

**SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RAPORT
KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW
ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU**



28 lutego 2011 roku

SPIS TREŚCI

Strona

WYBRANE DANE FIANASOWE	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA 4 KWARTAŁ 2010 ROKU	55

WYBARANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	01.01.2010 - 31.12. 2010	01.01.2009 - 31.12. 2009	01.01.2010 - 31.12. 2010	01.01.2009 - 31.12. 2009
dane dotyczące skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	3 144 575	2 301 376	785 280	530 198
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	191 346	134 728	47 784	31 039
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	143 543	58 901	35 846	13 570
Zysk /strata netto	124 727	51 698	31 147	11 910
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	132 456	63 684	33 078	14 672
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-7 729	-11 986	-1 930	-2 761
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	90 389	39 745	22 572	9 157
Całkowite dochody ogółem	116 382	67 193	29 064	15 480
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 008	263 497	17 732	60 705
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 533	91 477	-383	21 075
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-39 809	-371 216	-9 941	-85 522
Przepływy pieniężne netto, razem	29 666	-16 242	7 408	-3 742
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 128 357 846	376 119 282	1 128 357 846	376 119 282
Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	0,11	0,02	0,02

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Aktywa	2 343 954	2 043 746	591 863	497 480
Zobowiązania długoterminowe	218 756	225 117	55 237	54 797
Zobowiązania krótkoterminowe	990 099	922 955	250 006	224 662
Kapitał własny	1 135 099	895 674	286 619	218 021
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	617 277	417 928	155 866	101 730
Kapitał akcyjny	121 971	15 404	30 798	3 750
Liczba akcji	1 128 357 846	376 119 282	1 128 357 846	376 119 282
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,55	1,11	0,14	0,27

SKONSOLIDOWANR SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	4 kwartały 01.01.2010 - 31.12. 2010	4 kwartały 01.01.2009 - 31.12. 2009	4-ty kwartał 01.10.2010- 31.12.2010	4-ty kwartał 01.10.2009- 31.12.2009
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	2 616 650	1 859 138	792 632	504 114
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	517 162	368 371	119 661	97 273
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 133 812	2 227 509	912 293	601 387
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 354 667	1 695 888	702 249	461 376
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	455 941	320 782	115 592	69 712
Koszt własny sprzedaży ogółem	2 810 608	2 016 670	817 841	531 088
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	323 204	210 839	94 452	70 299
Koszty sprzedaży	56 186	48 241	17 977	16 953
Koszty ogólnego zarządu	145 339	127 286	48 781	31 304
Pozostałe przychody operacyjne	90 735	125 977	19 632	28 934
Pozostałe koszty operacyjne	30 186	26 866	5 175	5 030
Zysk (strata) netto z e zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych	10 103	3 535	8 798	3 535
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	192 331	137 958	50 949	49 481
Przychody finansowe	29 597	32 449	14 064	5 486
Koszty finansowe	70 312	100 874	31 939	41 774
Wynik na działalności finansowej	-40 715	-68 425	-17 875	-36 288
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	151 616	69 533	33 074	13 193
Podatek dochodowy	19 160	5 849	-2 387	-3 023
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	132 456	63 684	35 461	16 216
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 073	-10 632	275	-433
Podatek dochodowy	-344	1 354	-98	679
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-7 729	-11 986	373	-1 112
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający:	124 727	51 698	35 834	15 104
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	90 389	39 745	29 370	7 946
<i>udziałowcom niesprawnym kontroli</i>	34 338	11 953	6 464	7 158
Liczba akcji/udziałów (szt)	1 128 357 846	376 119 282	1 128 357 846	376 119 282
Zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,08	0,11	0,03	0,02

	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Zysk/strata netto	124 727	51 698	35 834	15 104
Pozostałe dochody ujęte w kapitałach				
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	-3 993	922	-5 032	-402
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	112	294	-26	-110
Rachunkowość zabezpieczeń	-3 769	17 699	-636	4 171
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	-695	-3 420	-1 264	-773
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu:	-8 345	15 495	-6 958	2 886
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:	116 382	67 193	28 876	17 990
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>86 109</i>	<i>54 912</i>	<i>25 664</i>	<i>15 728</i>
<i>udziałowcom niesprawującym kontroli</i>	<i>30 273</i>	<i>12 281</i>	<i>3 212</i>	<i>2 262</i>
Dochody całkowite na 1 akcje/udział (zł)	0,08	0,15	0,00	0,00
	4 kwartały 01.01.2010 - 31.12. 2010	4 kwartały 01.01.2009 - 31.12. 2009	4-ty kwartał 01.10.2010- 31.12.2010	4-ty kwartał 01.10.2009- 31.12.2009
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Przychody ze sprzedaży produktów	9294	70047	2059	10678
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 469	3 820	566	1 869
Przychody ze sprzedaży ogółem	10 763	73 867	2 625	12 547
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 279	56 420	1 884	8 789
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 421	3 643	666	1 744
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 700	60 063	2 550	10 533
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 063	13 804	75	2 014
	0	0		
Koszty sprzedaży	493	5 604	1	1 620
Koszty ogólnego zarządu	1 630	6 282	717	1 888
Pozostałe przychody operacyjne	21 817	17 413	7 295	12 904
Pozostałe koszty operacyjne	21 742	22 561	4 623	9 444
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-985	-3 230	2 029	1 966
Przychody finansowe	638	548	72	172
Koszty finansowe	7 726	7 950	1 826	2 571
Wynik na działalności finansowej	-7 088	-7 402	-1 754	-2 399
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 073	-10 632	275	-433
Podatek dochodowy	-344	1 354	-98	679
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej, przypadający:	-7 729	-11 986	373	-1 112
właścicielom jednostki dominującej	-4 148	-2 821	-897	-454
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-3 581	-9 165	1 270	-658
Liczba akcji/udziałów (szt)	1 128 357 846	376 119 282	1 128 357 846	376 119 282
Zysk/ strata z działalności zaniechanej na jedną akcję (zł)	0,00	-0,01	0,00	0,00

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	895 382	815 409
Nieruchomości inwestycyjne	110 475	112 827
Wartość firmy	39 944	23 464
Wartości niematerialne	57 929	56 704
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16 778	24 034
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 523	529
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	10 600
Pochodne instrumenty finansowe	54	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 516	46 191
Należności handlowe oraz pozostałe	308	810
Pozostałe aktywa	99	21
Aktywa trwałe razem	1 155 008	1 090 589
Aktywa obrotowe		
Zapasy	409 080	341 127
Należności handlowe oraz pozostałe należności	588 028	441 462
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	474	362
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	5 946
Pochodne instrumenty finansowe	7 634	10 711
Bieżące aktywa podatkowe	1 462	1 710
Pozostałe aktywa	9 245	2 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 057	51 476
Aktywa obrotowe razem	1 097 980	855 685
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	90 966	97 472
Aktywa razem	2 343 954	2 043 746

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	121 971	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	1 100	2 811
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	651	560
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	2 633	5 293
Zyski zatrzymane (z lat ubiegłych)	376 098	329 680
Zysk/strata bieżącego roku	90 389	39 745
Razem kapitał własny	617 277	417 928
Kapitał udziałów niesprawujących kontroli	517 822	477 746
Kapitał własny razem	1 135 099	895 674
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	146 533	141 303
Rezerwa na podatek odroczony	51 970	61 864
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 659	5 934
Pozostałe rezerwy	6 516	7 578
Pozostałe zobowiązania	7 078	8 438
Zobowiązania długoterminowe razem	218 756	225 117
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	471 733	535 486
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	403 841	279 243
Pochodne instrumenty finansowe	10 248	8 607
Bieżące zobowiązania podatkowe	710	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 875	5 043
Pozostałe rezerwy	18 712	10 381
Przychody przyszłych okresów	35 085	37 693
Zobowiązania krótkoterminowe razem	946 204	876 453
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	43 895	46 502
Zobowiązania razem	1 208 855	1 148 072
Pasywa razem	2 343 954	2 043 746

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2010 - 31.12. 2010	01.01.2009 - 31.12. 2009
PrzepiŃy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	145 949	58 901
Korekty o pozycje (+/-)	-74 941	204 596
Amortyzacja	79 657	76 086
Niezrealizowane zyski / straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych	-1 307	1 981
Odsetki od zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, obligacje)	49 549	44 659
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-1 034	559
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-101 099	40 260
Zmiana stanu należności (oprócz pożyczek długoterminowych)	-146 444	53 286
Zmiana stanu zapasów	-67 953	17 883
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych)	124 011	40 722
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	509	-91 900
Pozostałe pozycje	3478	16 818
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	-14308	4 242
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 008	263 497
PrzepiŃy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	140 742	139 963
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	58 831	46 989
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	80 877	68 966
Wpływy z dywidendy	1 034	611
Wpływy ze spłaconych udzielonych pożyczek długoterminowych	0	20 350
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	0	3 047
Wydatki	142 275	48 486
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	119 089	33 386
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	8 732	14 569
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	447
Inne wydatki inwestycyjne	14 454	84
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 533	91 477
PrzepiŃy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	231 692	131 791
Wpływy netto z emisji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	106 567	50
Wpływy z kredytów	121 753	131 741
Wpływy ze zbycia aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności	3 372	0
Wydatki	271 501	503 007
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
Wydatki z tytułu dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	773	201
Spłata kredytów	168 812	343 572
spłata pożyczek	12 719	0
wykup dłużnych papierów wartościowych	0	81 760
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	49 549	44 659
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	3 757
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	676	0
Pozostałe wydatki	38 972	29 058
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-39 809	-371 216

