od spółki Man Servizi S.r.l. w Administracji Nadzwyczajnej.

Maflow BRS można podzielić na trzy jednostki biznesowe:

- zakład produkcyjny w Trezzano Sul Naviglio,
- zakład produkcyjny w Ascoli Piceno,
- zakład badawczo – rozwojowy zlokalizowany w obydwu ww. miejscowościach.

Zakład Maflow BRS w Trezzano Sul Naviglio koło Mediolanu skupiony jest na produkcji przewodów do klimatyzacji oraz przewodów hamulcowych. Zakład posiada kilkadziesiąt linii technologicznych do obróbki przewodów. Specyfika obróbki różni się w zależności od specyfiki pracy danego przewodu w samochodzie, jak również ze względu na wykorzystywany do produkcji materiał. Maflow BRS, zgodnie z planami Grupy Boryszew, będzie skupiał się na pozyskiwaniu nowych kontraktów od dużych włoskich koncernów takich jak Grupa Fiata.

Zakład Maflow BRS w Ascoli Piceno, w środkowych Włoszech, jest głównym dostawcą zaawansowanych technologicznie przewodów gumowych dla pozostałych zakładów Maflow. Część produkcji (około jedna trzecia) trafia do odbiorców zewnętrznych. Z punktu widzenia procesu technologicznego, zakład w Ascoli Piceno, jest kluczową jednostką dla całej Grupy Maflow.

Zakład badawczo – rozwojowy Maflow BRS w obydwu włoskich lokalizacjach jest nowoczesnym i zaawansowanym laboratorium, w którym projektuje się i testuje przewody pod kątem sprostania dynamicznie rozwijającym się technologiom oraz wymaganiom ekologicznym w branży automotive.

MAFLOW SPAIN AUTOMOTIVE

Hiszpańska spółka Maflow Spain Automotive została założona 13 września 2010 roku. W dniu 8 października 2010 roku nabyła aktywa od spółki Maflow Components Ibérica S.L.U. w upadłości likwidacyjnej. Przedmiotem działalności Maflow Spain Automotive jest montaż przewodów do klimatyzacji i przewodów wspomaganie kierownicy na bazie komponentów kupowanych z Boryszew – Oddział Maflow i Maflow BRS.

Spółka dedykowana jest producentom samochodów z zakładami zlokalizowanymi w Hiszpanii, w tym przede wszystkim Grupie Volkswagena. Maflow Spain Automotive obejmuje powierzchnię 4,6 tys. m². Zakład mieści się w miejscowości El Astillero, w pobliżu miasta Santander.

NABYCIE SPÓŁEK MAFLOW W BRAZYLII I W CHINACH

W dniu 29 października 2010 roku spółka Maflow BRS S.r.l. z siedzibą w Mediolanie, w 100% zależna od Boryszew S.A., podpisała umowę na zakup za łączną kwotę 200 tys. Euro:

- 100% udziałów w Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach, 9, Dalian Free Trade Zone III, B-1-1-1 oraz
- 99,9% udziałów w Maflow do Brasil Ltda. w Brazylii, Avenida Juscelino Kubitschek de Oliveira, 1361 CEP 81280-140 Curitiba.

Tym samym Grupa Boryszew sfinalizowała proces nabycia zagranicznych spółek należących do Grupy Maflow, na kluczowych dla przemysłu automotive rynkach wschodzących w Brazylii i Chinach. Spółka Maflow do Brasil Ltda. produkuje przewody do klimatyzacji i wspomaganie kierownicy dla światowych koncernów samochodowych, których zakłady są zlokalizowane w Brazylii i Argentynie (np. Grupa Volkswagen, Fiat, Nissan, Renault).

Spółka Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach posiada kompletny ciąg produkcyjny włącznie z wytwarzaniem gumy pierwotnej oraz przewodów gumowych. Finalnym produktem zakładu są przewody do klimatyzacji i wspomaganie kierownicy, które trafiają do zarówno azjatyckich jak i europejskich koncernów samochodów (np. Audi, SenStar, Behr) z zakładami produkcyjnymi w Chinach, Korei i Japonii.

MAFLOW FRANCE AUTOMOTIVE S.A.S.

Francuska spółka Maflow została założona we listopadzie 2010 roku. W dniu 5 grudnia 2010 roku nabyła aktywa od spółki Maflow France S.A. w upadłości likwidacyjnej. Przedmiotem działalności Maflow France Automotive s.a.s jest produkcja przewodów do klimatyzacji i przewodów wspomaganie kierownicy na bazie komponentów wytworzonych na miejscu jak również kupowanych z Boryszew – Oddział Maflow i Maflow BRS.

Spółka została utworzona w celu zapewniania dostaw przewodów klimatyzacyjnych i wspomaganie kierownicy do producentów samochodów z zakładami zlokalizowanymi we Francji, w tym przede wszystkim PSA oraz Reanult. Maflow France Automotive s.a.s. obejmuje powierzchnię 20 tys. m². Zakład mieści się w miejscowości Chartres, w odległości ok. 100km od Paryża.

CENTERMEDIA SPÓŁKA Z O.O.

W dniu 30 sierpnia 2010 roku Spółka Boryszew nabyła 320 udziałów o łącznej wartości nominalnej 160.000,00 złotych, co stanowi 100 % kapitału zakładowego CenterMEDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

CenterMEDIA Sp. z o.o. zajmuje się realizacją projektów serwisów www, wdrażaniem wysokiej jakości systemów zarządzania treścią i strukturą www – CMS, pozycjonowaniem serwisów www, administrowaniem największego portalu miejskiego w województwie kujawsko – pomorskim: www.torun.com.pl

Ponadto spółka wdrażamy nowatorskie rozwiązania podnoszące jakość usług i minimalizujące koszty wykorzystania Internetu jako narzędzie dla potrzeb marketingu.

ZAKŁAD ELEKTRO – AUTOMATYKI ZELA SZOPIENICE SP. Z O.O. W LIKWIDACJI

W dniu 30 grudnia 2009 roku w związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego Spółki Zakład Elektro-Automatyki ZELA Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji, Likwidator tej Spółki złożył do Sądu wnioski o wykreślenie podmiotu z krajowego rejestru sądowego.

Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS wydane zostało przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy w dniu 27 stycznia 2010r.

OSTRANA INTERNATIONALE GmbH

W dniu 10 lutego 2010 roku Spółka FLT Metall GmbH z siedzibą w Düsseldorf zbyła 100 % udziałów w Spółce Ostrana Internationale GmbH z siedzibą w Wiedniu, za kwotę 1.000 Euro.

Jednocześnie strony umowy zobowiązały się do wpłaty na rzecz Spółki Ostrana Internationale GmbH kwoty w łącznej wysokości 500.000 Euro, w tym Sprzedający 250.000 Euro w formie pożyczki udzielonej Spółce na okres minimum 1 roku, Kupujący 250.000 Euro z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

NORBLIN S.A.

W dniu 24 listopada 2009 roku Syndykt Norblin S.A. w upadłości przedłożył Sędziemu Komisarzowi plan podziału pomiędzy akcjonariuszami Norblin S.A. majątku (środków pieniężnych) polikwidacyjnego. Zgodnie z treścią planu, kwota przypadająca GK Hutmen z podziału sumy polikwidacyjnej wyniosła 3 065 tys. PLN i została wpłacona (w dniach 08.12.2009 r. oraz 30.12.2009

r.) na wskazany rachunek, po uprzednim przekazaniu Syndykowi odcinków zbiorowych posiadanych akcji. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego wydane zostało przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 19 lutego 2010 roku. Orzeczenie stało się prawomocne w dniu 8 kwietnia 2010 roku.

„DOM” SP. Z O.O.

W dniu 28 czerwca 2010 roku Spółka Impexmetal S.A. otrzymała informację od spółki zależnej Zakładów Metalurgicznych Silesia S.A., że w dniu 25 czerwca 2010 roku weszła w życie umowa sprzedaży 36.962 udziałów Spółki Mieszkaniowej „Dom” Sp. z o.o. przez Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A. na rzecz - VELAQUEZ S.A.R.L. z siedzibą w Luksemburgu.

Zbywane udziały stanowią 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki Mieszkaniowej „Dom” Sp. z o.o. Cena sprzedaży wynosi 17 mln zł.

Zabezpieczeniem spłaty ceny jest ustanowiona w dniu 25 czerwca 2010 roku blokada na akcjach spółki Gant Development S.A.

„REMAL” SP. Z O.O.

Wobec zarejestrowania przez sąd rejonowy zmian w Umowie Spółki, polegających na zmianie trybu wyboru Członków Rady Nadzorczej „Remal” Sp. z o.o., z dniem 30 czerwca 2010 roku, ustał stosunek dominacji Impexmetal S.A. wobec „Remal” Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.

SPRZEDAŻ 100% UDZIAŁÓW SPÓŁKI FLT METALL HmbH

W dniu 15 września 2010 roku Impexmetal S.A. zbył udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego w Spółce FLT– Metall HmbH z siedzibą w Dusseldorfie na rzecz Spółki Stalmex PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Czekanowie. Cena sprzedaży udziałów nie została wyrażona kwotowo lecz poprzez formułę cenową. Ostateczna cena sprzedaży zostanie podana przez Spółkę w kolejnym raporcie okresowym.

PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI NPA SKAWINA SP.Z O.O W SPÓŁKĘ NPA SKAWINA S.A.

Z dniem 19.01.2011r. spółka Nowoczesne Produkty Aluminiowe „Skawina” Sp. z o.o. przekształciła się w spółkę Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A., przy zachowaniu ciągłości prawnej. Kapitał zakładowy Spółki, opłacony w całości wynosi 20.504.000,00 zł i dzieli się na 2.050.400 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

POŁĄCZENIE SPÓŁEK SPÓŁKI REMAL SP.Z O.O. ZE SPÓŁKĄ PRZEDSIĘBIORSTWO „ODMECH” PRZY HUCIE ALUMINIUM SP. Z O.O.

W dniu 31 grudnia 2010 roku nastąpiło połączenie spółki Remal Sp.z o.o. ze spółką Przedsiębiorstwo „ODMECH” przy Hucie Aluminium Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Przedsiębiorstwo „ODMECH” przy Hucie Aluminium Spółka z o.o. w Koninie) na spółkę przejmującą (Remal Sp.z o.o. w Koninie). Od dnia 31 grudnia 2010 roku spółka Remal Sp.z o.o. wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 000059758, ma kapitał zakładowy w wysokości 342 736,00 zł, w którym Impexmetal S.A. posiada 1 udział w wysokości 167 698, 00 zł, co stanowi 48, 93 % udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Remal Sp. z o.o.

PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI BATERPOL SP.Z O.O W SPÓŁKĘ BATERPOL S.A.

W dniu 31 grudnia 2010 roku Spółka Baterpol Sp.z o.o. z siedzibą w Katowicach przekształciła się w Spółkę Akcyjną pod firmą Baterpol wpisaną pod nr 0000373339 do Rejestru Przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS. Przekształcenie nastąpiło na podstawie art. 551 § 1 i art. 577 ksh, ze skutkami przewidzianymi w art. 553 § 1 ksh, zgodnie z którymi spółce przekształcanej (Baterpol S.A) przysługują wszystkie prawa i obowiązki spółki przekształcanej (Baterpol Sp. z o.o.)

NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZM SILESIA S.A. AKCJI SPÓŁKI AUTOSTRADA WIELKOPOLSKA S.A.

W dniu 5 stycznia 2011r. Spółka ZM „Silesia” S.A zawarła umowę kupna akcji spółki Autostrada Wielkopolska S.A. Przedmiotem sprzedaży było nabycie od FTL METALL HmbH z siedzibą w Dusseldorfie 7 500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 100 zł każda. Wartość akcji w cenie nabycia wynosi 778 373 EUR. Po uwzględnieniu niniejszej transakcji ZM „Silesia” S.A. posiada łącznie 18 000 akcji spółki Autostrada Wielkopolska S.A. stanowiących 0,39 % kapitału zakładowego.

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

W dniu 11 lutego 2011 roku została zawarta pomiędzy Spółką VCMF Holding & Management Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 500 udziałów stanowiących 100 % kapitału zakładowego Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, za kwotę 63.300 zł.

REJESTRACJA SPÓŁKI MAFLOW INDIA

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

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

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

Z transakcji wyłączone zostaną zobowiązania.

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

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

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

ZŁOŻENIE WNIOSKU O UPADŁOŚĆ SPÓŁKI PUH HUTNIK SP. Z O.O.

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

12. BADANIA I ROZWÓJ

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą prace badawczo-rozwojowe w zakresie rozwoju stosowanych technologii. Przykładami są prace badawczo – rozwojowe w zakresie opracowania technologii nowych klejów i dyspersji polioctanowych prowadzone przez Boryszew ERG, opracowanie technologii produkcji odlewniczych mosiądzów armaturowych w Hutmen SA, prace laboratoryjne opracowania technologii produkcji polimerów biodegradowalnych w Boryszewie – Oddział Elana, liczne badania związane z technologią produkcji wyrobów z aluminium w Impexmetal – Huta Aluminium Konin (np. opracowanie i częściowe wdrożenie stopu typu „long-life” o nazwie LT325 przeznaczonego do produkcji rurek wymienników ciepła dla motoryzacji) i w NPA Skawina – prace nad technologią produkcji walcówki aluminiowej do przetwarzania jej na druty cienkie.

Boryszew – Oddział Maflow wykorzystuje patenty, w łącznej liczbie przekraczającej 1.000 sztuk, będące własnością Maflow S.p.A. w Administracji Nadzwyczajnej i Man Servizi S.r.l. w Administracji Nadzwyczajnej, we Włoszech.