Zmiana stanu środków pieniężnych netto	29 666	-16 242
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	-240	-1 517
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	30 581	0
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	51 476	69 407
Środki pieniężne nabytych/zbytych jednostek-BO	-135	50
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	1 289	-222
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	82 056	51 476

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał udziałów niesprawujących kontroli	Kapitały razem
Stan na 01.01.2010	15 404	24 435	2 811	560	5 293	369 425	417 928	477 746	895 674
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-1 711				-1 711	-1 342	-3 053
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				91			91		91
Różnice kursowe					-2 660		-2 660	-1 333	-3 993
Zysk / strata za rok 2010						90 389	90 389	34 338	124 727
Całkowite dochody ogółem za rok 2010	0	0	-1 711	91	-2 660	90 389	86 109	31 663	117 772
wpływy z emisji akcji	106 567						106 567		106 567
Zbycie akcji Impexmetal niepowodujące utraty kontroli						6 673	6 673	8 413	15 086
Stan na 31.12.2010	121 971	24 435	1 100	651	2 633	466 487	617 277	517 822	1 135 099

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał udziałów niesprawujących kontroli	Kapitały razem
Stan na 01.01.2009	15 404	24 435	-5 252	323	-1 574	360 434	393 770	391 997	785 767
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			8 063				8 063		8 063
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				237			237		237
Zmiana różnic z przeliczenia jednostek zagranicznych					6 867		6 867		6 867
Zysk / strata za 2009 rok						39 745	39 745	11 953	51 698
Całkowite dochody ogółem za rok 2009	0	0	8 063	237	6 867	39 745	54 912	11 953	66 865
Zbycie akcji Impexmetal niepowodujące utraty kontroli						-30 754	-30 754	73 796	43 042
Stan na 31.12.2009	15 404	24 435	2 811	560	5 293	369 425	417 928	477 746	895 674

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO **Strona**
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W III KWARTALE 2010 R., WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY	14
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU	25
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	25
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	29
6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	32
7. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY	34
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH	36
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	37
10. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI	39
11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK	44
12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	44
13. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	45
14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	45
15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	46
16. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	47
17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI	50
18. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ	53
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	53

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

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 Zarządu

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.

Na dzień sporządzenia raportu do publikacji Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

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

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

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 na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

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

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

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI**ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem 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.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 90 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

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

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 31.12.2010 r.	4,0044	3,9603
1.01- 31.12.2009 r.	4,3406	4,1082

Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za czwarty kwartał 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w czwartym kwartale 2010 r.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W III KWARTALE 2010 R., WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Osiągnięte wyniki

Prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników odnosi się (o ile w tekście nie zaznaczono inaczej) wyłącznie do działalności kontynuowanej. Na działalność zaniechaną składają się:

- wyniki spółki HMN Szopienice S.A w likwidacji (w związku z podjęciem decyzji o likwidacji we wrześniu 2008),
- wyniki likwidowanego Wydziału Elektrolizy należącego do Zakładu Huta Aluminium Konin (w związku z podjęciem decyzji o zamknięciu wydziału w listopadzie 2008) – wyniki dotyczą wyłącznie roku 2009.
- wyniki spółki Izolacja Matizol S.A., sprzedanej w marcu 2010
- wyniki oddziału w Suchedniowie należącego do w Boryszew ERG S.A. (w związku z podjęciem w 2010 roku decyzji o jego sprzedaży).

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

Przychody ze sprzedaży

W IV kwartale 2010 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 912,3 mln zł i były wyższe o 310,9 mln zł w stosunku do przychodów zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost przychodów ze sprzedaży o prawie 52% był głównie wypadkową wpływu czterech niżej wymienionych czynników:

- zakupu aktywów Grupy Maflow,
- wzrostu wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- wzrostu średnich cen najważniejszych metali na rynkach światowych mającycho wpływ na wyniki Grupy Impexmetal,
- deprecjacji złotego względem USD i aprecjacji złotego względem EUR,

Jako podstawową przyczynę zwiększenia się poziomu przychodów należy wskazać wpływ zakupu aktywów Grupy Maflow – czołowego światowego producenta przewodów do klimatyzacji dla przemysłu motoryzacyjnego. Boryszew S.A. zakupił bezpośrednio lub pośrednio przez spółki zależne:

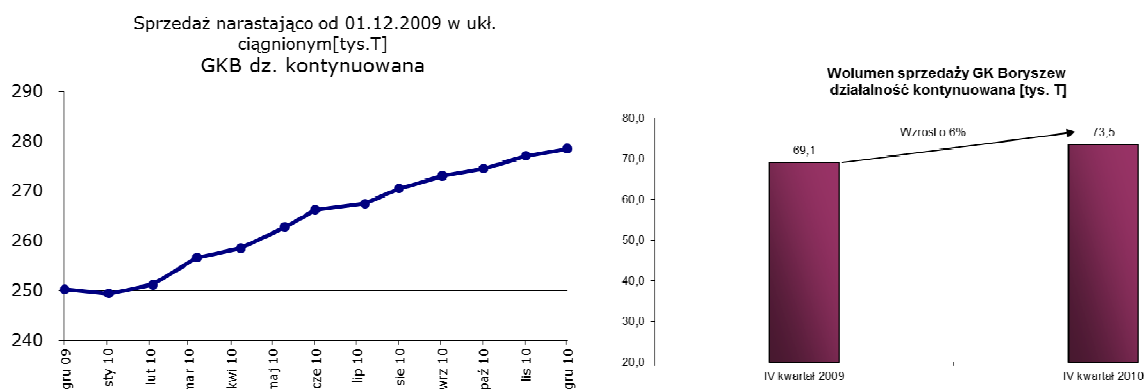
- aktywa polskie (3 zakłady) w sierpniu 2010 roku,
- aktywa włoskie (2 zakłady oraz ośrodek R&D) na początku października 2010 roku,
- aktywa hiszpańskie (1 zakład) w październiku 2010 roku,
- udziały w spółkach w Brazylii i Chinach w listopadzie 2010 roku,
- aktywa francuskie (1 zakład) w grudniu 2010 roku.

Wpływ nabytych aktywów Maflow na skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej wyniósł w IV kwartale 2010 roku 130,1 mln zł, tj. 14% całości przychodów Grupy Kapitałowej.

Kolejną przyczyną wzrostu przychodów ze sprzedaży był wyższy wolumen sprzedaży. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Boryszew sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w IV kwartale 2010 roku 73,5 tys. ton, tj. o 6 % więcej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 4,4 tys. ton więcej). Do osiągnięcia wyższego wolumenu sprzedaży w IV kwartale br. przyczyniły się wszystkie spółki za wyjątkiem działających w branży polimerów i poliestrów. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z poprawy koniunktury gospodarczej i intensyfikacji sprzedaży.

W IV kwartale 2009 roku światowe gospodarki dopiero wychodziły z globalnego kryzysu gospodarczego, podczas gdy o analogicznym okresie roku 2010 możemy mówić jako o kolejnym kwartale pozytywnych wskaźników makroekonomicznych.

Wpływ kryzysu gospodarczego na spółki Grupy Kapitałowej Boryszew, rozumiany jako spadek popytu na produkty Grupy, zakończył się 2009 roku. Od stycznia 2010r. mamy do czynienia z systematycznym wzrostem wolumenu sprzedaży w ujęciu rocznym, co zostało zaprezentowane na poniższym wykresie.



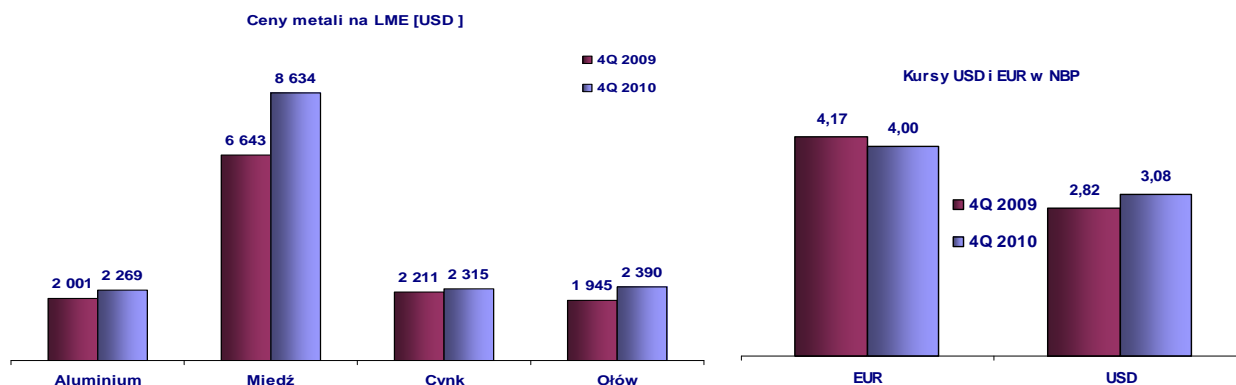
Wzrost wolumenu sprzedaży był głównie efektem wyższej sprzedaży ilościowej w: Impexmetal S.A. (tylko Huta Aluminium Konin) o 2,3 tys. ton (o 13%); Baterpol Sp. z o.o. 1,2 tys. ton (o 13%), NPA Skawina Sp. z o.o., o 1,0 tys. ton (o 19%), ZM Silesia S.A. o 1,0 tys. ton (o 15%), WM Dziedzice S.A. o 0,6 tys. ton (o 12%).

Do najważniejszych asortymentów, które zanotowały w IV kwartale 2010 roku najwyższy wzrost sprzedaży w porównaniu do IV kwartału 2009 roku., należy zaliczyć:

- druty – ZM Silesia SA – wzrost o 43% do 490 T,
- walcówka przewodowa – NPA Skawina Sp.z o.o.- wzrost o 34% do 3 403 T,
- rury - WM Dziedzice S.A. – wzrost o 33% do 739 T,
- pręty - WM Dziedzice S.A. – wzrost o 32% do 2 167 T,
- blachy Zn-Ti – ZM Silesia SA – wzrost o 31% do 1 628 T,
- blachy zimnowalcowane – Huta Aluminium Konin – wzrost o 23% do 5 320 T,
- tlenki ołowiu – ZM Silesia S.A. (Huta Oława) – wzrost o 22% do 2 636 T,
- wyroby z miedzi – Hutmen S.A. – wzrost o 21% do 2 460 T,
- ołów i stopy – Baterpol Sp. z o.o. – wzrost o 17% do 10 196 T,
- stopy odlewnicze – Hutmen S.A. – wzrost o 17% do 1 129 T,
- tlenki cynku – ZM Silesia S.A. (Huta Oława) – wzrost o 15% do 2 939 T,
- walcówka stopowa – NPA Skawina Sp.z o.o.- wzrost o 11% do 1 421 T,
- kleje – Boryszew ERG S.A.- wzrost o 10% do 1 789 T,
- włókna ciągłe – Torlen Sp. z o.o.- wzrost o 10% do 979 T,
- motoryzacja – Boryszew ERG S.A.- wzrost o 8% do 4 452 T,

Trzecim czynnikiem wpływającym na poziom przychodów ze sprzedaży były notowania metali na rynkach światowych. W IV kwartale 2010 roku około 70% przychodów ze sprzedaży było wygenerowanych przez spółki działające w przetwórstwie metali nieżelaznych. IV kwartał 2010 roku był kolejnym okresem wzrostu średnich cen najważniejszych dla Grupy metali na LME. Ceny dwóch podstawowych surowców w Grupie, tj. miedzi i aluminium wzrosły odpowiednio o 30% i 13%. Pozostałe istotne dla Grupy metale, tj. ołów i cynk wzrosły odpowiednio o 23% i 5% w porównaniu do IV kwartału roku ubiegłego.

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



Źródło: notowania dzienne LME

Źródło: notowania dzienne w NBP

Czwartym czynnikiem mającym wpływ na poziom przychodów były notowania walut. W IV kwartale 2010 roku krajowa waluta uległa deprecjacji względem USD o 9% (0,26 zł) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną składową ceny produktów Grupy jest cena surowca (metal) wyrażona w USD, dlatego też umocnienie USD pozytywnie wpłynęło na poziom przychodów. Dodatkowo osłabienie złotego względem USD pozytywnie wpływa na wyniki spółki Baterpol Sp. z o.o. – obecnie jedynego producenta metalu w Grupie.

Średnia ceny metali liczone w złotówkach wzrosły w IV kwartale 2010 w porównaniu do IV kwartału roku ubiegłego: miedź o 32% do 24 700 PLN/T, aluminium o 17% do poziomu 6 600 PLN/T cynk o 7% do poziomu 6 704 PLN/T, ołów o 7% do 6 900 PLN/T

Polski złoty umocnił się w IV kwartale 2010 r. o 4% (17 groszy) w stosunku do euro w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Umocnienie złotego w stosunku do euro negatywnie wpłynęło na poziom marż przerobowych spółek metalowych, które w większości są wyrażone w tej walucie. Z drugiej strony czynnikiem osłabiającym ten spadek był generalny wzrost marż handlowych uzyskiwanych przez poszczególne spółki przy jednoczesnej dobrej koniunkturze gospodarczej.

Uwarunkowania makroekonomiczne w IV kwartale 2010, w porównaniu do poprzednich okresów, były zdecydowanie bardziej stabilne i optymistyczne. Dobre dane z światowych gospodarek wspierały stabilny wzrost wskaźników gospodarczych w Polsce i na świecie. Według danych GUS wskaźnik PKB w Polsce wyniósł w IV kwartale 2010 roku 4,3% r/r i był wyższy niż w IV kwartale 2009 kiedy wyniósł 3,1% r/r. PKB USA w IV kwartale 2010 roku wzrósł o 3,2% r/r w porównaniu do 2,3% r/r w okresie analogicznym roku poprzedniego. Chińskie PKB w IV kwartale 2010 roku zanotowało wzrost w wysokości 9,8% r/r wobec 7,8% w okresie analogicznym roku poprzedniego.

Zarówno w strefie euro, jak i w większości światowych gospodarek, IV kwartał 2010 roku przyniósł wzrost wskaźnika PMI dla przemysłu (wskaźnik moralności płatniczej odzwierciedlający nastroje panujące w danej gospodarce). Utrzymanie go powyżej poziomu 50 punktów świadczy o dobrej sytuacji gospodarczej w odniesieniu globalnym. W Polsce wskaźnik ten w IV kwartale 2010 wyniósł 55,9 punktu i był najwyższy od 2004 roku.

Spadek wartości euro względem dolara pozytywnie wpłynął na sytuację gospodarczą w Unii Europejskiej szczególnie w odniesieniu do produkcji przemysłowej oraz eksportu

W IV kwartale 2010 roku udział sprzedaży krajowej spadł w porównaniu IV kwartału 2009 roku o 16pp i wyniósł w całkowitych przychodach Grupy 47%. Jako główną przyczynę należy podać nabycie aktywów Grupy Maflow, której produkty są sprzedawane przeważającej części poza Polską.

Zysk na działalności operacyjnej

W IV kwartale 2010 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 50,9 mln zł, wobec 49,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na ww. wynik największy wpływ miał głównie:

- wyższy o 24,2 mln zł wynik brutto na sprzedaży,

- wyższe o 1,0 mln zł koszty sprzedaży,
- wyższe o 17,5 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- niższy o 4,2 mln zł poziom salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Wzrost wyniku brutto na sprzedaży o 34% do poziomu 94,5 mln zł, był następstwem przede wszystkim konsolidacji spółek Grupy Maflow (wzrost o 23,1 mln zł), wzrostu wolumenu sprzedaży spółek w Grupie Kapitałowej oraz poprawą marż handlowych w większości spółek. Dodatkowo wysokie notowania ołowiu wpływają w bezpośredni sposób na poprawę wyników spółki Baterpol – jedynego producenta metalu w Grupie. Znaczący przyrost wyniku brutto na sprzedaży nastąpił w spółce Impexmetal S.A. – wzrost wyniku o 3,9 mln zł, głównie na skutek wyżej wspomnianego wzrostu marż handlowych oraz wolumenu sprzedaży o prawie 13%. Innymi spółkami, które zanotowały wysoki wzrost wyniku brutto na sprzedaży w IV kwartale były FŁT Polska sp. z o.o. z wzrostem o 2,8 mln zł oraz Baterpol ze wzrostem o 2,4 mln zł. Średnia marża brutto na sprzedaży w Grupie Kapitałowej spadła w IV kwartale br. o 1,3 pp. do 10,4% do czego przyczyniło się głównie osłabienie się euro do dolara oraz polskiego złotego.

Wzrost kosztów sprzedaży, wynikał głównie z wysokiego wzrostu wolumenu sprzedaży oraz ujęcia w konsolidacji Grupy Maflow. Warto zaznaczyć, iż udział kosztów sprzedaży w przychodach Grupy Kapitałowej zmalał do poziomu 2,0%.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikał z rozwoju Grupy Kapitałowej, a także z dodatkowych kosztów związanych z , w przejmowaniu spółek/aktywów Grupy Maflow zlokalizowanych w Polsce, Włoszech, Hiszpanii, Francji, Brazylii, i Chinach. Pomimo działań akwizycyjnych udział kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży wzrósł zaledwie o 0,1pp do poziomu 6,9%.

Niższy o 4,2 mln zł wynik na pozostałej działalności operacyjnej, który wyniósł w IV kwartale 2010 roku 23,3 mln zł, wynikał przede wszystkim z mniejszej skali zdarzeń jednorazowych. Głównym zdarzeniem jednorazowym mającym wpływ na wyniki IV kwartału 2010 roku było wykazanie w polskich i chińskich zakładach Maflow w konsolidacji wartości 19,2 mln zł z tytułu nadwyżki wartości godziwej przejętych aktywów nad wartością ich nabycia (badwill). Ponadto Elana Energetyka Sp. z o.o. sprzedała prawa do emisji CO2 z wynikiem 3,0 mln zł.