BORYSZEW – ODDZIAŁ MAFLOW ORAZ ZAGRANICZNE SPÓŁKI MAFLOW

Badania i rozwój dla zakładów Maflow, produkujących przewody samochodowe mają ogromne znaczenie. Biorąc pod uwagę postęp technologiczny w branży automotive, prowadzenie zaawansowanych prac rozwojowych jest kluczowym czynnikiem definiującym atrakcyjność Boryszew – Oddział Maflow jako dostawcy produktów do światowych producentów samochodów. Szereg nowych i coraz bardziej zaawansowanych technicznie produktów został przedstawiony w podpunkcie 6.1.8.

Główne centrum badawczo-rozwojowe pod kątem zakładów Maflow, jest częścią spółki Maflow BRS we Włoszech. Część prac badawczych prowadzona jest również w Boryszew – Oddział Maflow.

Z nowych technologii wdrożonych do produkcji w ostatnich latach należy wymienić technologię produkcji przewodów klimatyzacyjnych z niską emisją, co ma olbrzymie znaczenie w obliczu norm europejskich odnośnie ochrony środowiska.

Obecnie prowadzone są prace badawczo-rozwojowe związane z wdrożeniem do produkcji wewnętrznego wymiennika ciepła stanowiącego także rozszerzenie asortymentu. Wewnętrzny wymiennik ciepła (IHX) jest produktem, który w perspektywie kilku najbliższych lat stanie się jednym z wymaganych elementów układu klimatyzacyjnego w samochodzie. Z tego względu konieczna jest inwestycja w opracowanie projektu technologicznego dla tego typu produktu.

Kolejnym realizowanym projektem jest wdrożenie lutowania indukcyjnego zamiast dotychczasowego lutowania płomieniowego co zaowocuje przeskokiem technologicznym umożliwiającym redukcję kosztów procesu lutowania. Obecnie w trakcie uruchomienia jest pierwsza tego typu maszyna

Realizowane są również prace nad technologią krótkiego gięcia - umożliwiające redukcję kosztów procesu gięcia – obecnie trwają prace nad definiowaniem celów projektu.

Kolejnym projektem są prace nad technologią gięcia po montażu - umożliwiającą redukcję kosztów i optymalizację zarządzania procesem - – obecnie trwają prace nad definiowaniem celów projektu.

Obecnie Maflow BRS bierze udział m.in. w następujących pracach B+R, realizowanych z zewnętrznymi instytucjami:

- I-MAC 30/50: zwiększenie wydajności przewodów klimatyzacyjnych o 30% wraz z redukcją emisji o 50%,
- SAE CRP150-2: projekt sponsorowany m.in. przez Volkswagena i Audi, mający na celu wprowadzenie do wykorzystywania nowych płynów chłodzących układy klimatyzacyjne,
- TIFFE team – projekt zainicjowany przez Komisję Europejską, realizowany m.in. z Fordem i Fiatem, mający na celu pełną integrację systemów wymiany ciepła w samochodzie.

BATERPOL

W lipcu 2009r. Spółka podpisała Umowę z Ministerstwem Nauki i Szkolnictwa Wyższego i Instytutem Metali Nieżelaznych w Gliwicach na wykonanie projektu celowego pn: „Opracowanie nowej technologii wytwarzania typoszeregu modyfikowanych stopów ołowiu w warunkach „Baterpol” sp. z o.o. z przeznaczeniem do produkcji akumulatorów” Zakończenie 30.06.2011 roku . Prace przebiegają zgodnie z harmonogramem .

Strategią Spółki jest :

1. Nadążanie za sygnalizowanymi przez naszych odbiorców zmianami jakościowymi w przemyśle akumulatorowym .
2. Stałe zmniejszanie oddziaływania na środowisko naszych zakładów

W 2009r. Spółka prowadziła próby w skali przemysłowej zeszkliwienia żużla powstającego w piecach do przetopu materiałów ołowionośnych w tym z wykorzystaniem szkła kineskopowego. Pozytywne efekty pozwoliły na rozpoczęcie budowy linii technologicznej do gospodarczego wykorzystania szkła kineskopowego i innych odpadów ołowionośnych. Inwestycja jest współfinansowana ze środków Narodowego i Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska. Inwestycja została zakończona i oddana do eksploatacji.

BORYSZEW ERG

W latach 2007-2010 spółka realizowała prace badawczo – rozwojowe w zakresie opracowania technologii nowych klejów i dyspersji polioctanowych oraz nowych receptur Ergolidów i płynów chłodniczych.

Przygotowano do ostatecznego wdrożenia technologie dla następujących wyrobów:

- klejów Winibor S, Winibor SF i Winibor SA,
- klejów CR/S/W – 8, CR/S/W – 10, CR/W/P – 8, CR/O,
- dyspersji polioctanowej Borwinył 60%JR,
- dyspersji polioctanowej Borwinył L.

Opracowano również technologie otrzymywania 40% i 60% dyspersji polioctanowych dla dużych producentów klejów do drewna.

HUTMEN

W roku 2010 rozpoczęto pracę rozwojową „Opracowanie technologii przerobu surowców ołowionośnych w konwertorze KOGD”. Praca ta będzie kontynuowana po rozszerzeniu zakresu

pozwolenia zintegrowanego określającego warunki korzystania ze środowiska naturalnego. Złożono odpowiednie wnioski o rozszerzenie pozwolenia.

Impexmetal – Huta Aluminium Konin

Działania badawczo-rozwojowe Impexmetal - Huta Aluminium Konin w analizowanym okresie wynikały z przyjętej strategii. Jako producent wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów szczególny nacisk kładziemy na jakość i terminowość realizacji zamówień, a także dbałość o nowoczesność produktów. Przy złożonym i szybko zmieniającym się otoczeniu rynkowym, kluczowa jest zdolność do szybkiego dostosowywania się do oczekiwań i potrzeb klientów, dlatego inwestujemy w rozwój technologii i wdrożenie nowych produktów zgodnie z wymaganiami klientów.

W roku 2010 rozpoczęto wspólnie z Instytutem Metali Nieżelaznych Oddziałem Metali Lekkich w Skawinie realizację projektu w ramach przedsięwzięcia Initech pt. „Opracowanie produkcji taśm ze stopów aluminium o specjalnych właściwościach użytkowych”. Realizacja projektu przewidziana jest na lata 2010-2012 i ma na celu opracowanie technologii produkcji nowych stopów aluminium przeznaczonych dla klientów (głównie z branży motoryzacyjnej) wymagających szczególnie wysokich parametrów funkcjonalnych materiału tj. formowalność, odporność korozyjna, wydłużony okres użytkowania. W wyniku realizacji projektu opracowane zostaną nowe stopy aluminium, które ze względu na udoskonalone właściwości będą mogły być wykorzystane nie tylko w motoryzacji, ale również w innych branżach, gdzie klienci stawiają szczególne wymagania dla zakupywanego materiału.

NPA SKAWINA

W 2010 roku uruchomiony został projekt celowy 6ZR9 2007 C/06947 „Opracowanie technologii i uruchomienie produkcji walcówki z rafinowanego aluminium dla potrzeb wytwarzania nowej generacji drutów do zastosowań w elektrotechnice i elektronice” - wykonawcą pracy jest Wydział Metali Nieżelaznych Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie.

Ponadto rozpoczęto prace nad uruchomieniem produkcji nowych rodzajów przewodów typu GAP. Prace te kontynuowane będą w 2011 roku.

Kontynuowano drugi etap prac związanych z przewodami dla przemysłu samochodowego i uruchomiono produkcję wybranych asortymentów przewodów z drutów cienkich.

W ostatnich dwóch latach spółka realizowała następujące zadania w zakresie badań i rozwoju:

- zwiększenie wydajności procesów i poprawę uzysków - optymalizacja grubości i szerokości taśm odlewanych, zwiększenie prędkości odlewania,
- zwiększenie uzysku poprzez modyfikację matryc,
- obniżenie kosztów produkcji i skrócenie cyklu technologicznego produkcji prętów,
- optymalizacja wykrojników do wycinania krążków monetarnych.
- zwiększenie asortymentu gatunkowego krążków monetarnych.
- prace nad wdrożeniem produkcji krążków monetarnych ze stali, pokrywanych miedzią, niklem i innymi stopami miedzi
- zwiększenie wydajności procesów wyciskania i poprawę uzysków – optymalizacja długości wlewków,
- zwiększenie uzysków odlewania na stopach z zawartością krzemu – modyfikacja krystalizatorów,
- próby wdrożenia do produkcji rur kondensatorowych ze stopów CuNi30Mn1Fe i CuNi10Fe1Mn,
- wdrożenie do produkcji prętów w kręgach o wadze do 1200kg,
- próby wdrożenia do produkcji kształtowników ze stopów 6082 i rur ze stopów 5049 i 3103 dla firmy Maflow (przemysł motoryzacyjny),
- prace badawczo-rozwojowe zmierzające do poszerzenia asortymentu oraz zwiększenia poziomu produkcji wytwarzanych wyrobów, poprzez próby z nowymi gatunkami stopów oraz nowymi kształtami /przeprowadzono próby z nowymi gatunkami stopów z zawartością krzemu (CW 713R, CW 708R) oraz z zawartością manganu (CW 720R, CW 723R), wyroby z w/w gatunków zostały wprowadzone do oferty handlowej,
- próby z odlewaniem i przeróbką plastyczną stopów wykorzystywanych do produkcji synchronizatorów w skrzyniach biegów (EIFELWERK – TL 084)

W 2010 roku rozpoczęto prace dotyczące uruchomienia produkcji rur cienkościennych oraz próby z wdrożeniem do produkcji rur kondensatorowych ze stopów CuNi30Mn1Fe i CuNi10Fe1Mn.

Rozpoczęto równocześnie prace badawczo-rozwojowe dotyczące produkcji krążków bimetalowych ze szczególnym uwzględnieniem krążków z elementami platerowanymi.

ZM SILESIA

Po uzyskaniu w grudniu 2008r. decyzji o przyznaniu dofinansowania na projekt celowy „Opracowanie technologii produkcji bieli cynkowej z udziałem cynku wtórnego w jednoretorowym piecu płomiennym przy jednoczesnym ograniczeniu strat cynku”, spółka rozpoczęła prace nad projektem, który powinien być zrealizowany w 2011r.

Realizowane prace badawcze i rozwojowe mają na celu wzrost konkurencyjności wyrobów Spółki na rynku, zwiększenie możliwości sprzedaży oraz obniżenie kosztów wytwarzania wyrobów.

13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM

NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKI ZALEŻNE

I. W dniu 26 lutego 2010 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 3.100 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 26 lutego 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 31.000.000,00 zł.

Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2010 roku.

W dniu 18 czerwca 2010 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.760 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 18 czerwca 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 77.600.000,00 zł.

Stawka oprocentowania została ustalona na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2010 roku.

W dniu 30 listopada 2010 roku, Impexmetal – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji:

- 3.850 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 listopada 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 38.500.000,00 zł.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 28.02.2011 roku.

- 7.150 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 listopada 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 71.500.000,00 zł.

Stawka oprocentowania została ustalona na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30.05 2012 roku.

W dniu 28 lutego 2011 roku, Impexmetal – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła, zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 38 sztuk obligacji imiennych serii A, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 lutego 2011 roku w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 38.000.000,00 zł.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 września 2012 roku.

W/w emisja obligacji, zastępuje obligacje, wyemitowane przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji, prowadzonego przez Pekao S.A., objęte przez Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 30 listopada 2010 roku.

II. W dniu 26 lutego 2010 roku, Elana – PET jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 46 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 26 lutego 2010 roku w ramach programu emisji

obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 460.000,00 zł.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2010 roku.

Nabycie obligacji nie powodowało wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępowały obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 26 lutego 2010 roku.

III. W dniu 20 stycznia 2010 roku Polski Cynk Sp. z o.o. – jednostka zależna od Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 360 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 3.600.000,00 zł. W dniu 20 grudnia 2010 roku Impexmetal S.A. wykupił 360 sztuk obligacji kuponowych.

IV. Zgodnie z umową z dnia 12 maja 2010 roku Spółka S and I z siedzibą w Szwajcarii nabyła 10 sztuk obligacji serii A o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez WM Dziedzice. Wykup obligacji nastąpi w dniu 29.06.2012 roku.

V. Zgodnie z umową z dnia 7 lipca 2010 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła 5 obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez WM Dziedzice S.A., za łączną kwotę 500.000,00 zł.

Wykup obligacji nastąpił w dniu 30 września 2010 roku.

W dniu 30 września 2010 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła 5 obligacji imiennych serii C o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez WM Dziedzice S.A., za łączną kwotę 500.000,00 zł. Wykup obligacji nastąpi w dniu 30 czerwca 2011 roku.

Wykup w dniu 30 września 2010 roku obligacji serii B, nabytych przez Impexmetal S.A. w dniu 7 lipca 2010 roku, oraz nabycie w tym dniu obligacji serii C odbyło się w drodze wzajemnej kompensaty.

VI. W dniu 31 grudnia 2010 roku S and I S.A. jednostka zależna od Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 32 sztuki obligacji imiennych o wartości nominalnej 500.000,00 zł każda, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2010 roku przez Impexmetal S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 16.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2012 roku.

Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 31 grudnia 2010 roku.

POŻYCZKA UDZIELONA WM DZIEDZICE S.A.

W 2010 r. Zarząd Impexmetal S.A. przedłużył WM Dziedzice S.A. termin spłaty pożyczki, udzielonej 6 listopada 2008 roku w kwocie 5 mln zł, do dnia 31 grudnia 2011 r.

Spółka WM Dziedzice S.A. otrzymała również prolongatę spłaty pożyczek w wysokości 27 mln zł od Hutmen S.A. do dnia 31 grudnia 2011 roku.

UMOWA SPRZEDAŻY PRAW DO EMISJI CO₂

W dniu 28 kwietnia 2010 została zawarta umowa sprzedaży praw do emisji CO₂ pomiędzy Boryszew S.A. Oddział Elana a spółką zależną Elana – Energetyka Sp. z o.o. za cenę 343.800,00 EUR.

POZOSTAŁE TRANSAKCJE:

NABYCIE BONÓW IMIENNYCH NFI MIDAS S.A.

I. W dniu 31 grudnia 2009 roku Baterpol Spółka z o.o. objęła 3.455 szt. bonów imiennych Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. Wartość nominalna bonów: 1000 PLN każdy (jeden tysiąc złotych), wartość transakcji 3.455.000,00 PLN (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych). Termin wykupu: 22 marca 2010 roku.

W dniu 22 marca 2010 roku termin wykupu został zmieniony na dzień 22 września 2010 roku.

NFI Midas w ramach porozumienia dokonał w dniu 19 kwietnia 2010 r. wcześniejszego wykupu wszystkich posiadanych przez Baterpol bonów z równoczesną zapłatą nominalu wraz z odsetkami.

II. W dniu 17 grudnia 2009 roku Spółka Impexmetal S.A. objęła 10.600 sztuk bonów imiennych serii V02.09.A, o wartości nominalnej 1.000 złotych (jeden tysiąc złotych) każdy, wyemitowanych przez

Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A. Łącznej wartości transakcji wyniosła 10.600.000,00 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 17 czerwca 2010 roku.

W dniach 19, 20 i 21 kwietnia 2010 r. NFI Midas na podstawie odrębnego porozumienia dokonał wykupu całości bonów z jednoczesnym dokonaniem zapłaty całości kwoty wraz z odsetkami.

14. KREDYTY I POŻYCZKI

ZACIĄgniĘTE UMOWY KREDYTOWE W 2010 ROKU:

UMOWY KREDYTOWE – BORYSZEW S.A.

- Kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez Alior Bank w sierpniu 2010r. w kwocie 25 mln zł z terminem spłaty w sierpniu 2011r. W dniu XX.2010 r. nastąpiła zmiana waluty kredytu na EUR oraz nastąpiło jego przekazanie do obsługi kapitału obrotowego oddziału Maflow w Tychach. Oprocentowanie wynosi LIBOR1M + marża banku. Zabezpieczeniami są: pełnomocnictwo do rachunku i blokada akcji Impexmetal.
- Kredyt w rachunku bieżącym udzielony w sierpniu 2010r. przez ING Bank Śląski w wysokości 30 mln zł z terminem spłaty w lipcu 2011r. na następujących warunkach: oprocentowanie - WIBOR 1M + marża, zabezpieczenia - hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na zapasach, blokada akcji Impexmetal, weksel In blanco z deklaracją wekslową.
- Kredyt obrotowy udzielony przez Kredyt Bank w listopadzie 2010r. na kwotę 4,5 mln EUR (ok. 18 mln zł) z terminem spłaty do listopada 2011r. na następujących warunkach: hipoteka kaucyjna na prawach wieczystego użytkowania, blokada akcji Impexmetal, przelew wierzytelności pieniężnych.

ZACIĄgniĘTE UMOWY KREDYTOWE PRZEZ BORYSZEW ERG S.A.

Boryszew ERG S.A. nie zawierała nowych umów kredytowych. W 2010 i 2011 roku zostały podpisane Aneksy do obowiązujących umów kredytowych z :

Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie, kredyt w rachunku bieżącym 7,5 mln zł

- Aneks nr 19 z dnia 15.09.2010r. – WIBOR 1M + 1,5 p.p.; zmiana terminu spłaty do 28.09.2011r. Prowizja od zaangażowania 0,75% w skali roku

PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, kredyt w rachunku bieżącym 25 mln zł

- Aneks nr 6 z dnia 24.02.2010r. - WIBOR 1 M+2,0p.p. termin spłaty do 25.02.2011r.
- Aneks nr 7 z dnia 25.02.2010r. – WIBOR 1M + 1,4 p.p.; prowizja z tytułu zaangażowania 0,075% płatne miesięcznie
- Aneks nr 8 z dnia 25.02.2011r. – WIBOR 1M + 1,2 p.p.; prowizja z tytułu zaangażowania 0,05% płatne miesięcznie; zmiana terminu spłaty do 25.02.2012r.

UMOWY FACTORINGOWE – IMPEXMETAL S.A.

Nazwa banku	Kwota faktoringu (wg umowy) w tys.	Data zawarcia umowy	Termin spłaty kredytu (wg umowy)	Oprocentowanie	Zabezpieczenie (opis, wyszczególnienie, wycena)
Bank Millennium S.A. - faktoring	36 000	30-09-2010	2011-09-29	EURIBOR 1M + marża + prowizja od faktury	Faktoring - cesja należności objętych faktoringiem
Raiffeisen Bank Polska S.A. - faktoring	25 000	26-02-2010	2012-02-15	WIBOR 1M + marża + prowizja od faktury	Faktoring - cesja należności objętych faktoringiem

ZOBOWIĄZANIA HUTMEN S.A. Z TYTUŁU KREDYTÓW

7 500 000,00 zł – kredyt w Banku Pekao S.A., warunki oprocentowania, wg. Formuły : WIBOR 1M + 2,2 punktu procentowego z tyt. marży banku, termin spłaty 30.06.2011 r.

4 000 000,00 zł – kredyt w Banku Pekao S.A, warunki oprocentowania, wg. formuły WIBOR 1M + 2,2 punktu procentowego z tyt. marży banku, termin spłaty 30.06.2011 r.

12 026 810,57 zł – kredyt w Banku Pekao S.A , warunki oprocentowania, wg. formuły: wg. formuły: WIBOR 1M + 2,5 punktu procentowego z tyt. marży banku, termin spłaty 30.06.2011 r.

UDZIELONE POŻYCZKI

POŻYCZKI UDZIELONA BORYSZEW S.A.

1	Umowa pożyczki	06-08-2010	Roman Karkosik	Umowa pożyczki zaciągniętej przez Emitenta na 29 mln PLN	06-08-2011	29.000.000 zł	oprocentowanie WIBOR 1M+1,0% Umowa z możliwością konwersji na akcje
2	Umowa pożyczki	08-10-2010	Roman Karkosik	Umowa pożyczki zaciągniętej przez Emitenta na 11 mln PLN	08-10-2011	11.000.000 zł	oprocentowanie WIBOR 1M+1,0% Umowa z możliwością konwersji na akcje
3	Umowa zakupu wierzytelności	21-01-2011	Roman Karkosik	umowa zakupu wierzytelności od akcjonariusza		3.000.000 zł	wartość nominalna wierzytelności 5 306 tys zł

Transakcje z członkami rodziny podmiotu dominującego							
1	Umowa pożyczki	06-08-2010	Grażyna Karkosik	Umowa pożyczki zaciągniętej przez Emitenta	spłacona 22.08.2010	11.000.000	oprocentowanie WIBOR 1M+1,9%

POŻYCZKI UDZIELONA PRZEZ BORYSZEW S.A.

1	Umowa pożyczki	17-08-2010	Maflow Components Dalian Co. Ltd. (pożyczkobiorca)	Pożyczka 1 mln euro	30-08-2011	1 mln EUR	WIBOR 3M +2,5%
2	Przejęta umowa pożyczki	29-10-2010	Maflow Components Dalian Co. Ltd. (pożyczkobiorca)	Umowa pożyczki przejęta przez Boryszew od Funduszu IFO w ramach porozumienia podpisanego 29-10-2010	31-12-2013	708 756 USD	LIBOR USD +3%
3	Umowa pożyczki	2010-10-02	Maflow BRS s.r.l. Italy	pożyczka na zakup przedsiębiorstwa	2011-12-31	33.930.379 zł	oprocentowanie 3 euribor+6,8%
4	Umowa pożyczki	2010-10-02	Maflow BRS s.r.l. Italy	pożyczka na działalność operacyjną	2011-12-31	1.997.260 zł	oprocentowanie 3 euribor+6,8%
5	Umowa pożyczki	2010-10-02	Maflow BRS s.r.l. Italy	pożyczka na dopłatę do kapitału w Maflow do Brasil	2011-12-31	2.788.800 zł	oprocentowanie 3 euribor+6,8%
6	Umowa pożyczki	2010-12-28	Maflow BRS s.r.l. Italy	pożyczka na działalność operacyjną	2011-12-31	3.960.000 zł	oprocentowanie 3 euribor+6,8%
7	Umowa pożyczki	2011-01-27	Maflow BRS s.r.l. Italy	pożyczka na działalność operacyjną	2011-12-31	2.535.000 zł	oprocentowanie 3 euribor+6,8%
8	Umowa pożyczki	2010-09-01	Maflow Components Dalian China	pożyczka na działalność operacyjną	2011-08-30	4.450.300 zł	oprocentowanie 3 wibor+2,5%
9	Przejęcie długu	2010-11-03	Maflow Components Dalian China	przejęcie długu spółki chińskiej od IFU		2.090.830 zł	oprocentowanie 3 wibor+2,5%
10	Umowa pożyczki	2010-12-10	Maflow France Automotive	pożyczka na zakup przedsiębiorstwa Maflow	2011-12-31	7.174.000 zł	oprocentowanie 3 euribor+6,8%
11	Umowa pożyczki	2010-10-09	Maflow Components Iberica S.L. Spain	pożyczka na zakup przedsiębiorstwa Maflow	2011-10-31	1.980.150 zł	oprocentowanie 3 euribor+6,8%
12	Umowa pożyczki	2010-11-08	Maflow do Brasil Ltda	pożyczka na działalność operacyjną	2011-11-30	3.960.300 zł	oprocentowanie 3 euribor+6,8%
13	Umowa pożyczki	2011-01-27	Maflow do Brasil Ltda	pożyczka na działalność operacyjną	2011-12-31	1.950.000 zł	oprocentowanie 3 euribor+6,8%
14	Umowa pożyczki	01-10-2010	Maflow BRS S.r.l.	Pożyczka 8,1 mln eur	na czas nieokreślony	8,1 mln eur	EURIBOR + 2,5%

DZIEDZICE S.A.

W 2010 r. Zarząd Impexmetal S.A. przedłużył WM Dziedzice S.A. termin spłaty pożyczki, udzielonej 6 listopada 2008 roku w kwocie 5 mln zł, do dnia 31 grudnia 2011 r.

Spółka WM Dziedzice S.A. otrzymała również prolongatę spłaty pożyczek w wysokości 27 mln zł od Hutmen S.A. do dnia 31 grudnia 2011 roku.

BATERPOL S.A.

W dniu 21 grudnia 2008 roku podpisany został Aneks nr 13 do umowy pożyczki udzielonej w kwocie 12.000,0 tys. zł przez Impexmetal S.A. spółce zależnej Baterpol S.A., zgodnie z którym termin spłaty pożyczki został zmieniony z 31 stycznia 2009 roku na 31 grudnia 2010 roku. Pożyczka została spłacona w lipcu 2010 roku.

WYKAZ POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ HUTMEN S.A.

Podmiot powiązany	Powiązania Spółki z podmiotem	Przedmiot transakcji (stan na 31.12.2010 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: 31.12.2011 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: 31.12.2011 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: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 3,40 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 05.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 4,41 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 2,22 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,61 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 02.02.2009 r. wraz z aneksami.
		udzielenie pożyczki w kwocie 3,86 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 30.03.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 1,81 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 21.04.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,73 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 28.05.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,76 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 29.06.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 22,04 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 18,27 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 10,88 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 19,61 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 07.10.2009 r. wraz z aneksami

15. PORĘCZENIA I GWARANCJE

GWARANCJE WYSTAWIONE PRZEZ BORYSZEW S.A. DLA TORLEN SP. Z O.O.

L.p.		Data udzielenia gwarancji	Podmiot, któremu udzielono gwarancji	Przedmiot zobowiązania		Wartość gwarancji
1	Gwarancja	12-02-2010	Torlen	Gwarancja udzielona przez Boryszew SA dla Polytrade GmbH	Gwarancja udzielona bez kosztowo	wartość gwarancji 500.000 euro
2	Gwarancja	10-09-2010	Torlen	Gwarancja udzielona przez Boryszew dla NB Barter and Trading SA	Gwarancja udzielona bez kosztowo	wartość gwarancji 300.000 euro

GWARANCJE WYSTAWIONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Wartość z tytułem egzekucyjnym	Data ważności poręczenia
			USD	PLN	PLN	
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	15.02.2010	Poręczenie do kwoty 41 mln zł spłaty kredytu udzielonego WM Dziedzice S.A. przez Bank Pekao S.A.		41 000 000	41 000 000	14.07.2011
Hutmen S.A.	09.11.2010	Poręczenie weksla in blanco do kwoty 30 mln zł wystawionego przez Hutmen S.A. na podstawie Porozumienia trójstronnego pomiędzy Hutmen S.A., KGHM Polska Miedź S.A. a Coface Poland Factoring Sp. z o.o., stanowiącego zabezpieczenie roszczeń Coface Poland Factoring Sp. z o.o. wobec Hutmen S.A. wynikających z Umowy faktoringowej nr 1097/2010 na podstawie której KGHM Polska Miedź S.A. ceduje swoje należności wobec Hutmen S.A. na rzecz Coface Poland Factoring Sp. z o.o.		30 000 000	30 000 000	do czasu trwania umowy max do 09.11.2020
Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A.	06.12.2010	Poręczenie spłaty zobowiązań NPA Skawina S.A. wobec Glencore International AG, Szwajcaria wynikających z kontraktu nr 162-10.18598-S dot. zakupu surowca	3 000 000	8 892 300	8 892 300	28.02.2012
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	30.12.2010	Poręczenie za zobowiązania WM Dziedzice SA wobec Alior Bank SA z tyt. udzielonego "Umową Kredytową nr U0001486068283 Limitu Wierzytelności" z dnia 30.12.2010 limitu do wysokości 4 mln zł		4 000 000	8 000 000	30.04.2011

UMOWY PORĘCZENIA I POROZUMIENIA, ZAWARTE PRZEZ BORYSZEW ERG S.A.