Zysk netto

Wynik netto z działalności kontynuowanej w IV kwartale 2010 roku wyniósł 35,5 mln zł wobec 16,2 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Ww. poziom wyniku netto był następstwem:

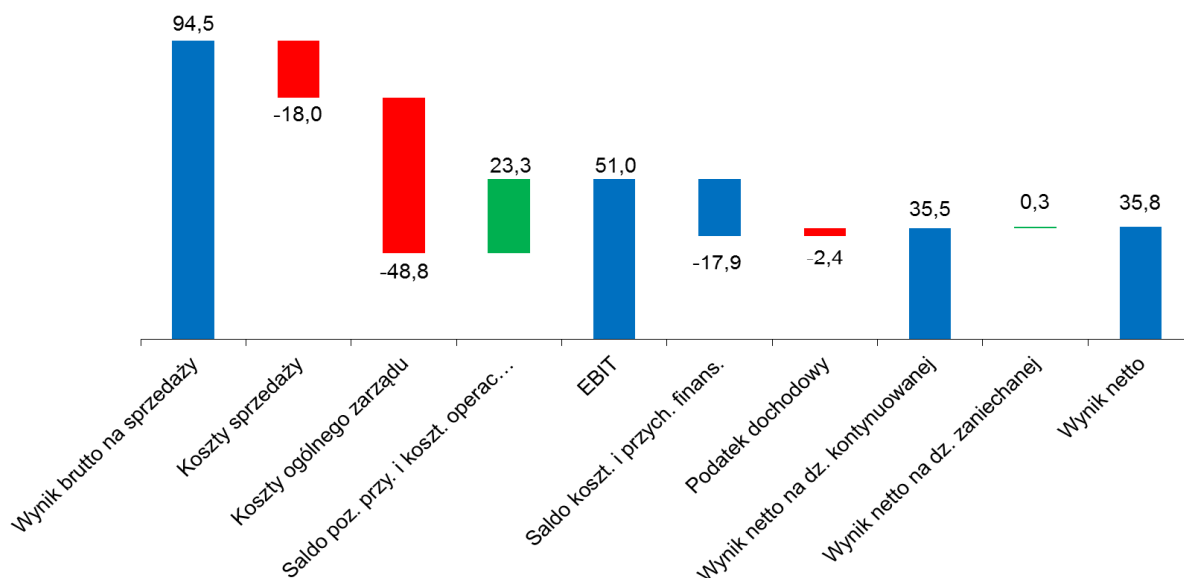
- wyższego o 1,5 mln zł wyniku na działalności operacyjnej,
- wyższego o 18,4 mln zł, od ubiegłorocznego, salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło (17,9) mln zł,
- wyższego o 0,6 mln zł podatku dochodowego

Wzrost salda przychodów/kosztów finansowych wynikał głównie z braku wystąpienia w IV kwartale 2010 roku znaczących zdarzeń o charakterze negatywnym, tak jak to miało miejsce w IV kwartale 2009 roku (m.in. wycena prawa wieczystego użytkowania gruntów w Elanie z wpływem ponad minus 24 mln zł).

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 0,4 mln zł, wynik netto w IV kwartale 2010 r. wyniósł 35,8 mln zł, tj. więcej o 20,7 mln zł w stosunku do IV kwartału 2009 roku.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w IV kwartale 2010 roku 29,4 mln zł, wobec 7,9 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Skonsolidowany rachunek wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za IVQ 2010 roku [mln PLN]



Należy podkreślić, że kluczowym elementem wpływającym na wyniki spółek jest wysokość wolumenu sprzedaży. W 2010 roku priorytetem dla spółek Grupy Kapitałowej było zwiększanie wolumenu sprzedaży w celu pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Poziom sprzedaży w IV kwartale 2010 roku daje nadzieję na poprawę wyników w przyszłości. Ponadto, o ile nie nastąpią zdarzenia niezależne od spółek Grupy Kapitałowej należy się spodziewać dalszego wzrostu sprzedaży ilościowej. Z uwagi na duży udział kosztów stałych w całości kosztów, Spółki Grupy Kapitałowej dokonują ciągłych starań w celu ich obniżania. W Grupie wdrażane są, a także będą wdrażane w przyszłości, programy oszczędnościowe we wszystkich Spółkach, dotyczące każdego poziomu kosztów.

Zmiany sytuacji kapitałowo-majątkowej

Po IV kwartale 2010 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 2 344,0 mln zł i wzrosły o 300,2 mln zł w porównaniu do ich poziomu na koniec 2009 roku.

Wzrost aktywów Grupy był wypadkową wzrostu aktywów trwałych o 64,4 mln zł, wzrostu aktywów obrotowych o 242,3 mln zł oraz spadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji) o 6,5 mln zł.

Na wzrost aktywów trwałych największy wpływ miał wzrost rzeczowego majątku trwałego o 80,0 mln zł, zwiększenie wartości firmy o 16,5 mln zł (rozpoznanie wartości firmy w spółce Maflow Brazylia), zmniejszenie pozycji aktywa z tytułu podatku odroczonego o 19,7 mln zł (w tym m.in. odliczenie strat z lat ubiegłych) oraz zmniejszenie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności o 10,6 mln zł. Rzeczowy majątek trwały wzrósł ze względu na dokonaną akwizycję Grupy Maflow, której wpływ na poziom majątku trwałego wyniósł 125, 2 mln zł. Po wyłączeniu wpływu tej transakcji, poziom aktywów trwałych obniżył się, głównie ze względu na realizowane zbycia zbędnych składników majątku trwałego oraz ograniczony poziom inwestycji rzeczowych. Taki stan jest głównie efektem zakończenia w latach 2006-2008 inwestycji rozwojowych o łącznej wartości około 300 mln zł

Do wzrostu aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się wzrost należności o 146,6 mln zł oraz zapasów o 68,0 mln zł. Wzrost tych pozycji wynikał z konsolidacji Grupy Maflow (należności 100,4 mln zł, zapasy 61,4 mln zł) oraz zwiększonego poziomu sprzedaży w Grupie Kapitałowej.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w kapitałach własnych - wzrost o 239,4 mln zł oraz zobowiązaniach razem wzrost o 60,8 mln zł.

Kapitały własne wzrosły po IV kwartałach 2010 roku do poziomu 1 135,1 mln zł, głównie na skutek wypracowanego zysku oraz dwukrotnego w ciągu roku podwyższeniu kapitału zakładowego o łączną kwotę 106,6 mln zł.

Na wzrost zobowiązań do poziomu 1 208,9 4 mln zł największy wpływ miał wzrost zobowiązań handlowych i pozostałych o 124,6, mln zł oraz spadek zobowiązań z tytułu kredytów i innych źródeł finansowania w kwocie 58,5 mln zł.

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec IV kwartału 2010 roku wyniosło 536,2 mln zł i było niższe o 89,1 mln zł wobec stanu na koniec 2009 roku. Do spadku zadłużenia przyczyniły się dwie emisje akcji Boryszew SA w łącznej kwocie 106,6 mln zł, które zostały przeznaczone na redukcję długu. Warto podkreślić, że spadek zadłużenia nastąpił pomimo dokonania w II półroczu akwizycji Grupy Maflow (łączny koszt 119,8 mln zł nabycia Grupy

Spadek zadłużenia w 2010 roku nastąpił pomimo występowania czynników powodujących wzrost zaangażowania w finansowanie kapitału obrotowego, takich jak wzrost notowań metali oraz wzrost wolumenu sprzedaży.

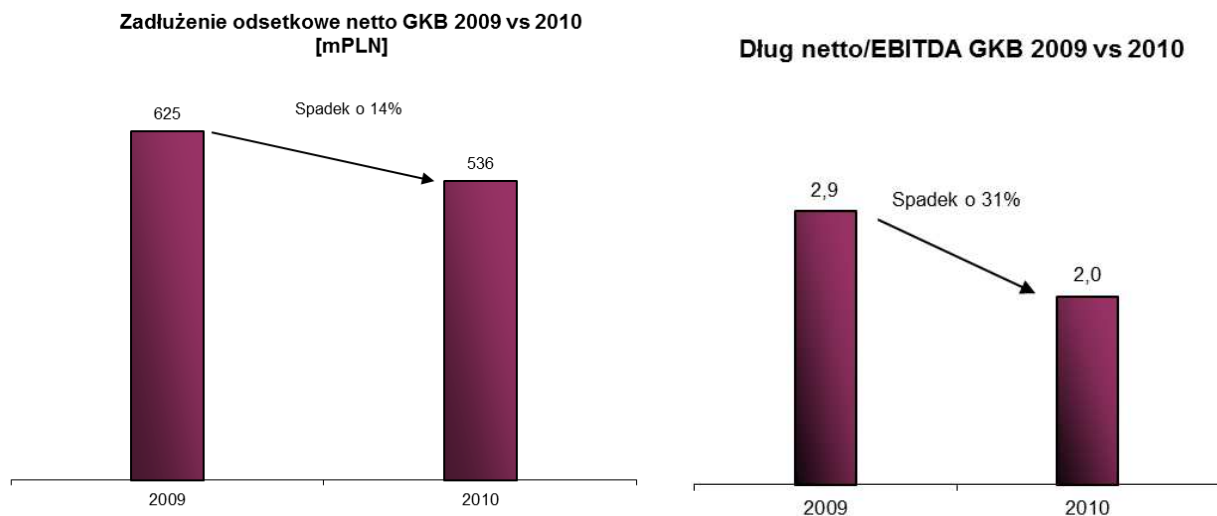
Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec IV kwartału 2010 roku wyniosło 593,3 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2009 roku o 18%, tj. o 89,9 mln zł. Wzrost poziomu kapitału pracującego był spowodowany wzrostem poziomu zapasów o 68,0 mln zł, wzrostem poziomu należności handlowych i pozostałych o 146,6 mln zł oraz wzrostem zobowiązań handlowych i pozostałych o 124,6 mln zł. Kapitał pracujący Grupy Maflow na koniec 2010 roku wynosił 30,9 mln zł.

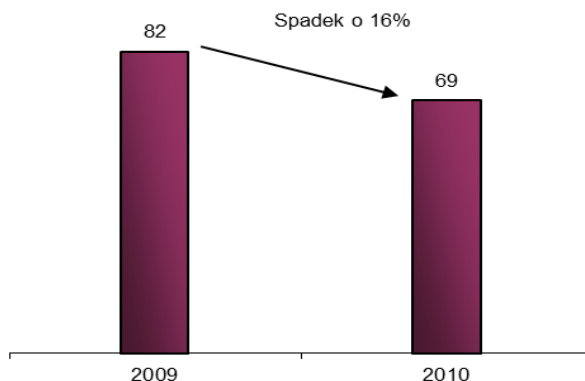
Należy jednak zaznaczyć, że realnie poziom kapitału pracującego uległ zmniejszeniu. Cykl rotacji kapitału obrotowego (liczony do przychodów) spadł o 13 dni do poziomu 69 dni. Wynikało to ze skrócenia cyklu rotacji zapasów o 8 dni do poziomu 48 dni, skrócenia cyklu rotacji należności o 4 dni do poziomu 68 dni oraz wydłużenia o 1 dzień do poziomu 47 dni cyklu rotacji zobowiązań.

Czynnikiem wpływającym pośrednio na wzrost zaangażowania w kapitał obrotowy były wzrosty cen miedzi i aluminium.

Metale te są najważniejsze dla Grupy Kapitałowej z punktu widzenia poziomu kapitału pracującego. Jak widać na powyższych danych, Grupa z powodzeniem kontynuuje politykę optymalizacji kapitału pracującego. Obecnie priorytetem jest poprawa terminów płatności w Segmencie Automotive Grupy Boryszew.

Spadek zadłużenia odsetkowego netto, spadek wartości wskaźnika dług netto/EBITDA oraz spadek kapitału pracującego Grupy Kapitałowej Boryszew w okresie IV kwartałów 2010 roku przedstawiają poniższe wykresy.



**Rotacja kapitału pracującego GKB
2009 vs 2010 [dni]****Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych**

W działalności operacyjnej nastąpił po IV kwartach 2010 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 71,0 mln zł. Na jego poziom największy wpływ miał:

- 92,1 mln zł skorygowany wynik przed opodatkowaniem przypisany działalności operacyjnej,
- 79,7 mln zł amortyzacji (niepieniężnego kosztu)
- (89,9) mln zł zmian w kapitale obrotowym.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wypływ środków pieniężnych w kwocie netto (1,5) mln zł. Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim efekt:

- 72,1 mln zł – dodatnie saldo wpływów/wydatków dot. zbycia/nabycia akcji i udziałów w podmiotach z GK (sprzedaż akcji/udziałów w Impexmetal, Izolacji Matizol, FLT Metall, SM Dom, nabycie udziałów w spółkach Maflow Brazylia i Chiny);
- (60,3) mln zł – ujemne saldo wpływów/wydatków dot. zbycia/nabycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych,
- (13,4) mln zł - saldo pozostałych wpływów/wypływów z działalności inwestycyjnej (pozostałe akcje i udziały, pożyczki, itp.)

W okresie IV kwartałów 2010 roku Grupa wydała ponad 119,1 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne zrealizowano w spółkach: Boryszew S.A. (nabycie bezpośrednio i pośrednio aktywów trwałych i udziałów Grupy Maflow) – 83,5 mln zł, Baterpol Sp. z o.o. - łączne wydatki 12,3 mln zł, WM Dziedzice S.A. – łączne wydatki 5,5 mln zł; NPA Skawina Sp. z o.o. – 5,2 mln zł; Impexmetal S.A. – łączne wydatki 4,8 mln zł; Hutmen S.A. – łączne wydatki 3,8 mln zł. Zakup aktywów Grupy Maflow był najważniejszą inwestycją o charakterze rozwojowym w całej Grupie Kapitałowej. Dzięki tej inwestycji Grupa Kapitałowa Boryszew weszła dynamicznie na rynek globalny, stając się dostawcą komponentów dla wymagającej branży motoryzacyjnej.

Ponadto istotną inwestycją o charakterze rozwojowym w 2010 roku była inwestycja w kwocie 6,0 mln zł dotycząca zwiększenia mocy topielnych w Spółce Baterpol. Pozostałe wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji kontynuowanych, modernizacyjnych oraz odtworzeniowych. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, wartość inwestycji w majątek trwały wzrosła prawie czterokrotnie, głównie ze względu na zakup aktywów Grupy Maflow.

W chwili obecnej dla Spółek Grupy priorytet stawia odbudowa rynków sprzedaży oraz dążenie do maksymalnego wykorzystania istniejących mocy produkcyjnych. Ponadto Grupa zamierza się skupić na dynamicznym powiększaniu swojego udziału w Segmencie Automotive, na bazie istniejącego majątku, bądź poprzez dalsze akwizycje

W działalności finansowej nastąpił wypływ środków pieniężnych netto w wysokości (39,8) mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się:

- 106,6 mln zł - wpływy z emisji akcji w Boryszew SA,
- (59,9) mln zł - ujemne saldo spłaty kredytów i pożyczek,
- (49,5) mln zł - zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek,
- (37,0) mln zł – saldo pozostałych wpływów/wydatków z działalności inwestycyjnej.(głównie skup akcji prowadzony przez Impexmetal S.A za kwotę 35,6 mln zł).

W rezultacie, po zmianach kursów walut, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrósł po IV kwartałach 2010 roku do poziomu 82,1 mln zł (w tym 1,2 mln dz. zaniechana) wobec poziomu 51,5 mln zł na koniec 2009 roku.

Wyniki jednostkowe Boryszew S.A.

W związku z przejęciem z dniem 10 sierpnia 2010 roku majątku produkcyjnego Maflow Polska, który jako O/Maflow jest obecnie największym oddziałem w Spółce Boryszew S.A., wyniki jednostkowe uległy poprawie prawie na każdym poziomie rachunku wyników. Wynik brutto na sprzedaży wzrósł w IV kwartale 2010 roku o 19,7 mln zł do poziomu 25,7 mln zł, wynik na sprzedaży wzrósł o 10,9 mln zł do poziomu 10,4 ml zł, wynik netto o 10,4 mln zł do 21,0 mln zł. Jedynie wartość wyniku operacyjnego spadła o 15,6 mln zł do poziomu 17,4 mln zł, co było przyczyną wystąpienia w IV kwartale 2009 roku, w pozostałej działalności operacyjnej, zdarzeń w kwocie 33,5 mln zł - głównie o charakterze jednorazowym (prawie pięć razy więcej niż w IV kwartale 2010 roku).

Dzięki dwukrotnemu podwyższeniu kapitału zakładowego Boryszew S.A. o łączną kwotę 106,6 mln zł, dokonanej restrukturyzacji zadłużenia oraz nabyciu aktywów Maflow, sytuacja Boryszew S.A. w 2010 roku uległa zdecydowanej poprawie. Włączenie do Spółki Boryszew S.A. Oddziału Maflow spowodowało gwałtowny przyrost poziomu wyniku netto, dodatkowo uległy poprawie praktycznie wszystkie wskaźniki ekonomiczno-finansowe, w tym dług/EBITDA, czy ponad 8 krotny wzrost wskaźników płynności.

Spółka Boryszew S.A. jest znowu postrzegana jako bardzo atrakcyjna na rynku kapitałowym, czego dowodem był wzrost w 2010 roku ceny akcji Spółki o prawie 500 %.

B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

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 Poligono 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 Iberica S.L.U., obowiązujące na dzień podpisania umowy.
- pracownicy,
- kontrakty.

Strony umowy uzgodniły cenę sprzedaży zakładu Maflow Components Iberica 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 cesję umowy leasingu na nieruchomość 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.

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

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.

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.

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. upoważniającą 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 kwotą 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 jedenaście 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. Termin trwania skupu akcji własnych Spółki wynosić 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.

Jednocześnie w dniu 9 lutego 2011 roku Zarząd Impexmetal S.A. określił, iż I transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 500.000 sztuk akcji Impexmetal S.A.

ZAWARCIE PRZEZ IMPEXMETAL SA ZNACZĄCEJ UMOWY

W dniu 22 lutego 2011 roku Spółka Impexmetal S.A. podpisała umowę z firmą Glencore International AG na dostawę w 2011r. 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.

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.

HUTMEN S.A.

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.

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

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.

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

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

- zakup aktywów Grupy Maflow,
- sprzedaż praw do emisji CO₂,

W IV kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa Boryszew kontynuowała zakupy zagranicznych aktywów produkcyjnych oraz spółek Grypy Maflow - jednego z czołowych globalnych producentów samochodowych przewodów klimatyzacyjnych. W wyniku tych działań nabyto 4 zakłady produkcyjne (Włochy, Hiszpania i Francja), centrum R&D(Włochy) oraz spółki w Brazylii i Chinach.

Zysk netto w IV kwartale 2010 roku zawiera wyniki przejętej Grupy Maflow w łącznej kwocie 17,2 mln zł, w tym wpływ w kwocie 19,2 mln zł dotyczący wykazanej w konsolidacji nadwyżki wartości godziwej przejętych aktywów nad ceną ich nabycia w polskich i chińskich zakładach Maflow. W IV kwartale 2010 roku, oddział polski oraz spółka francuska osiągnęła dodatni wynik finansowy netto, podczas gdy pozostałe zagraniczne spółki GK Maflow zanotowały ujemne wyniki. Jako przyczynę należy podać fakt, że zagraniczne aktywa/spółki Grupy Maflow zostały zakupione po ponad rocznym procesie upadłości, dlatego też oczekuje się znaczącej poprawy wyników tych spółek w 2011 roku. Ścieżką dojścia do poprawy wyników będzie restrukturyzacja wewnętrzna oraz zdobycie nowych projektów, jak na przykład wygrany w 2011 r. przetarg na 6 letnie dostawy dla VW.