Lp.	data zawarcia umowy	okres obowiązywania umowy	strona umowy	przedmiot umowy
1.	16.09.09	28.09.09 – 28.10.10	Nylonbor Sp. z o.o., Sochaczew	udzielenie poręczenia przez Boryszew ERG S.A. dla Nylonboru Sp. z o.o. do kwoty do wysokości 850 000 PLN powiększonej o odsetki i inne koszty.
2.	08.01.09	08.01.09 – 31.03.10	Boryszew S.A.	udzielenie poręczenia przez Boryszew S.A. dla Boryszew ERG S.A. do kwoty 4 900 000 PLN
3.	28.01.10	01.04.2010 – 31.03.2012	Boryszew S.A.	udzielenie poręczenia przez Boryszew S.A. dla Boryszew ERG S.A. do kwoty 4 500 000 PLN

4.	01.07.10	-	Boryszew S.A.	blokada 9.774.213 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki Impexmetal S.A. o wartości rynkowej 3,83 zł każda akcja i łącznej wartości rynkowej 37 435 tys. zł. stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez Boryszew S.A. w ING Bank Śląski w wysokości 30 mln zł.
----	----------	---	---------------	---

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Wg stanu na 31 grudnia 2010 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynosiła 31,0 mln zł, w tym:

- 19,0 mln zł – poręczenie udzielone 13 czerwca 2007 r., poręczenie weksla wystawionego przez HMN Szopienice S.A. zabezpieczającego transakcje z Tele-Fonica; poręczenie udzielone bezterminowo. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia,
- 12,0 mln zł – poręczenie udzielone 31 sierpnia 2007 r., dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A, a Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 31 grudzień 2013 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia. W lipcu 2009 r. Hutmen S.A. przejął zobowiązanie do spłaty kredytu HMN Szopienice S.A. w kwocie, która na dzień 31.12.2010 r. wynosi 12,0 mln zł.

Wg stanu na 31 grudnia 2010 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wynosiła 53,6 mln zł, w tym:

- 38,6 mln zł – poręczenie udzielone 31 sierpnia 2007 r., dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A. a Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 31 grudzień 2013 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.
- 12,0 mln zł – poręczenie udzielone 31 października 2009 r., dotyczące kredytu udzielonego przez Bank DnB Nord S.A. w kwocie do 12,0 mln zł spółce WM Dziedzice S.A. Poręczenie ważne do 30 września 2011 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.
- 3,0 mln zł – poręczenie udzielone 21 września 2010 r., dotyczące transakcji zawieranych przez WM Dziedzice S.A. z LIJA a.s. Poręczenie udzielone bezterminowo. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.

Szczegółowe informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych przez Boryszew S.A. oraz spółki zależne zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

16. AKCJE WŁASNE

W 2010 roku Grupa Boryszew nie nabywała akcji własnych.

17. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJA OBLIGACJI

I. W celu optymalizacji zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej w dniu 26 lutego 2010 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych, która nie powoduje wzrostu zadłużenia. Przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 26 lutego 2010 roku.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

3.100 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 31.000.0000 PLN.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 30.11.2010 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych

Ponadto w dniu 26 lutego 2010 roku Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. wyemitowała 46 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda.

II. W dniu 18 czerwca 2010 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych, która nie powoduje wzrostu zadłużenia. Przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 18 czerwca 2010 roku.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

7 760 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 77.600.000 PLN.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 30.11.2010 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

III. W dniu 30 listopada 2010 roku, na podstawie złożonych Bankowi PEKAO S.A. zleceń emisji, dokonane zostały emisje dwóch transzy obligacji kuponowych.

Transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

3.850 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 38.500.0000 PLN.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 28.02.2011 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

7.150 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 71.500.000 PLN.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 30.05.2012 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii A

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

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii A.

2) Wielkość emisji:

38 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 38.000.0000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

WYKUP OBLIGACJI

I. W dniu 26.02.2010 roku Spółka wykupiła 34 sztuki obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 340 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

II. W dniu 30.06.2010 roku Spółka wykupiła 46 sztuki obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 460 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJA AKCJI SERII E

W dniu 21 grudnia 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru. Proponowany dzień prawa poboru 07.01.2010r., o następującej treści:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 431 § 1, 432 § 1 i 2 Kodeksu Spółek Handlowych i w związku z § 13 ust. 7 pkt 4 Statutu Boryszew S.A. („Spółka”) uchwala co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 6.268.654,70 zł (słownie: sześć milionów dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt groszy) o kwotę 31.343.273,50 (słownie: trzydzieści jeden milionów trzysta czterdzieści trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy złote pięćdziesiąt groszy) do kwoty 37.611.928,20 zł (słownie: trzydzieści siedem milionów sześćset jedenaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem zł dwadzieścia groszy) w drodze emisji 313.432.735 (słownie: trzysta trzysta siedemset trzydzieści pięć) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda („Akcje Serii E”).
2. Akcje Serii E mogą zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne oraz powinny zostać opłacone w całości przed zgłoszeniem przez Zarząd Spółki do sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego niniejszą Uchwałą. Przez wkłady pieniężne rozumie się zapłatę gotówką w kasie, przelewem na rachunek bankowy lub potrącenie z wymagalną wierzytelnością pieniężną.
3. Akcje Serii E uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:
 - akcje serii E, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.
 - akcje serii E, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w

którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia 2010 roku.

4. Emisja Akcji Serii E nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539 z póź. zm.) („Ustawa o Ofercie”).
5. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Serii E, przy czym za każdą jedną akcją Spółki serii „A”, „B”, „C” lub „D” posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi Spółki przysługuje jedno prawo poboru. Biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Akcji Serii E, każde jedno prawo poboru uprawnia do objęcia 5 (słownie: pięciu) Akcji Serii E.
6. Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii E (dzień prawa poboru) jest dzień 7 stycznia 2010r.
7. Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do publicznego obrotu (Dz.U. Nr 184 poz.1539 z późn. zm.) wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie wszystkich Akcji Serii E, prawa poboru Akcji Serii E oraz praw do Akcji Serii E do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Spółki upoważnia się do wszelkich czynności związanych z działaniami o których mowa w poprzednim zdaniu.
8. Akcje Serii E nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach wykonania prawa poboru Akcji Serii E, Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania.
9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą Akcji Serii E, a także do ustalenia szczegółowych warunków emisji i zasad dystrybucji akcji. W szczególności, Zarząd Spółki upoważnia się do: (a) ustalenia zasad przydziału Akcji Serii E, które nie zostaną objęte w trybie wykonywania prawa poboru; oraz (b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
10. Ustala się cenę emisyjną akcji serii E na poziomie wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Uzasadnienie:

W ramach prowadzonej na dużą skalę działalności gospodarczej konieczne jest szybkie i elastyczne reagowanie na pojawiające się zapotrzebowania na środki finansowe. Sytuacja ekonomiczna kształtująca się na przestrzeni ostatnich kilkunastu miesięcy spowodowała, że trudno polegać jedynie na dotychczasowych źródłach finansowania. Należy zauważyć, iż banki, będące naturalnym źródłem finansowania zarówno bieżącej działalności, jak i działalności inwestycyjnej znacząco ograniczyły udzielanie kredytów, a warunki udzielania kredytów są obecnie dużo bardziej restrykcyjne niż jeszcze rok temu. W związku z powyższym istotne jest, aby Spółka dysponowała alternatywnymi źródłami finansowania. Jednocześnie doceniając wkład dotychczasowych akcjonariuszy w rozwój Spółki proponuje się, aby emisja Akcji Serii E odbyła się z prawem poboru.

Emisja z prawem poboru pozwoli utrzymać podobną strukturę akcjonariatu Spółki przed i po jej przeprowadzeniu, nie narażając dotychczasowych akcjonariuszy na ryzyko rozwodnienia posiadanego przez nich udziału w kapitale zakładowym, przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze wykonają prawo poboru w całości.

ZATWIERDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO BORYSZEW S.A.

W dniu 3 marca 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny przygotowany przez Boryszew S.A. w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E, praw poboru akcji serii E oraz praw do akcji serii E (oferującym jest Dom Maklerski Capital Partners).

Papierami wartościowymi objętymi prospektem emisyjnym są:

- 313.432.735 akcji serii E,
- 313.432.735 praw do akcji serii E,
- 62.686.547 praw poboru akcji serii E.

NOTOWANIE PRAW POBORU AKCJI SERII E

W dniu 8 marca 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w swym komunikacie podał informacje dotyczące notowania praw poboru akcji serii E spółki Boryszew S.A.

Nazwa skrócona: BORYSZEW – PP

Oznaczenie: BRSP

Kod praw poboru: PLBRSZW00045

Liczba jednostkowych praw poboru: 62.686.547

Dzień prawa poboru: 7 stycznia 2010 r.
Pierwszy dzień notowania praw poboru: 9 marca 2010 r.
Ostatni dzień notowania praw poboru: 24 marca 2010 r.

REJESTRACJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

1. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku spółki Boryszew S.A., Uchwałą nr 136/10 z dnia 12 marca 2010 roku postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych:

- 1) 313.432.735 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2009 roku oraz oznaczyć je kodem PLBRSZW00060, pod warunkiem dojdźcia do skutku emisji tych akcji i dokonania ich przydziału, z zastrzeżeniem ust.2;
- 2) 313.432.735 akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały, o której mowa w ust. 1 pkt 1, oraz oznaczyć je kodem PLBRSZW00011, pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego spółki dokonanego w drodze emisji tych akcji oraz podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLBRSZW00011, z zastrzeżeniem ust.3.

2. Zarejestrowanie wskazanych w ust. 1 pkt 1 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie 3 dni od dnia złożenia przez spółkę Boryszew S.A. w Krajowym Depozycie dokumentów potwierdzających dokonanie przydziału i dojdźcie emisji akcji serii E do skutku.

3. Zarejestrowanie wskazanych w ust. 1 pkt 2 akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie 3 dni od dnia złożenia przez spółkę Boryszew S.A. w Krajowym Depozycie dokumentów potwierdzających dokonanie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców oraz dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa w ust. 1 pkt 2, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku.

ZAPISY NA AKCJE SERII E

W dniu 07.04.2010r. Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych informację dotyczącą liczby akcji serii E, na które złożono zapisy w ofercie z prawem poboru.

Przyjęto łącznie 5.195 zapisów złożonych na podstawie praw poboru. Opiewały one łącznie na 309.896.596 akcji, stanowiących 98,87% oferowanych akcji serii E.

Pozostałe 3.536.139 akcji zostanie przydzielone osobom, które złożyły 5.195 zapisów dodatkowych opiewających łącznie na 5.194.563.658 akcji. Redukcja zapisów dodatkowych wyniesie 99,93%.

REJESTRACJA PRAW DO AKCJI SERII E

W dniu 13 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych informujący, że w tym dniu w Krajowym Depozycie nastąpi rejestracja niżej wymienionych papierów wartościowych:

Emitent – Boryszew S.A.,

Kod ISIN – PLBRSZW00060

Liczba rejestrowanych papierów wartościowych – 313.432.735 praw do akcji

Uchwała Zarządu KDPW S.A. – Nr 136/10 z dnia 12.03.2010r.

WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO PRAW DO AKCJI SERII E

W dniu 14 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała Uchwałę nr 338/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 kwietnia 2010 roku, mocą której Zarząd Giełdy postanowił:

- 1) wprowadzić z dniem 16 kwietnia 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 313.432.735 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLBRSZW00060",
- 2) notować prawa do akcji spółki Boryszew, o których mowa w punkcie 1), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „BORYSZEW – PDA” i oznaczeniem „BRS.A.”.

REJESTRACJA PRZEZ SĄD ZMIANY WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W 12 maja 2010 roku Spółka powzięła informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 10.05.2010 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Kapitał zakładowy Spółki po rejestracji ww. emisji wynosi 37.611.928,20 złotych i dzieli się na 376.119.282 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym 32.212.500 sztuk akcji serii A, z czego 257.050 sztuk akcji imiennych, uprzywilejowanych i 31.955.450 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, 910.278 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, 22.563.769 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 7.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D i 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 376.376.332.

DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO AKCJI SERII E

Spółka Boryszew S.A. otrzymała:

- Uchwałę nr 468/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 20 maja 2010 roku, mocą której Zarząd Giełdy wyznaczył na 24 maja 2010 roku dzień ostatniego notowania 313.432.735 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLBRSZW00060,
- Uchwałę nr 469/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 20 maja 2010 roku, mocą której Zarząd Giełdy stwierdza, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 313.432.735 akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz postanawia wprowadzić z dniem 25 maja 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki Boryszew S.A., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 25 maja 2010 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLBRSZW00011.