Ponadto Elana Energetyka Sp. z o.o. dokonała w IV kwartale sprzedaży praw do emisji CO₂, z łącznym wpływem na wynik w kwocie 3,0 mln zł brutto.

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

Sprzedaż polimeru butelkowego związana jest z popytem na napoje w opakowaniach PET – nasilenie popytu następuje w okresie letnim. Największy popyt na płyny dla motoryzacji występuje pod koniec roku kalendarzowego. Sprzedaż przewodów napowietrznych prowadzona przez NPA Skawina jest większa w okresie wiosna – jesień, ze względu na charakter wykorzystania tych produktów na otwartym terenie.

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

- miedzianych rur instalacyjnych i rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dziedzice S.A.

- blach cynkowo-tytanowych przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez ZM Silesia S.A.
- sidingu oraz drzwi produkowanych przez Boryszew ERG S.A. (poprzednio Boryszew S.A. O/Sochaczew),

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

W przypadku Grupy Maflow, produkującej samochodowe przewody klimatyzacyjne, występuje spadek produkcji i popytu w okresie wakacyjnym (lipiec-sierpień), związany z przerwami produkcyjnymi wśród odbiorców – producentów samochodów.

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

PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU

(dane dotyczą działalności kontynuowanej)

	Działalność holdingowa	Polimery, poliestry	Automotive	Pozostałe produkty chemiczne	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	Transakcje między segmentami	Razem
01.01.2010 -31.12. 2010											
Przychody ze sprzedaży	1 257	177 795	194 706	195 348	1 102 873	523 690	745 262	300 940	113 182	-221 241	3 133 812
Koszty sprzedaży segmentu	872	158 338	159 151	156 308	997 550	462 737	713 128	269 976	106 683	-214 135	2 810 608
Wynik na sprzedaży w segmencie	385	19 457	35 555	39 040	105 323	60 953	32 134	30 964	6 499	-7 106	323 204
Koszty zarządu i sprzedaży	8 296	29 072	22 579	32 997	45 416	21 247	33 571	15 467	6 600	-13 720	201 525
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	43 479	24 113	30 206	5 533	-2 387	4 911	278	-758	-104	-34 619	70 652
Wynik operacyjny segmentu	35 568	14 498	43 182	11 576	57 520	44 617	-1 159	14 739	-205	-28 005	192 331
Aktywa segmentu	472 716	231 109	297 614	240 310	892 811	326 429	523 363	93 067	53 674	-878 105	2 252 988

	Działalność holdingowa	Polimery, poliestry	Automotive	Pozostałe produkty chemiczne	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	Transakcje między segmentami	Razem
01.01.2009 -31.12. 2009											
Przychody ze sprzedaży	1 196	178 051	0	170 152	808 858	341 945	562 287	200 611	153 137	-188 728	2 227 509
Koszty sprzedaży segmentu	1 100	161 743	0	133 121	749 029	295 156	537 807	179 399	146 942	-187 627	2 016 670
Wynik na sprzedaży w segmencie	96	16 308	0	37 031	59 829	46 789	24 480	21 212	6 195	-1 101	210 839
Koszty zarządu i sprzedaży	3 563	29 257	0	34 167	45 029	19 415	33 522	15 148	9 813	-14 387	175 527
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	17 098	58 178	0	3 403	30 878	10 048	10 634	806	-4 809	-23 590	102 646
Wynik operacyjny segmentu	13 631	45 229	0	6 267	45 678	37 422	1 592	6 870	-8 427	-10 304	137 958
Aktywa segmentu	372 226	241 606	0	234 172	777 964	303 606	476 040	77 233	149 181	-685 754	1 946 274

Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych

	01.01.2010 -31.12. 2010	01.01.2009 -31.12. 2009
<i>działalność kontynuowana</i>		
Sprzedaż krajowa	1 542 589	1 202 867
Sprzedaż do krajów UE	1 331 035	816 132
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	141 765	104 923
Sprzedaż poza Europę	118 423	103 587
Przychody ze sprzedaży razem	3 133 812	2 227 509

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Emisja obligacji

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

I. 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.

II. 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.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJA AKCJI SERII F

W dniu 17 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. podjęto 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 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 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 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 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 BORYSZEWSA.

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 „BORYSZEWSA – 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

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

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

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

§ 1

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

9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą Akcji Serii G, a także do ustalenia szczegółowych warunków emisji i zasad dystrybucji akcji, w tym akcji nieobjętych. W szczególności, Zarząd Spółki upoważnia się do (a) ustalenia zasad przydziału Akcji serii G, które nie zostaną objęte w trybie wykonywania prawa poboru, oraz (b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
10. Ustala się cenę emisyjną akcji serii G na poziomie wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

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

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

§ 1

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

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

„§ 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.”

6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

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

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

PRZYSTĄPIENIE DO DUE DILIGENCE

W dniu 29 grudnia 2010 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał umowę o zachowaniu poufności i na tej podstawie został zaproszony do badania due diligence międzynarodowej Grupy z branży Automotive.

ZŁOŻENIE OFERTY NIEWIĄŻĄCEJ NA ZAKUP GRUPY SAARGUMMI Z BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu 18 stycznia 2011 roku Spółka Boryszew złożyła niewiązącą 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.

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

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

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.

ZAWARCIE PRZEZ IMPEXMETAL SA ZNACZĄCEJ UMOWY

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.

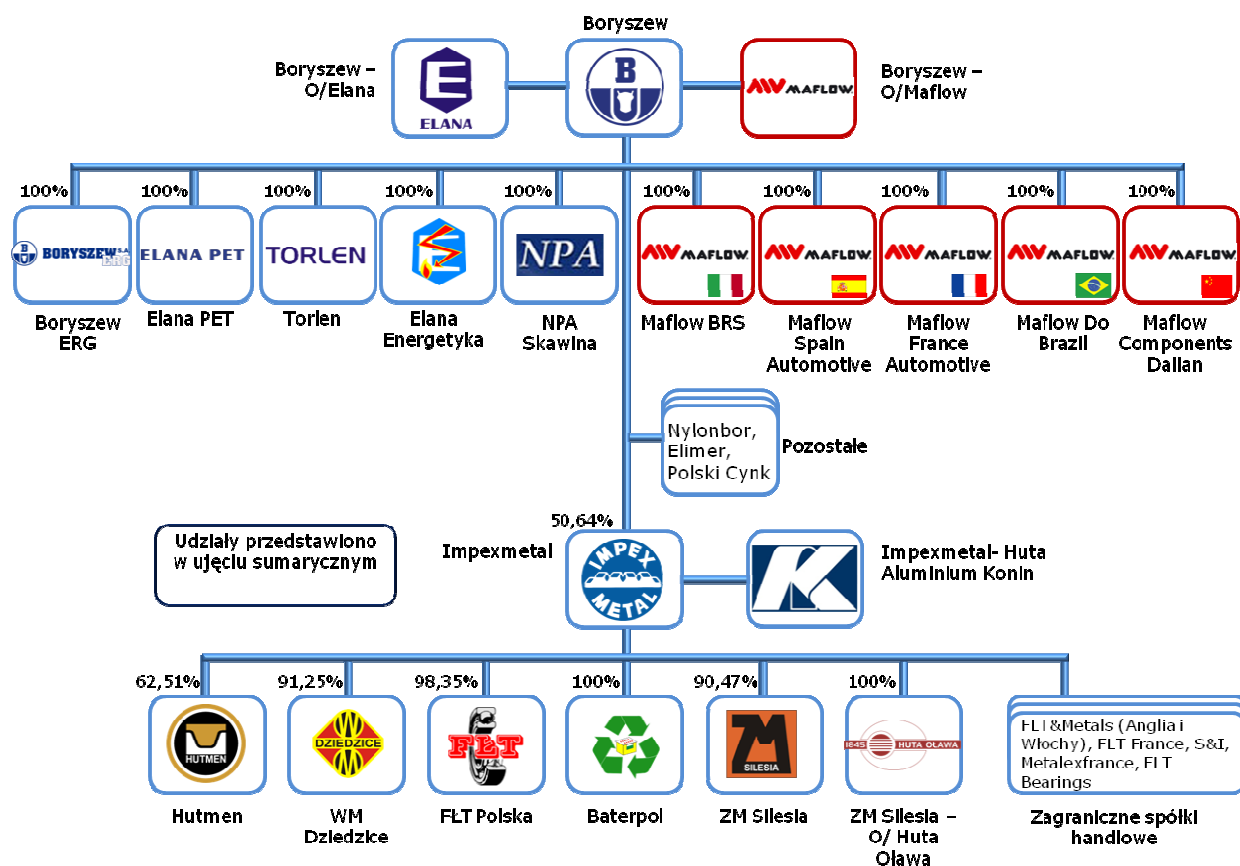
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH

W 2010 roku Boryszew SA nabyła grupę przedsiębiorstw Maflow, będących w stanie upadłości. Wartość nabytego od syndyków majątku w Tychach oraz udziałów w Brazylii i Chinach zastała wstępnie zweryfikowana według poniższego zestawienia. Spółka jest w trakcie wyceny majątku nabytego we Włoszech.