REJESTRACJA AKCJI SERII E

W dniu 25 maja 2010 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zarejestrował niżej wymienionych papierów wartościowe:

Emitent – Boryszew SA,

Kod ISIN – PLBRSZW00011

Liczba rejestrowanych papierów wartościowych – 313.432.735 akcji

Uchwała Zarządu KDPW S.A. – Nr 136/10 z dnia 12.03.2010r.

Przejęcie PDA – kod ISIN – PLBRSZW00060

Łączna liczba papierów po rejestracji – 375.894.732

EMISJA AKCJI SERII F

W dniu 17 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F z zachowaniem prawa poboru. Proponowany dzień prawa poboru 08.10.2010r., o następującej treści:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 37.611.928,20 złotych (słownie: trzydzieści siedem milionów sześćset jedenaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem złotych dwadzieścia groszy) o kwotę 75.223.856,40 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów dwieście dwadzieścia trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt sześć złotych czterdzieści groszy) do kwoty 112.835.784,60 (słownie: sto dwanaście milionów osiemset trzydzieści pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery złote sześćdziesiąt groszy) w drodze emisji 752.238.564 (słownie: siedemset pięćdziesiąt dwa miliony dwieście trzydzieści osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda („Akcje Serii F”).
2. Akcje Serii F mogą zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne oraz powinny zostać opłacone w całości przed zgłoszeniem przez Zarząd Spółki do sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego niniejszą Uchwałą. Przez wkłady pieniężne rozumie się zapłatę gotówką w kasie, przelewem na rachunek bankowy lub potrącenie z wymagalną wierzytelnością pieniężną.

3. Akcje Serii F uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:
 - akcje serii F, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
 - akcje serii F, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.
4. Emisja Akcji Serii F nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 185, poz. 1439) („Ustawa o Ofercie”).
5. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Serii F, przy czym na każdą jedną akcję Spółki serii „A”, „B”, „C”, „D” lub „E” posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi Spółki przysługuje jedno prawo poboru. Biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Akcji Serii F, każde jedno prawo poboru uprawnia do objęcia 2 (słownie: dwóch) Akcji Serii F.
6. Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii F (dzień prawa poboru) jest dzień 8 października 2010r.
7. Akcje Serii F nie będą miały formy dokumentu.
8. Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do publicznego obrotu (Dz.U. Nr 184 poz.1539 z późn. zm.) wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie wszystkich Akcji Serii F, prawa poboru Akcji Serii F oraz praw do Akcji Serii F do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Spółki upoważnia się do wszelkich czynności związanych z działaniami, o których mowa w poprzednim zdaniu.
9. Akcje Serii F nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach wykonania prawa poboru Akcji Serii F, Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania.
10. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą Akcji Serii F, a także do ustalenia szczegółowych warunków emisji i zasad dystrybucji akcji. W szczególności, Zarząd Spółki upoważnia się do: (a) ustalenia zasad przydziału Akcji Serii F, które nie zostaną objęte w trybie wykonywania prawa poboru; oraz (b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
11. Ustala się cenę emisyjną akcji serii F na poziomie wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

ZŁOŻENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO

Działając na podstawie uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 17 sierpnia 2010 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F. Proponowany dzień prawa poboru 08.10.2010r. oraz uchwały Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 17 sierpnia 2010 roku w sprawie: upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia działań mających na celu dematerializację i dopuszczenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu na rynku regulowanym (treść uchwał została przekazana raportem bieżącym nr 59/2010 w dniu 17.08.2010 roku), w dniu 2 września 2010 roku Spółka złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego, przygotowanego w związku z ofertą publiczną 752.238.564 Akcji Serii F.

REJESTRACJA JEDNOSTKOWYCH PRAW POBORU AKCJI

W dniu 6 października 2010 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku Spółki Boryszew S.A., postanowił zarejestrować w dniu 8 października 2010 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 376.119.282 (trzysta siedemdziesiąt sześć milionów sto dziewiętnaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa) jednostkowe prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda emitowanych na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 17 sierpnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F i nadać im kod PLBRSZW00078.

W razie nie nastąpienia wszystkich przesłanek dematerializacji jednostkowych praw poboru w dniu 8 października 2010 roku Krajowy Depozyt dokona czynności rejestracyjnych mających na celu wyłącznie wykonanie obsługi realizacji praw pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki Boryszew S.A., przysługujących akcjonariuszom tej spółki.

ZATWIERDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO BORYSZEW S.A.

W dniu 8 listopada 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny przygotowany przez Boryszew S.A. w związku z ofertą publiczną akcji serii F oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii F, praw poboru akcji serii F oraz praw do akcji serii F (oferującym jest Dom Maklerski Capital Partners).

Papierami wartościowymi objętymi prospektem emisyjnym są:

752.238.564 Akcji Serii F,

752.238.564 Praw do Akcji Serii F

376.119.282 Praw Poboru Akcji Serii F.

Prospekt emisyjny zostanie opublikowany w dniu 12 listopada 2010 roku.

REJESTRACJA PRAW DO AKCJI SERII F

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Uchwałą nr 830/10 z dnia 15 grudnia 2010 roku postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 752.238.564 prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLBRSZW00094, pod warunkiem dopuszczenia tych praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Zarejestrowanie praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki Boryszew S.A. nastąpi w terminie trzech dni od dnia otrzymania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dokumentów potwierdzających dopuszczenie tych praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym.

WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO PRAW DO AKCJI SERII F

W dniu 21 grudnia 2010 roku Spółka otrzymała Uchwałę nr 1392/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., mocą której Zarząd Giełdy postanowił:

- 1) wprowadzić z dniem 22 grudnia 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 752.238.564 (siedemset pięćdziesiąt dwa miliony dwieście trzydzieści osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLBRSZW00094",
- 2) notować prawa do akcji spółki Boryszew, o których mowa w punkcie 1), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „BORYSZEW – PDA” i oznaczeniem „BRSA”.

DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO AKCJI SERII F

W dniu 30 grudnia 2010 roku Spółka Boryszew S.A. otrzymała:

- Uchwałę nr 1448/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 grudnia 2010 roku, mocą której Zarząd Giełdy wyznaczył na 30 grudnia 2010 roku dzień ostatniego notowania 752.238.564 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLBRSZW00094,
- Uchwałę nr 1449/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 grudnia 2010 roku, mocą której Zarząd Giełdy stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych zostało 752.238.564 akcje zwykłe na okaziciela serii F spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz postanowił wprowadzić z dniem 31 grudnia 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki Boryszew S.A., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 31 grudnia 2010 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLBRSZW00011.

REJESTRACJA AKCJI SERII F

W dniu 31 grudnia 2010 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła rejestracja niżej wymienionych papierów wartościowych:

Emitent – Boryszew SA,

Kod ISIN – PLBRSZW00011

Liczba rejestrowanych papierów wartościowych – 752.238.564 akcje

Uchwała Zarządu KDPW S.A. – Nr 896/10 z dnia 29.12.2010r.

Przejęcie PDA – kod ISIN – PLBRSZW00094

Łączna liczba papierów wartościowych – 1.128.133.296

EMISJA AKCJI SERII G

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

§ 1

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

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

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

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

§ 1

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

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

„§ 6a

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

Uzasadnienie:

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 2

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

§ 3

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

ZŁOŻENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO

Działając na podstawie uchwały Nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 28 lutego 2011 roku w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z prawem poboru. Proponowany dzień prawa poboru 15.04.2011 roku oraz uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 28 lutego 2011 roku w sprawie: upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia działań mających na celu dematerializację i dopuszczenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu na rynku regulowanym (treść podjętych uchwał została przekazana raportem bieżącym nr 16/2011 w dniu 28.02.2011 roku), w dniu 25 marca 2011 roku został złożony w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego przygotowanego w związku z ofertą publiczną 1.128.357.846 Akcji Serii G.

REJESTRACJA JEDNOSTKOWYCH PRAW POBORU AKCJI

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku Spółki Boryszew S.A., postanowił zarejestrować w dniu 15 kwietnia 2011 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 1.128.357.846 (jeden miliard sto dwadzieścia osiem milionów trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset czterdzieści sześć) jednostkowych prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda emitowanych na podstawie Uchwały nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 28 lutego 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z prawem poboru i nadać im kod PLBRSZW00102. W razie nie nastąpienia wszystkich przesłanek dematerializacji jednostkowych praw poboru w dniu 15 kwietnia 2011 roku Krajowy Depozyt dokona czynności rejestracyjnych mających na celu wyłącznie wykonanie obsługi realizacji praw pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A., przysługujących akcjonariuszom tej spółki.

18. DYWIDENDA

W 2010 roku Spółka nie deklarowała, ani nie wypłacała dywidendy.

Spółka nie planuje zmiany tej polityki i zamierza zatrzymywać w Spółce cały wypracowywany zysk kolejnych lat obrotowych w celu m.in. finansowania rozwoju Spółki.

19. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

Wpływy z emisji akcji zostały przeznaczone na redukcję zadłużenia Spółki.

20. PROGNOZA ZARZĄDU

Zarząd Boryszew SA opublikował w dniu 26 sierpnia 2010 roku w raporcie bieżącym 62/2010 prognozę dotyczącą wybranych pozycji skonsolidowanego rachunku wyników w roku 2010. Poniżej przedstawiamy wykonanie ww. prognozy:

	jedn.	Prognoza	Wykonanie	WYK %
		2010	2010	
EBITDA	[mln zł]	268	270	99%
EBIT	[mln zł]	188	189	101%
Wynik netto	[mln zł]	126	121	104%

EBITDA – wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o koszt amortyzacji

EBIT – wynik na dz. operacyjnej

EBITDA, EBIT – dotyczy działalności kontynuowanej

Dane 2010 – dane zaudytowane na podstawie raportu za 2010 rok

21. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Grupa Boryszew kontynuuje działania zmierzające do dalszej poprawy struktury finansowania aktywów. Z uwagi na prowadzenie zarówno działalności holdingowej jak i produkcyjnej finansowanie aktywów zmierza do uzyskania struktury bezpiecznej z punktu widzenia bieżącej płynności zwłaszcza w świetle planowanych kolejnych akwizycji w branży Automotive.

Grupa Boryszew prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionów finansowych dostosowana jest ściśle do specyfiki poszczególnych firm Grupy. Grupa prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania. Grupa współpracuje z kilkoma bankami kierując się przy ich doborze: konkurencyjną ceną pieniądza, elastycznością w podejściu do zabezpieczeń, międzynarodowym zasięgiem obsługi, szybkością podejmowania decyzji kredytowej, dostępnością zintegrowanych instrumentów zarządzania płynnością w ramach międzynarodowej struktury Grupy Boryszew. Dodatkowo, z uwagi na znaczną poprawę wyników Spółki jak i Grupy Boryszew oraz wszystkich wskaźników bilansowych, prowadzone są negocjacje z kolejnymi bankami mające na celu refinansowanie ekspozycji kredytowych charakteryzujących się:

- najwyższym kosztem odsetkowym,
- zabezpieczeniami nieadekwatnymi w dzisiejszej sytuacji,
- niedopasowanym okresem spłaty w stosunku do aktywów będących przedmiotem finansowania.

Ze względu na charakter i wielkość każda spółka na bieżąco prowadzi w formie raportu monitoring płynności finansowej na najbliższe trzy-cztery tygodnie.

Spółki z Grupy obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału, jak i odsetek.

Grupa prowadzi ciągły monitoring należności przeterminowanych na poziomie jednostkowym, jak i całej grupy kapitałowej. Jest to istotne ze względu na fakt, iż często odbiorcami firm z Grupy są ci sami klienci co może powodować kumulację należności w przeterminowaniu na poziomie Grupy.

Spółki z Grupy na bieżąco monitoruje cykl rotacji kapitału obrotowego i dążą do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań przy jednoczesnym poszukiwaniu sposobów skrócenia okresu rotacji zapasów. Strategia ta w chwili obecnej jest trudna do realizacji w zakresie dostawców surowca (aluminium, materiały ropopochodne) natomiast w przypadku dostawców pozostałych komponentów obserwowana jest znaczna poprawa. Godnym odnotowania jest fakt powrotu (w ciągu zaledwie kilku miesięcy od przejście przez Boryszew) do standardowych dla branży terminów płatności w Grupie Maflow. Grupa Maflow na moment włączenia w struktury Grupy Boryszew funkcjonowała na zasadzie przedpłat i krótkich terminów płatności do dostawców.

W ramach działalności holdingowej Grupy Boryszew polegającej na przejmowaniu a następnie sprawowaniu kontroli korporacyjnej nad innymi podmiotami realizowana jest strategia finansowania przejść zarówno środkami pochodzącymi ze źródeł własnych (wolne środki pieniężne, emisja kapitału przez podmiot dominujący) oraz zewnętrznego finansowania średnioterminowego. Grupa dysponuje majątkiem trwałym o znacznej wartości co pozwala na szybkie pozyskiwanie finansowania dodatkowo charakteryzującego się niskim kosztem odsetkowym.

Spółka, jak i cała Grupa prowadzą aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym, jak i zmienności cen surowców. Każda ze spółek ma wprowadzoną politykę zarządzania ryzykiem zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą. Polityka reguluje zasady stosowania zabezpieczeń w odzwierciedleniu strony fizycznej prowadzonej działalności. Spółka w zakresie całej Grupy monitoruje w cyklu tygodniowym ilość i wielkość otwartych pozycji zarówno na rynku walutowym jak i rynku metali oraz w cyklu miesięcznym wycenę ww. pozycji.

22. OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Spółki Grupy Kapitałowej finansują swoje inwestycje ze środków własnych (wolne środki pieniężne, emisja kapitału) lub ze środków obcych (kredyty i pożyczki, dłużne papiery wartościowe, leasing). Bezpośrednio przed uruchomieniem inwestycji jest ona poddawana ocenie przez organy statutowe Spółki.

Działania inwestycyjne w Grupie Boryszew mają dwojaki charakter.

- 1) W ramach działalności holdingowej prowadzone są działania polegające na przejmowaniu innych podmiotów zgodnie ze wytycznymi strategii rozwoju Grupy. Strategia ta definiuje zakres ekspansji geograficznej, ekspansji w nowe produkty i rynki, integracji łańcucha wartości w ramach rynków na jakich funkcjonuje Grupa itp.

W obszarze inwestycji rozważanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Grupa Boryszew dysponuje szeroką gamą możliwości sfinansowania założonej ekspansji zarówno poprzez realizację kolejnych emisji kapitału jak i korzystanie z dostępnego finansowania zewnętrznego.

- 2) W ramach prowadzonej działalności produkcyjnej spółki realizują zadania inwestycyjne mające na celu utrzymanie zdolności majątku trwałego do obsługi obecnie realizowanych kontraktów. Kolejna grupa inwestycji obejmuje nakłady zapewniające maksymalizację okresu ekonomicznego użytkowania środków trwałych w celu uzyskania dodatkowego zwrotu z posiadanego majątku. W przypadku uzyskania nowych kontraktów (np. wygrany przetarg na wieloletnie dostawy komponentów do producentów samochodowych) realizowane są inwestycje pozwalające na uzyskanie z tych kontraktów maksymalnej stopy zwrotu przy zachowaniu najwyższej jakości produktów i bezpieczeństwa dostaw.

W obszarze nakładów inwestycyjnych na podtrzymanie lub zwiększenie zdolności produkcyjnych, Grupa Boryszew dąży do zapewniania finansowania o okresie i parametrach jak najbardziej zbliżonych z okresem ekonomicznego wykorzystania majątku produkcyjnego. Dodatkowo w okresie sprawozdawczym prowadzono szereg działań zmierzających do uzyskania finansowania inwestycji ze środków pochodzące z programów Unii Europejskiej. Strategia ta będzie kontynuowana w kolejnych okresach. W ocenie kierownictwa spółek z Grupy Boryszew nie są znane ograniczenia w pozyskaniu finansowania dla założonych inwestycji o tym charakterze w najbliższym czasie.

23. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Głównymi nietypowymi czynnikami, które miały wpływ na wyniki 2010 roku były:

- wyniki operacyjne nabytej Grupy Maflow,
- zdarzenia o charakterze jednorazowym,
- zdecydowanie lepsza sytuacja makroekonomiczna,

W dniu 10 sierpnia 2010 roku Grupa Kapitałowa Boryszew otworzyła nową kartę w swojej historii poprzez finalizację nabycia trzech polskich zakładów produkcyjnych Grupy Maflow – jednego z czołowych globalnych producentów samochodowych przewodów klimatyzacyjnych. Do końca 2010 roku nabyto dalsze cztery zakłady produkcyjne (dwa zakłady we Włoszech, zakład w Hiszpanii i Francji), centrum R&D(Włochy) oraz spółki w Brazylii i Chinach. Ponadto rozpoczęto procedurę utworzenia spółki produkcyjnej w Indiach.

Wyniki finansowe 2010 roku zawierają wpływ wyników przejętej Grupy Maflow na wynik działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w kwocie 6,9 mln zł.

Ponadto ważny wpływ na wyniki 2010 roku miały następujące zdarzenia o charakterze jednorazowym:

- okazjonalne nabycie przez Grupę Boryszew aktywów Grupy Maflow,
- wynik na sprzedaży udziałów i akcji,
- sprzedaż praw do emisji CO2,
- wynik na zbyciu i likwidacji majątku,
- odpisy na środki trwałe i nieruchomości inwestycyjne.

Z perspektywy porównywalnych okresów 2009-2010, rok 2010 był okresem ze zdecydowanie lepszymi uwarunkowaniami makroekonomicznymi. Cały okres 2010 roku można nazwać okresem „pokryzysowym”, podczas gdy w I połowie 2009 roku mieliśmy do czynienia z głębokim kryzysem gospodarczym, a w II połowie z powolnym wychodzeniem z niego. Od III kwartału 2009 roku obserwujemy stopniowe wyjście z recesji głównych gospodarek światowych, co było potwierdzane publikowanymi wskaźnikami makroekonomicznymi. Z perspektywy długoterminowej (wieloletniej) zmiany koniunktury oraz kryzysy gospodarcze są elementem naturalnym gospodarki światowej i nie stanowią nietypowych czynników.

24. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Celem przyjętych przez Grupę Boryszew założeń do długoterminowej strategii rozwoju jest umacnianie wysokiej pozycji rynkowej w sektorach, w których działa Grupa poprzez systematyczny wzrost sprzedaży, rozszerzanie gamy asortymentowej i zmianę struktury asortymentowej w kierunku wzrostu udziału produktów o wyższych marżach.

Strategia rozwoju Grupy Boryszew przewiduje kolejne akwizycje prowadzące do rozbudowy Grupy, oferujące kompleksowe rozwiązania dla sektora motoryzacyjnego. Naszym celem jest wejście do pierwszej setki globalnych dostawców w sektorze automotive.

Aktualnie Grupa bierze aktywny udział w akwizycjach w branży automotive. Szczegółowo akwizycję oraz perspektywy rozwoju są opisane w prezentacji i raportach bieżących opublikowanych na stronie internetowej Spółki.

Krótkoterminowe działania i plany rozwojowe koncentrują się na zakończeniu prowadzonych w spółkach Grupy Kapitałowej inwestycji i maksymalizacji ich efektów, a także na kontynuacji procesów restrukturyzacji majątkowej i organizacyjnej w związku z dynamicznie zmieniającymi się uwarunkowaniami rynkowymi.

W O/Elana planowany jest szereg działań o charakterze restrukturyzacyjno-inwestycyjnym. W przyszłości będzie kontynuowana sprzedaż niewykorzystanego majątku produkcyjnego. Jednym z najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych Oddziału Elana na najbliższe lata jest utworzenie na jego terenie Parku Technologicznego. Biznes Park Elana będzie atrakcyjnym gospodarczo obszarem z nowoczesną infrastrukturą obejmującą m.in. tereny inwestycyjne, powierzchnie biurowe oraz obiekty magazynowo – produkcyjne. Planowane jest także stworzenie pierwszego w województwie Kujawsko-Pomorskim, ogólnodostępnego Centrum Usług Logistycznych o zasięgu regionalnym. Ważnym zadaniem w przyszłości będzie pozyskanie środków zewnętrznych na realizację poszczególnych projektów, w tym również z Unii Europejskiej. Ponadto rozważana jest budowa drugiej linii produkcyjnej włókien ciętych.

Obecnie w Hucie Aluminium Konin jest opracowywany program rozwojowy spółki na przyszłe lata, który zakłada realizację przedsięwzięcia w zakresie rozbudowy zakładu oraz zainstalowania i rozruchu urządzeń produkcyjnych. Są analizowane różne scenariusze w zakresie wolumenu produkcji ww. przedsięwzięcia inwestycyjnego.

Ponadto dążeniem Grupy Boryszew jest wykorzystanie potencjału, posiadanej przez spółkę zależną Impexmetal, nieruchomości znajdującej się w ścisłym centrum biznesowym Warszawy. W roku 2011 planujemy uzyskać pozwolenie na budowę. Skala przedsięwzięcia to ok. 50 tys.m² powierzchni biurowo-mieszkańkowej.

Powinna również zapaść decyzja o realizacji wspólnego projektu Hutmen S.A. i KGHM S.A. dotyczącego budowy zakładu przerobu miedzi. Już od dłuższego czasu Hutmen S.A. współpracuje z należącą do KGHM-u Hutą Legnica m.in. w zakresie dostaw wlewków, które następnie są przetwarzane w Hutmenie na produkty finalne. Najbardziej prawdopodobnym scenariuszem współpracy obu firm jest przeniesienie produkcji Hutmenu do parku technologicznego przy legnickiej hucie, dzięki czemu Hutmen efektywniej zagospodaruje uwolnioną 20-ha działkę w ścisłym centrum Wrocławia. Efektem ww. działań powinien być wzrost majątku i zyskowności Spółki i Grupy Kapitałowej, a tym samym wzrost wartości dla akcjonariuszy w długim okresie.

Na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej Boryszew wpływ będą miały działania likwidacyjne spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji, które zostały zintensyfikowane po wygraniu sporu sądowego w lutym 2010 roku ze Skarbem Państwa. Skarb Państwa zaskarżył uchwały Walnego Zgromadzenia i blokował sprzedaż majątku.

25. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem finansowym była identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się: ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

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

Zarządzanie kapitałowe

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

	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych		
Zadłużenie	1 203 022	1 111 666
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-82 052	-51 476
Zadłużenie netto	1 120 970	1 060 190
Kapitał własny	1 137 438	895 674
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	98,55%	118,4%
Wskaźnik zadłużenia aktywów		
Stan zobowiązań	1 203 022	1 111 666
Stan aktywów	2 340 460	2 007 340
Stopa zadłużenia	51,%	55%

Ryzyko płynności

	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
wskaźniki płynności		
wskaźnik płynności I	1,19	1,02
wskaźnik płynności II	0,75	0,61
wskaźniki płynności III	0,09	0,06

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

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

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2009

	<1 m- ca	1-3 m- cy	3-12 m- cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
kredyty inwestycyjne, obrotowe				141				
factoring	26 536	107 592	344 321	641	1 363	0	621 453	589 352
spłata pożyczek	10 182	19 784	2 926	0	0	0	32 892	25 851
spłata rat leasingu finansowego	166	331	23 820	2 893	0	0	27 210	32 650
	183	664	1 734	4 182	3 007	98 344	108 114	29 064
				148				
Razem	37 067	128 371	372 801	716	4 370	98 344	789 669	676 917

RYZYKO zmiany kursów walut obcych

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

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

waluta	Kurs na 31.12.2010 (w zł)	zmiana - 10% (w zł)
EUR	3,96	0,40
USD	2,96	0,30
GBP	4,59	0,46
CHF	3,16	0,16

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut	Wartość w walucie obcej	Skutek wzrostu kursu waluty o 10% w PLN	Skutek spadek kursu waluty o 10 % w PLN
		10%	10%
Przychody ze sprzedaży w walutach obcych			
EUR	319 591	63 284	-63 284
USD	93 164	13 807	-13 807
GBP	695	160	-160
CHF	4 161	658	-658
		77 909	-77 909
Wpływy z aktywów w walutach obcych			
EUR	63 937	12 660	-12 660
USD	17 202	2 549	-2 549
GBP	1 221	280	-280
CHF	0	0	0
		15 489	-15 489
Wydatki (koszty) w walutach obcych			
EUR	127 202	-25 188	25 188
USD	224 997	-33 346	33 346
GBP	-3 286	755	-755
CHF	0	0	0
		-57 779	57 779
Wydatki na spłatę zobowiązań w walutach obcych			
EUR	70 148	-13 890	13 890
USD	14 487	-2 147	2 147
GBP	2 821	-648	648
CHF	32	-5	5
		-16 690	16 690
wpływ na wynik		18 929	-18 929
Wpływ na wynik netto		15 332	-15 332
wpływ zmiany podstawowych walut na wynik			
		Wzrost kursu waluty o 10%	Spadek kursu waluty 10%
EUR		36 866	-36 866
USD		-19 137	19 137
GBP		547	-547
CHF		653	-653
		18 929	-18 929

Analiza wrażliwości na ceny metalu – instrumenty pochodne

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

	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł
USD/PLN	+20%	(4 440)	(6 026)
	-20%	4 440	6 026
EUR/PLN	+12,5%	(5 780)	(5 284)
	-12,5%	5 780	7 265
METAL- Aluminium	+30%	-	8 770
	-30%	-	(8 770)
METAL - Ołów	+40%	(1 279)	(4 702)
	-40%	1 279	4 702
METAL - Cynk	+40%	(4 721)	3 926
	-40%	4 721	(3 926)
METAL - Miedź	+35%	2 991	(6 751)
	-35%	(2 991)	6 751
METAL - Nikiel	+35%	-	1 229
	-35%	-	(1 229)
METAL - Srebro	+35%	(318)	-
	-35%	318	-

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

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

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

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

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

Analiza wrażliwości

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych na 31.12.2010

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

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych na 31.12.2009

	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Stan na na 31.12.2009	Wzrost o 1,5 p.p.	Spadek o 1,5 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	16 969	254	-254
Udzielone pożyczki	423	6	-6
Instrumenty dłużne	16 546	248	-248
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	676 917	10 154	-10 154
Kredyty i pożyczki	647 853	9 718	-9 718
Leasing finansowy	29 064	436	-436
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-9 900	9 900
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-8 019	8 019

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami i udzielonymi pożyczkami. Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach. Odpis obejmujący łączne straty ustala się na podstawie historycznej statystyki płatności dla podobnych aktywów finansowych oraz w oparciu o dane historyczne dotyczące kontrahenta.

Ubezpieczenia

W roku 2010 Grupa Boryszew była objęta umowami ubezpieczeniowymi:

- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – **50.000.000 zł**
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek – **2.000.000 zł**

- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – **60.000.000** zł
- posiadanego mienia – suma ubezpieczenia dla BORYSZEW S.A.- **282.059.130** zł

Łączna suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej BORYSZEW – **2.593.020.113** zł
w tym: ubezpieczenie zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy – **423.871.907** zł.

26. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Najważniejszym krokiem rozwojowym 2010 roku było dla Boryszew S.A. skokowe rozszerzenie obecności w zaawansowanym technologicznie sektorze automotive. Przejęcie najciekawszych aktywów Grupy Maflow spowodowało, iż obecnie co piąte europejskie auto posiada nasze przewody klimatyzacyjne. Grupa Boryszew stała się obecna na czterech kontynentach oraz wzbogaca nasze portfolio o nowych Klientów - globalne koncerny definiujące rozwój technologiczny w branży.

Wspomniane przejęcie Grupy Maflow rozpoczęło nowy etap w długoterminowym rozwoju Grupy. Stało się załącznikiem szerszej wizji przekształcenia się w globalny koncern.

Akwizycja Maflow określiła również nowe wyzwania dla wszystkich pracowników Grupy, związane zarówno z koniecznością funkcjonowania w całkowicie odmiennych kulturach biznesowych, jak i z integracją oraz przystosowaniem rozbudowanych struktur do specyfiki funkcjonowania w spółce publicznej..

W dalszym ciągu, w średnim terminie, będziemy stawiać na rozwój poprzez przejęcia podmiotów o atrakcyjnej wycenie, których profil wpisuje się w koncepcję rozwoju Grupy w sektorze automotive. Naszą ambicją jest szybkie znalezienie się w gronie 100 największych światowych dostawców komponentów dla producentów samochodów. Aby osiągnąć ten cel, nie ustajemy w dalszych intensywnych pracach, których zadaniem jest uwolnienie potencjału dotychczas przejętych aktywów, z drugiej zaś uważnie obserwujemy rynek, pod kątem możliwości kolejnych przejęć. Aktualnie Boryszew S.A. jest aktywnym uczestnikiem w kilku procedurach sprzedaży światowych spółek działających w branży automotive.

Równolegle do działań akwizycyjnych, od kilkunastu miesięcy prowadzimy prace zmierzające do przekształcenia terenów należących do Boryszew S.A Oddział Elana w nowoczesny park technologiczny. Liczymy, że pozyskanie a następnie właściwe wykorzystanie środków unijnych pozwoli nam nie tylko na realizację wszystkich naszych zamierzeń, ale wpłynie także na dynamikę rozwoju regionu, co w dalszej perspektywie będzie miało kluczowe znaczenie dla wzrostu organicznego naszej Grupy.

Dodatkowo planujemy zwiększenie mocy produkcyjnych w najbardziej zyskownych podmiotach w Grupie Kapitałowej, tj. Hucie Aluminium w Koninie oraz Baterpolu.

27. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w 2010 roku w przeliczeniu na pełne etaty:

Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	31.12.2010	31.12.2009
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	4 173	2 687
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	1 381	1 105
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	103	28
Razem	5 657	3 820

28. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Istotny dla Spółki rozwój działalności międzynarodowej nadzorowany jest bezpośrednio przez Centralę Boryszew w Warszawie.

W celu wsparcia rozwoju i efektywniejszego nadzoru nad działalnością Grupy Maflow, w okresie sprawozdawczym Spółka podjęła decyzję o utworzeniu Oddziału Maflow w Tychach.

29. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSACJĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE

Umowy zawarte między Boryszew S.A. a osobami zarządzającymi nie przewidują innych wypłat niż wynikające z Kodeksu Pracy.

30. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Wynagrodzenie Zarządu:		
Małgorzata Iwanejko	585	457
Robert Bednarski	180	0
Razem Zarząd	765	457
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej		
Zygmunt Urbaniak	249	296
Roman Karkosik	40	65
Arkadiusz Krężel	419	333
Paweł Miller	126	58
Tadeusz Piętka	99	30
Wojciech Sierka	0	35
Razem Rada Nadzorcza	933	817

31. AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU RADY NADZORCZEJ

wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

Pan Roman Karkosik – Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. do dnia 17.08.2010 roku:
653 769 182 akcje Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiące 57,94% kapitału.

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU

wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

Pani Małgorzata Iwanejko: 250 058 akcji Boryszew S.A.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH Z EMITENTEM BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Pan Arkadiusz Krężel Przewodniczący Rady Nadzorczej z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Metalexfrance S.A. posiada 5 akcji tej spółki.

Pani Małgorzata Iwanejko posiada 20 000 akcji Impexmetal S.A.

Według naszej wiedzy Pan Roman Karkosik, Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. do dnia 17.08.2010 roku posiada wraz z podmiotami powiązаныmi (w tym: wraz z Boryszew S.A.) 102 436 631 akcji Impexmetal S.A., o wartości nominalnej 0,25 zł każda oraz poprzez podmioty powiązane 16 359 716 akcji Hutmen S.A., o wartości 10 zł każda.

32. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

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

Zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy możliwe są jedynie w wyniku nie objęcia przez nich akcji serii G Boryszew S.A.

33. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W raportowanym okresie Spółka nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

34. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM

W dniu 30.07.2009 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Pięknej 18 do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

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

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

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

Wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy wynosiła 200 tys. zł netto.

W dniu 26 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

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

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

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

Wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy wyniesie 265 tys. zł netto , w tym:

- 80.000 zł za przegląd skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 6 miesięcy oraz przegląd skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za okres 6 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2010 roku, a kończący się 30 czerwca 2010 roku,
- 185.000 zł za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za okres 12 następujących po sobie miesięcy oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 12 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2010 roku, a kończący się 31 grudnia 2010 roku.

35. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

BORYSZEW S.A. - ZAWARCIE UGODY

W dniu 14 grudnia 2009 roku Mecenas Ryszard Pietrzyk – pełnomocnik procesowy Spółki poinformował Boryszew S.A., iż została zawarta ugoda z Syndykiem masy upadłości Spółki Kuag Elana GmbH, na następujących warunkach: zapłata w kwocie 2,7 mln EURO płatna w całości do dnia 15 stycznia 2010 roku, na rachunek bankowy Syndyka.

Jednocześnie Syndyk masy upadłości Spółki Kuag Elana GmbH zrzekł się wobec Boryszew S.A. dochodzenia wszelkich roszczeń związanych z funkcjonowaniem oraz zbyciem Spółki Kuag Elana GmbH. Na powyższe zobowiązanie Spółka utworzyła w 2008 roku rezerwę w wysokości 7 907 269 Euro (32 992 tys. zł). Zawarcie ugody spowodowało rozwiązanie rezerwy. 2,7 mln Euro przeniesiono na zobowiązania a pozostała kwota została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne.

W dniu 15 stycznia 2010 roku Spółka Boryszew S.A. wpłaciła na rachunek bankowy Syndyka kwotę 2,7 mln Euro z tytułu zawartej ugody.

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 6 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała odpis, kierowanego do Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu Skarbu Państwa przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku w tym m.in. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (z kwoty 2.976.503,76 zł do kwoty 4.576.703,76 zł czyli o kwotę 1.600.200,00 zł w drodze emisji 13.335.000 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,12 złotych każda) oraz zmian w Statucie Spółki z tym związanych, ewentualnie o uchylenie tych uchwał wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa. Odpowiedzią na przedmiotowy pozew pełnomocnik procesowy Spółki wniósł o oddalenie powództwa w całości oraz o zasądzenie od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego.

W dniu 1 lutego 2010 roku ogłoszony został wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku (związanych z otwarciem Likwidacji Spółki), mocą którego Sąd oddalił apelację powoda w całości oraz zasądził na rzecz Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego.

W dniu 2 sierpnia 2010 rok reprezentująca Spółkę Kancelaria prawna ADP otrzymała odpis pisma Skarbu Państwa kierowanego do Sądu Okręgowego w Katowicach w przedmiocie cofnięcia powództwa przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 września 2008 roku związanych z rozwiązaniem Spółki i otwarciem jej likwidacji (sygn. akt: XIII GC 95/09). W dniu 21 maja 2009 roku Sąd Okręgowy w Katowicach ze względu na toczące się wówczas postępowanie o uchylenie w/w uchwał wydał postanowienie w przedmiocie jego zawieszenia. Dotychczas Spółka ani jej pełnomocnik procesowy nie otrzymali postanowienia Sądu w przedmiocie umorzenia przedmiotowego postępowania.

W dniu 12 sierpnia 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach Wydział VIII KRS wydał postanowienie w przedmiocie zawieszenia postępowania rejestrowego o sygn. akt: VIII Ns Rej KRS 1183/10/944 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.976.503,76 zł do kwoty 4.576.703,76 zł czyli o kwotę 1.600.200,00 zł w drodze emisji 13.335.000 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,12 złotych każda na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku. Powyższe miało związek z toczącym się przed Sądem Okręgowym w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy postępowaniem z powództwa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa o stwierdzenie nieważności w/w uchwał (sygn. akt: XIII GC 379/09).

W dniu 2 września 2010 roku ogłoszony został przez Sąd Okręgowy w Katowicach II Wydział Cywilny wyrok w sprawie z powództwa HMN „Szopienice” SA w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa o ustalenia nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10.342.871 złotych tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego (sygn.akt: II C 35/09), zgodnie z którym Sąd:

- I. w zakresie powództwa Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” SA w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa:
 1. oddalił powództwo
 2. zasądził od powódki na rzecz pozwanego kwotę 7.200 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu,
- II. w zakresie powództwa wzajemnego:
 1. zasądził od pozwanej wzajemnej na rzecz powoda wzajemnego kwotę 10.342.870,71 złotych z ustawowymi odsetkami od dnia 6 marca 2003 roku.
 2. zasądziła od pozwanej wzajemnej na rzecz powoda wzajemnego kwotę 7.200 złotych tytułem zwrotu kosztów procesu.

W dniu 11 października 2010 roku reprezentująca Spółkę Kancelaria Radców Prawnych Kutnik, Kalinowski i Partnerzy z siedzibą w Toruniu złożyła do Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny za pośrednictwem Sądu Okręgowego Wydział II Cywilny apelację od w/w wyroku zgodnie z którą zaskarżyła wyrok Sądu Okręgowego w części dot. rozstrzygnięcia o powództwie wzajemnym wnosząc o oddalenie powództwa i zasądzenia od pozwanego-powoda wzajemnego na rzecz powoda – pozwanego wzajemnego kosztów procesu za obie instancje.

W dniu 31 stycznia 2011 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy wydał wyrok w sprawie o sygn. akt. XIII GC 379/09/IW z powództwa Skarbu Państwa przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych „Szopienice” SA w likwidacji o stwierdzenie nieważności uchwał nr 1, 2, 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku, ewentualnie o ich uchylenie zgodnie z którym:

- 1) w zakresie żądania powoda o stwierdzenie nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku oddalił powództwo jako oczywiście bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 1.457 złotych tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego,
- 2) w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku uchylił uchwały numer 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz uchwałę numer 4 w sprawie zmian w Statucie Spółki jako sprzeczne z dobrymi obyczajami, godzące w interes Spółki oraz mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zasądając od pozwanej Spółki na rzecz powoda zwrot kosztów zastępstwa procesowego oraz nakazując pobranie od pozwanej Spółki kwoty 4.000 złotych tytułem kosztów sądowych,
- 3) w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał numer 1 w sprawie przyjęcia porządku obrad oraz uchwały numer 2 w sprawie nie powoływania Komisji Skrutacyjnej oddalił powództwo jako oczywiście bezzasadne oraz zasądził od podwoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego, podlegających wzajemnemu zniesieniu w związku z zasądzeniem kosztów zastępstwa procesowego wobec uwzględnienia żądań powództwa o których w pkt. 2 powyżej.

Wyrok jest nieprawomocny. W 1 lutego 2011 roku reprezentująca Spółkę w przedmiotowej sprawie Kancelaria ADP Popiołek, Adwokacji i Doradcy Spółka Komandytowa wniosła do Sądu Okręgowego wniosek o wydanie wyroku wraz z uzasadnieniem.

9 lutego 2011 roku opublikowany został wyrok Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” SA w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa o ustalenie prawa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10.342.871 złotych tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego na skutek apelacji powoda – pozwanego wzajemnego od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn.akt: II C 35/09, zgodnie z którym Sąd oddalił apelację i zasądził od powoda - pozwanego wzajemnego na rzecz pozwanego - powoda wzajemnego zwrot kosztów postępowania apelacyjnego.

Wyrok jest prawomocny. W dniu 10 lutego 2011r. reprezentująca Spółkę w tym postępowaniu Kancelaria Kutnik, Kalinowski i Partnerzy z siedzibą w Toruniu wniosła do Sądu Apelacyjnego o wydanie wyroku z uzasadnieniem. Termin wniesienia skargi kasacyjnej wynosi dwa miesiące, licząc od daty doręczenia wyroku przez Sąd Apelacyjny.

36. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE

W opublikowanym w dniu 30.04.2009 roku wraz z raportem rocznym za rok obrotowy 2008 Sprawozdaniem Zarządu Spółki zawarte jest oświadczenie o stosowaniu procedur ładu korporacyjnego o treści następującej:

Zarząd Spółki Boryszew S.A., doceniając znaczenie zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, będących załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku oraz mając na uwadze zapewnienie przejrzystości relacji Spółki z jej otoczeniem rynkowym a także wzmocnienie konkurencyjności rynku giełdowego zadeklarował wolę stosowania powyższych zasad oraz oświadczył, iż dołoży wszelkich starań aby zasady ładu korporacyjnego, o których mowa powyżej, stosowane były przez Spółkę w jak najszerszym zakresie.

Tekst zbioru zasad, nie stosowanych przez Boryszew S.A., dostępny jest na stronie relacji inwestorskich: www.ir.boryszew.com.pl.