Dane dotyczące szacunków	Maflow w	Maflow do Brasil	Maflow	Razem
	Tychach	Ltda. w Brazylii	Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach	
	majątek przedsiębiorstwa w upadłości	100% udziałów	100% udziałów	
nabyte aktywa według ceny nabycia od syndyka	82 888	30 639	28 437	141 964
wycena aktywów do wartości godziwej wg prowizorycznych szacunków	40 638	-8 306	-7 134	25 198
nabyte zobowiązania	0	-32 823	-19 046	-51 869
wycena godziwa zobowiązań wg prowizorycznych szacunków	-8 977	-5 594	2 713	-11 858
zapłacona cena	-73 911	-396	-396	-74 703
wartość netto	40 638	-16 480	4 574	28 732
podatek odroczony	-7 721			-7 721
wartość firmy wykazana w aktywach		16 480		16 480
ujemna wartość firmy wykazana w rachunku zysków i strat	32 917		4 574	37 491

9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Uproszczony schemat Grupy Boryszew (na dzień publikacji raportu) 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.	Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
8.	Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
9.	Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina SA	Skawina	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
10.	Boryszew ERG SA	Sochaczew	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
11.	Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	52,44%	52,44%
12.	Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
13.	Torlen Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
14.	Impexmetal SA	Warszawa	Boryszew SA, Boryszew ERG	j. zależna	pełna	50,64%	50,64%
15.	FLT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	98,35%	98,35%
16.	Baterpol S.A.	Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
17.	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	Czechowice- Dziedzice	Impexmetal SA (2,1%), Hutmen SA (89,15%)	j. zależna	pełna	91,25%	91,54%
18.	Zakłady Metalurgiczne "Silesia" SA	Katowice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	90,47%	90,47%
19.	Hutmen SA	Wrocław	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	62,51%	62,51%
20.	Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" SA w likwidacji	Katowice	Hutmen SA	j. zależna	pełna	61,77%	61,77%
21.	FLT & Metals Ltd	Wielka Brytania, London	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
22.	S & I SA	Szwajcaria, Saint- Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
23.	Metalexfrance SA	Francja, Paris	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
24.	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Brentford	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
25.	FLT France SAS	Francja, Sartrouville	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
26.	Polski Cynk Sp. z o.o.	Oława	Impexmetal SA, ZM Silesia SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%

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

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 przejście 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 nabycia 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/ nieruchomość 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 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 składanie 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 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 - VELAZQUEZ 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 siedziba 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 przekształconej (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.

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

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

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

W dniu 26 sierpnia 2010r. Zarząd Boryszew S.A. opublikował następujące prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Boryszew na 2010 r. (raport bieżący nr 62/2010):

	2010 (prognoza)
Wynik na działalności operacyjnej:	189 mln zł
EBITDA:	270 mln zł
Wynik netto:	121 mln zł

Na podstawie wyników po IV kwartałach 2010 roku, wykonanie rocznej prognozy było następujące:

	Wykonanie prognozy po 4Q2010
Wynik na działalności operacyjnej:	192 mln zł (102%)
EBITDA:	272 mln zł (101%)
Wynik netto:	124 mln zł (103%)

Tym samym, zdaniem Zarządu, została wykonana prognoza wyników dotyczących 2010 roku opublikowana w raporcie bieżącym nr 62/2010.

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

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. są:

Ostatnia 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%

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

I. W dniu 21 grudnia 2010 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Krzysztofa Karkosika zawiadomienie o transakcjach nabycia w dniu 15 grudnia 2010 roku na GPW 341.000 sztuk akcji Boryszew S.A., co spowodowało zmianę udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na WZ Boryszew S.A.

Przed zmianą, tj. dnia 14 grudnia 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał 221.031.430 sztuk akcji, co stanowiło 58,77% udziału w kapitale zakładowym oraz 430.039.703 sztuk praw do akcji spółki Boryszew S.A. Posiadane akcje dawały 221.031.430 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 58,73% ogólnej liczby głosów na WZ.

Po zmianie Pan Roman Krzysztof Karkosik został posiadaczem 221.713.801 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 58,95% udziału w kapitale zakładowym oraz 430.039.703 sztuk praw do akcji spółki Boryszew S.A. Akcje wraz z PDA (651.753.504 sztuki) stanowiły 57,76% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dawały 221.713.801 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 58,91% ogólnej liczby głosów na WZ, a wraz z PDA (651.753.504 głosy) stanowiły 57,75% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

II. W dniu 30 grudnia 2010 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Krzysztofa Karkosika zawiadomienie o zmianie udziałów, w związku z rejestracją w dniu 29 grudnia 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego Boryszew S.A. w drodze emisji 752.238.564 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Przed zmianą Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał 222.318.397 sztuk akcji i stanowiło to 59,11% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz 430.848.357 sztuk praw do akcji spółki Boryszew S.A. Posiadane akcje dawały 222.318.397 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 59,07% ogólnej liczby głosów na WZ.

Po zmianie Pan Roman Krzysztof Karkosik był posiadaczem 222.821.924 sztuk akcji Boryszew S.A. oraz 430.947.258 sztuk praw do akcji spółki Boryszew S.A., co dawało łącznie 653.769.182 sztuki, które stanowiły 57,94% udziału w kapitale zakładowym.

Posiadane akcje i prawa do akcji dawały 653.769.182 głosy na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 57,93% ogólnej liczby głosów na WZ.

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

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

Stan posiadania akcji

Członek zarządu	Poprzedni raport na dzień publikacji raportu za 3 kw. 2010	Bieżący raport na dzień publikacji raportu za 3 kw. 2010	Zmiana +/-
Małgorzata Iwanejko	87 500	250 058 *)	+ 162 558

*) W wyniku przydziału akcji dokonanego w dniu 8 i 9 grudnia 2010 roku Pani Małgorzata Iwanejko stała się właścicielką 175.058 akcji zwykłych na okaziciela serii F Boryszew S.A., z czego 175.000 w trybie wykonania praw poboru i 58 w trybie zapisów dodatkowych.

Podwyższenia kapitału zakładowego Boryszew S.A. w drodze emisji 752.238.564 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F zostało zarejestrowane w dniu 29.12.2010 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 2 sierpnia 2010 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji 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 nie otrzymała 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 ma 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 ustalenie 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 apelację od ww. wyroku zgodnie wnosząc o oddalenie powództwa i zasądzenia od pozwanego-powoda wzajemnego na rzecz powoda – pozwanego wzajemnego zwrot kosztów procesu za obie instancje.

W dniu 5 października 2010 roku na posiedzeniu w sprawie z powództwa Skarbu Państwa -Ministra Skarbu Państwa przeciwko HMN „Szopienice” SA w likwidacji o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki (sygn. akt: XIII GC 379/09) Sąd Okręgowy przesłuchał powołanych przez Skarb Państwa w charakterze świadków Elżbietę Dmitruk oraz Marka Zaroda na okoliczność udzielenia pełnomocnikowi Skarbu Państwa pełnomocnictwa do występowania na Walnym Zgromadzeniu HMN „Szopienice” SA w likwidacji zwołanym na dzień 30 listopada 2009 roku i wykonywania na nim prawa głosu z akcji, przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w dniu 30 listopada 2009 roku, okoliczności bezzasadnego niedopuszczenia pełnomocnika Skarbu Państwa do udziału w tym zgromadzeniu oraz dotychczasowego udziału pełnomocników Skarbu Państwa na walnych zgromadzeniach Spółki oraz ich umocowania.

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, zasądzając od pozwanej Spółki na przez 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 powoda 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.

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 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.

W dniu 9 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny Wydział I Cywilny oddalił apelację HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach- Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku, wydany w sprawie o sygn. akt: II C 35/09.

Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego, planowane jest wniesienie skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego. Z uwagi na brak uzasadnienia wyroku i trudne do ustalenia prawdopodobieństwo odrzucenia skargi, HMN Szopienice S.A. w likwidacji wykazała w niniejszym sprawozdaniu zobowiązania warunkowe z w/w tytułu.

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

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanyymi 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. i II. 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.

I. 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.

II. 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.

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 nominalne 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 nominalne 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez WM Dziedzice S.A., za łączną kwotę 500.000,00 zł.

Wykup obligacji nastąpi 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 2009 roku S and I S.A. jednostka zależna od Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 1.605 sztuk obligacji o wartości nominalnej 10.000 zł każda, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2009 roku przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 16.050.000 zł.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2010 roku.

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.

POŻYCZKI UDZIELONA BORYSZEW S.A.

W dniu 6 sierpnia 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczkę w wysokości 29 mln złotych z terminem spłaty do dnia 6 sierpnia 2011 r.

W dniu 8 października 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczkę w wysokości 11 mln złotych z terminem spłaty do dnia 8 października 2011 r.
Warunki w/w umów pożyczki przewidują możliwość ich spłaty w drodze konwersji na akcje.

UMOWA WZAJEMNEGO POTRĄCENIA WIERZYTELNOŚCI W ZWIĄZKU Z DOKONYWANIEM ZAPISU NA AKCJE SERII F BORYSZEW S.A.

W dniu 23 listopada 2010 roku Spółka Boryszew podpisała z Panem Romanem Krzysztofem Karkosikiem umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności w związku z dokonaniem opłacenia zapisów na 400.000.000 akcji serii F w kwocie 40.000.000,00 zł.

Wzajemne potrącenie wierzytelności zostanie dokonane z chwilą złożenia zapisu na akcje serii F.

POŻYCZKA UDZIELONA WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 6 listopada 2008 r. Impexmetal S.A. udzielił spółce WM Dziedzice S.A. pożyczki w kwocie 5 mln zł z terminem spłaty pożyczki do 31 stycznia 2009 r. W dniu 30 stycznia 2009 r. Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2009 r., a następnie podjął uchwałę o przedłużeniu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2009 roku.