Zasady, które nie są stosowane:

Zasada Nr 5) „w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem”.

Kandydatury do Rady Nadzorczej są zwykle zgłaszane i przedstawiane w trakcie Walnego Zgromadzenia Spółki, co uniemożliwia wcześniejsze zamieszczenie informacji o kandydatach na korporacyjnej stronie internetowej Spółki.

W kontekście zmian do „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” wprowadzonych uchwałą 17/1249/2010 Rady Giełdy Emitent potwierdza wolę stosowania powyższych zasad, przy czym zasady I 5, o treści:

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

- będzie stosowana począwszy od połowy roku 2011.

OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W związku z koniecznością dostosowania obowiązujących w Grupie Kapitałowej Boryszew procedur dotyczących rynku kapitałowego i przekazywania informacji do publicznej wiadomości do aktualnych

przepisów prawnych, Zarząd Boryszew S.A. w dniu 6 października 2009 roku podjął uchwałę Nr 50/2009 w sprawie przyjęcia :

- Polityki informacyjnej Boryszew S.A.,
- Wewnętrznego Regulaminu Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI),
- Procedury sporządzania i publikacji raportów bieżących,
- Procedury sporządzania i publikacji skonsolidowanych raportów kwartalnych,
- Procedury sporządzania i publikacji raportów półrocznych,
- Procedury sporządzania i publikacji raportów rocznych,
- Ograniczeń w zakresie nabywania i zbywania papierów wartościowych Boryszew S.A.

W wyżej wymienionych Procedurach w przejrzysty sposób określono odpowiedzialność osób, które biorą udział w przygotowywaniu i w weryfikacji sporządzanego sprawozdania finansowego Spółki.

Za nadzór nad sporządzaniem raportów finansowych oraz weryfikację pod względem formalnym odpowiedzialny jest Dyrektor Finansowy.

Sposób i harmonogram przygotowywania sprawozdania finansowego określany jest każdorazowo w osobnym dokumencie przygotowywanym przez Głównego Księgowego.

Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego.

Menadżerowie poszczególnych działów Boryszew S.A. odpowiedzialni są za terminowe i rzetelne przekazywanie Głównemu Księgowemu informacji będących przedmiotem raportów finansowych.

Prezesi spółek zależnych i współzależnych, Dyrektorzy Zarządzający Oddziałów odpowiedzialni są za wyznaczenie osób odpowiedzialnych (pełnomocników) za terminowe i rzetelne przekazywanie Głównemu Księgowemu informacji będących przedmiotem raportów finansowych.

Roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Spółki podlega także niezależnemu badaniu i odpowiednio przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Spółka zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez śledzenie na bieżąco zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych odnoszących się do wymogów sprawozdawczych spółek i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

Spółka na bieżąco aktualizuje zasady rachunkowości, na podstawie, których przygotowuje sprawozdania finansowe.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających ponad 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień 31.12.2010r.:

Zmiana: 2010-12-30	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	653 769 182	57,94%	653 769 182	57,93%
Pozostali	474 588 664	42,06%	474 813 214	42,07%
Razem:	1 128 357 846	100,00%	1 128 582 396	100,00%
w tym: akcje uprzywilejowane	224 550	0,02%	514 100	0,05%

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

Zmiany w proporcjach akcji mogą nastąpić w wyniku nie objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy akcji nowej emisji serii G.

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

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

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

Ostatnia zmiana: 2011-03-22	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	653 769 182	57,94%	653 769 182	57,94%
Pozostali	474 588 664	42,06%	474 588 664	42,06%
Razem:	1 128 357 846	100,00%	1 128 357 846	100,00%

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

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

OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

Akcje Spółki są zbywalne. Przeniesienie własności akcji imiennych uprzywilejowanych wymaga, dla zachowania uprzywilejowania, pisemnej zgody Rady Nadzorczej, pod warunkiem zachowania ograniczeń określonych w przepisach prawa. W przypadku odmowy zezwolenia na zbycie akcji, Rada w terminie 30 dni wskaże innego nabywcę, z uwzględnieniem powyższych ograniczeń. Cenę akcji ustala się wówczas w oparciu o jej wartość księgową według ostatniego bilansu Spółki bądź wartość rynkową. Zapłata ceny następuje w siedzibie Zarządu Spółki w terminie 14 dni od daty wskazania nabywcy.

Ograniczenia, o których mowa powyżej nie dotyczą nabycia w drodze dziedziczenia.

Pierwszeństwo w nabyciu akcji imiennych posiadają założyciele, a w dalszej kolejności pracownicy Spółki.

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

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

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ

Zgodnie ze Statutem Spółki do czynności Rady Nadzorczej należy powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Zarządu jest dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda.

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo Statutem Spółki.

ZASADY ZMIANY STATUTU

Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

W celu zmiany statutu, w zawiadomieniu o walnym zgromadzeniu Spółki, Zarząd podaje dotychczas obowiązujące postanowienia statutu oraz treść proponowanych zmian. Jeżeli zamierzone zmiany są znaczne, Zarząd w zawiadomieniu o zgromadzeniu zamieszcza także projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych jego postanowień.

Zmiana statutu może być uchwalona przez walne zgromadzenie większością trzech czwartych głosów.

W wyjątkowych przypadkach zmiana statutu następuje nie w drodze uchwały walnego zgromadzenia, ale zaprotokołowaną przez notariusza uchwałą zarządu. Dzieje się tak w ściśle określonych w kodeksie spółek handlowych przypadkach obniżenia kapitału zakładowego (np. umorzenie akcji własnych, nie zakupionych w ciągu roku przez pracowników spółki).

Zmiana statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu tej zmiany do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS). Obowiązek zgłoszenia zmiany statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały. Jeżeli zmiana Statutu

polega na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki, może ona być zgłoszona w ciągu 6 miesięcy od uchwalenia podwyższenia kapitału zakładowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być zgłoszona do KRS nie później niż z upływem 6 miesięcy od dnia jej powzięcia.

Zgłaszając w sądzie rejestrowym zmianę Zarząd dołącza jednolitą treść statutu, po dokonanych zmianach.

OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENI ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Statut Spółki przewiduje możliwość uchwalenia przez WZA Regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego zasady jego funkcjonowania. Regulamin Walnego Zgromadzenia został w Spółce uchwalony. Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia znajdują się na korporacyjnej stronie internetowej www.ir.boryszew.com.pl.

Walne Zgromadzenie w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się najpóźniej w czerwcu. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się z inicjatywy Zarządu, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej bądź akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego.

Walne Zgromadzenie, zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. W 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odbyło się w dniu 22 czerwca.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami prawa. Ogłoszenie zamieszcza się co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Zgromadzenie prawidłowo zwołane jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, a uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych o ile przepisy prawa lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

Zgodnie ze Statutem Boryszew S.A. uchwały Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych wymagają następujące sprawy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) przyjęcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) powzięcie postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
- 6) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 7) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 8) umorzenie akcji oraz określenie warunków tego umorzenia,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- 12) ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

Uchwała Walnego Zgromadzenia o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na

wniosek akcjonariuszy, wymagają większości 75% głosów oddanych, z zastrzeżeniem że obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze którzy wnioskowali za umieszczeniem tego punktu w porządku obrad, uprzednio wyrazili już zgodę na jego zdjęcie z porządku bądź zaniechanie rozpatrywania tej sprawy.

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie są uprzednio przedstawiane Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia.

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Członek zarządu i pracownik spółki mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach i wykonywania prawa głosu reguluje Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskiem o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na walne zgromadzenie udostępniane są akcjonariuszom zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych i Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 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.)

Zgodnie z Regulaminem Obrad Walnego Zgromadzenia Przewodniczący czuwa nad prawidłowym i sprawnym przebiegiem obrad. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia także poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący nie może też bez ważnych przyczyn składać rezygnacji ze swej funkcji.

SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

RADA NADZORCZA

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygasł w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza ma obowiązek powołać inną osobę. Powołanie członków Rady Nadzorczej w czasie trwania kadencji Rady Nadzorczej wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania kadencji Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej jest dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- 2) przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt.1,
- 3) ustalanie liczby członków Zarządu w granicach określonych w § 11 ust.1 Statutu Spółki,
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu,
- 5) zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu, jak też delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki nie mogących sprawować swoich funkcji,
- 6) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
- 7) zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju,
- 8) zatwierdzanie wniosków Zarządu w zakresie:
 - a) powoływania i zamykania oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
 - b) nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - c) dokonywania czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 1.000.000 złotych (jeden milion złotych),
 - d) nabywania praw lub zaciągania zobowiązań, których wartość przekracza 5 (pięć) milionów złotych, jeśli w wyniku tych czynności Spółka ma nabyć środki trwałe, w rozumieniu przepisów podatkowych.
- 9) opiniowanie wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia,
- 10) ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- 11) określenie ceny emisyjnej nowych akcji,
- 12) opiniowanie wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane także na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady zawierający proponowany porządek obrad; w tych przypadkach posiedzenie powinno odbywać się nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania pisemnego wniosku.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność co najmniej połowy jej członków, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni na posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady wyrażą zgodę na taki tryb. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta także w taki sposób, że nieobecny członek Rady odda swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady obecnego na posiedzeniu, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

Podejmowanie uchwał w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Zgodnie z § 8 Zgodnie z § 1a Regulaminu Rady Nadzorczej Boryszew S.A. w strukturze Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń.

Zadaniem Komitetu Audytu jest rekomendowanie biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz współpraca z biegłymi

rewidentami Spółki. W skład Komitetu Audytu wchodzi dwóch członków niezależnych oraz jeden członek posiadający wiedzę i kwalifikacje w zakresie rachunkowości i finansów.

Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla realizacji strategii Spółki.

Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności.

Sprawozdania te udostępniane są Akcjonariuszom Spółki. Każdy Komitet powoływany jest przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Komitet wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Komitetu, który kieruje pracami Komitetu i sprawuje nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu, korzystając w powyższym zakresie z pomocy Biura Zarządu. Posiedzenia Komitetu zwołuje Przewodniczący Komitetu, a w razie jego nieobecności – przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny wskazany przez niego członek Rady Nadzorczej, który zaprasza na posiedzenia członków Komitetu oraz zawiadamia wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej o posiedzeniu. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach obu Komitetów. Zawiadomienia o zwołaniu posiedzeń przekazuje się członkom Komitetów oraz pozostałym członkom Rady Nadzorczej nie później niż na 5 dni przed terminem posiedzenia (w sprawach nagłych nie później niż na 1 dzień przed posiedzeniem).

Na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji Komitet Wynagrodzeń nie został powołany, a funkcję Komitetu Audytu sprawuje Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

W dniu 1 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie powierzenia funkcji Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej w pełnym składzie – w okresie, w którym Rada liczy nie więcej niż 5 członków. Członkiem Rady Nadzorczej spełniającym warunek niezależności i posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości jest Pan Tadeusz Piętka.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

Na dzień 1 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Roman Karkosik – Członek Rady Nadzorczej
Pan Paweł Miller – Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Piętka – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 sierpnia 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik złożył z powodów osobistych rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

W dniu 17 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Dariusza Jarosza.

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

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

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Na dzień przekazania raportu do publikacji Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonuje w składzie:

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

ZARZĄD SPÓŁKI

Zgodnie ze Statutem Boryszew S.A., Zarząd Spółki składa się z jednej do pięciu osób, w tym: Prezesa, do dwóch Wiceprezesów oraz członków Zarządu.

Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Zarządu jest dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda.

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są Prezes Zarządu jednoosobowo lub dwaj członkowie Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki pracuje w oparciu o swój regulamin. Regulamin ten określa między innymi sprawy, które wymagają kolegiального rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu, a w szczególności:

- 1) wymagające zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą:
 - a) powoływanie i zamykanie oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
 - b) nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - c) dokonywanie czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 1.000.000 złotych (jeden milion złotych),
 - d) nabywania praw lub zaciągania zobowiązań, których wartość przekracza 5 (pięć) milionów złotych, jeśli w wyniku tych czynności Spółka ma nabyć środki trwałe, w rozumieniu przepisów podatkowych.
- 2) inne sprawy kierowane do Rady Nadzorczej lub wymagające jej uchwały, a dotyczące m.in. czynności Rady w zakresie:
 - a) opiniowania wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym: sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, propozycji podziału zysku lub pokrycia straty.
 - b) określenie ceny emisyjnej nowych akcji,
 - c) opiniowanie wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem.
- 3) Wnioski do Walnego Zgromadzenia
- 4) Przyjęcie Regulaminu Zarządu,
- 5) Przyjęcie do publikacji półrocznych i rocznych sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej,
- 6) Przyjęcie programu rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 7) Przyjęcie budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 8) Ustanawianie prokurentów, przy czym w tym przypadku wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu,
- 9) Przyjęcie Regulaminu Organizacyjnego Spółki,
- 10) Przyjęcie Regulaminu Pracy.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu zarządu.

Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali zawiadomieni o posiedzeniu.

Uchwały Zarządu mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Zarządu wyrażą zgodę na taki tryb. Uchwała wówczas jest ważna, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały podjęte w trybie obiegowym są przyjmowane do protokołu na najbliższym posiedzeniu Zarządu.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

Na dzień 1 stycznia 2010 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

W dniu 19 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. powołała Pana Roberta Bednarskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

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

SKŁAD ZARZĄDU

Skład Zarządu Boryszew S.A. na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji jest następujący:

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

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

Robert Bednarski – Wiceprezes Zarządu

Kamil Dobies – Wiceprezes Zarządu

Paweł Miller – Członek Zarządu