W dniu 29 września 2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2009 roku, a następnie podjął uchwałę o przedłużeniu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2010 roku.

W dniu 17 czerwca 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2010 roku, a następnie w dniu 29 grudnia 2010 roku podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty do dnia 31 grudnia 2011 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Podmiot powiązany	Powiązania Spółki z podmiotem	Przedmiot transakcji (stan na 31.12.2010r.)	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	- termin spłaty: 31.12.2011 r.,

	kwocie 0,76 mln PLN	- 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

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

ZAWARCIE POROZUMIENIA

W związku z przeprowadzaną przez spółkę zależną Impexmetal S.A. restrukturyzacją zadłużenia wobec PKO BP S.A., Boryszew S.A. zawarł z Impexmetal S.A. porozumienie, mocą którego Boryszew S.A. udzielił zabezpieczenia poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na 7.500.000 akcjach Impexmetal S.A., które to zabezpieczenie dotyczyło spłaty zadłużenia Impexmetal S.A. wobec PKO BP S.A. z tytułu umowy kredytowej nr 270-1/8/RB/2005 z dnia 15 listopada 2005 r. z późniejszymi zmianami. Zabezpieczenie zostało udzielone do kwoty 23.500.000 zł.

Niniejsze zabezpieczenie było ważne do dnia 31 grudnia 2009 roku z możliwością przedłużenia. Z tytułu udzielonego zabezpieczenia ustanowiony został przez Impexmetal S.A. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na rzecz Boryszew S.A. do wysokości kwoty zabezpieczenia.

Z tytułu udzielonego zabezpieczenia Impexmetal S.A. zobowiązał się do przekazania na rzecz Boryszew S.A. comiesięcznego wynagrodzenia w wysokości 0,2 % od kwoty liczonej jako iloczyn akcji udzielonych na zabezpieczenie i średniego miesięcznego kursu akcji IPX notowanych na GPW za dany miesiąc obliczeniowy, lecz nie wyżej niż kwota zabezpieczenia.

W dniu 04.01.2010 roku został podpisany Aneks do Porozumienia, mocą którego zabezpieczenie kredytu ważne jest do 31.10.2011 roku.

PORĘCZENIA UDZIELONE BATERPOL S.A. PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia (w zł)	Wartość z tytułem egzekucyjnym (w zł)	Data ważności poręczenia
Poręczenie pożyczki z NFOŚiGW. Zabezpieczenie wekslem in blanco z deklaracją wekslową. Weksel opłacony do kwoty 21.761.60,00 zł. Pożyczka 16.000.000 zł.	16 000 000	20 560 000	20.12.2011
Poręczenie spłaty kredytu konsorcjalnego BOŚ/WFOŚiGW Zabezpieczenie wekslem in blanco do kwoty 10.303.000,00zł, deklaracja wekslowa.	10 303 000	15 454 500	30.06.2014

PORĘCZENIA UDZIELONE WM DZIEDZICE S.A. PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia (w zł)	Wartość z tytułem egzekucyjnym (w zł)	Data ważności poręczenia
Poręczenie weksla in blanco do Umowy faktoringowej z Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	15 000 000	15 000	bezterminowo - do czasu trwania umowy max do 23.09.2020r.

Poręczenie z dnia 17.11.2008r. spłaty kredytu w Banku DnB NORD Polska S.A.	12 000 000	18 000	31.03.2011
Poręczenie do kwoty 41 mln zł spłaty kredytu udzielonego WM Dziedzice S.A. przez Bank Pekao S.A.	41 000 000	41 000	14.07.2011
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	30.04.2011

PORĘCZENIA UDZIELONE HUTMEN S.A. PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia (w zł)	Wartość z tytułem egzekucyjnym (w zł)	Data ważności poręczenia
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

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Podmiot udzielający poręczenia	Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego kredytu lub transakcji	Czego dotyczy	Termin udzielonego poręczenia
Hutmen S.A.	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	19 000	transakcja	bezterminowo
Hutmen S.A.	WM Dziedzice S.A.	3 000 12 000	transakcja kredyt	bezterminowo 30.09.2011
Hutmen S.A. HMN Szopienice S.A. w likwidacji	WM Dziedzice S.A.	38 600	kredyt	30.06.2011
zabezpieczenie dotyczy umowy kredytowej zawartej z bankiem BPH S.A. obecnie PEKAO S.A. -forma umowy tzw. umbrella -wspólny limit kredytowy, wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność				
WM Dziedzice S.A.	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	12 027	kredyt	30.06.2011
zabezpieczenie dotyczy umowy kredytowej zawartej z bankiem BPH S.A. obecnie PEKAO S.A. -forma umowy tzw. umbrella -wspólny limit kredytowy, wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność				

Ponadto 31 sierpnia 2007 roku Hutmen S.A. udzielił poręczenia dotyczącego umowy kredytowej zawartej pomiędzy bankiem BPH S.A., obecnie PEKAO S.A. a Hutmen S.A, WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A. w likwidacji forma umowy tzw. umbrella - wspólny limit kredytowy, wzajemne poręczenia, solidna odpowiedzialność.

W lipcu 2009 roku. Hutmen S.A. przejął zobowiązanie do spłaty kredytu HMN Szopienice S.A. w likwidacji kwocie, która na dzień 31.12.2010 roku wynosi 12 027 tys. PLN.

Poręczenia udzielone między Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A. w likwidacji, ze względu na fakt, że są to poręczenia wewnątrzgrupowe, nie wykazano jako zobowiązania warunkowe, bądź należności warunkowe w pozycjach pozabilansowych sprawozdania skonsolidowanego.

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ BORYSZEWSA

opis przedmiotu poręczenia	podmiot, któremu udzielono poręczenia	kwota poręczenia	waluta	data ważności poręczenia	uwagi	Data wystawienia
Gwarancja wystawiona przez ING Bank Śląski	Maflow S.p.A. in Amministrazione Straordinaria	3 000 000,00	EURO	30.06.2013r.	Za zobowiązania zapłaty kar umownych wynikających z Umowy Wstępnej z dn. 26.07.2010r.	29.09.2010r.
Gwarancja wystawiona przez Bank Pekao SA	Maflow S.p.A. in Amministrazione Straordinaria	289 000,00	EURO	31.12.2012r.	Za zobowiązania Maflow Components Dalian zgodnie z Umową Wstępną z dn. 26.07.2010r.	28.10.2010r.
Poręczenie udzielone przez Boryszew SA	ING Lease (Polska)	57 134,64	EURO	31.12.2011r.	Za zapłatę wszystkich zobowiązań pieniężnych Unibax Sp. z o.o. wynikających z Umowy Leasingu	16.11.2010r.
Poręczenie udzielone przez Boryszew SA	ING Lease (Polska)	138 353,83	EURO	30.06.2012r.	Za zapłatę wszystkich zobowiązań pieniężnych Unibax Sp.z o.o. wynikających z Umowy Leasingu	16.11.2010r.
Poręczenie udzielone przez Boryszew SA	ING Lease (Polska)	17 153,22	EURO	30.06.2013r.	Za zapłatę wszystkich zobowiązań pieniężnych Unibax Sp.z o.o. wynikających z Umowy Leasingu	16.11.2010r.
Poręczenie udzielone przez Boryszew SA	ING Lease (Polska)	1 839 469,03	EURO	28.02.2015r.	Za zapłatę wszystkich zobowiązań pieniężnych Unibax Sp.z o.o. wynikających z Umowy Leasingu	16.11.2010r.
Suma udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec 2010		5 341 110,72	EURO			

18. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ

W związku ze specyfiką działalności – Grupa Boryszew narażona jest w dużym stopniu na ryzyko rynkowe związane z kształtowaniem się cen metali na LME w Londynie, oraz ryzyko związane ze zmianą kursów walut. Ryzyko towarowe wpływające na wyniki Grupy dotyczy zmian cen następujących metali: miedź, aluminium, ołów, cynk oraz w mniejszym stopniu nikiel jako dodatek stopowy. Ryzyko walutowe natomiast dotyczy przede wszystkim zmian kursów walutowych w relacjach USD/PLN i EUR/PLN.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu walutowego i cen metali na LME w 4 kwartale 2010 roku Spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali, opcje oraz kontrakty walutowe forward USD/PLN i EUR/PLN).

Zarządzając ryzykiem Spółki dążyły do łączenia identycznych pozycji, przy czym charakteryzujących się odwrotnym wpływem zmian czynnika ryzyka na przepływy pieniężne. W przypadku braku możliwości zastosowania hedgingu naturalnego, Spółki wykorzystywały instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przed zdefiniowanymi wyżej rodzajami ryzyk.

Działania podejmowane przez Spółki na towarowych rynkach terminowych i rynku walutowym mają wyłącznie charakter hedgingu operacyjnego, w ramach którego, transakcje zabezpieczające metal i walutę są wdrażane wraz z pojawianiem się kolejnych zamówień i kontraktów kupna/sprzedaży.

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

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

- dynamikę wzrostu gospodarczego na świecie, szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo).
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania,
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wyniki Grupy Kapitałowej Boryszew są wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol. Zyskom tej spółki sprzyjają wysokie ceny tego metalu, a także niski kurs złotego. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- w przypadku spółek Segmentu Miedzi produkującego głównie półprodukty, obecne rekordowe ceny miedzi oscylujące wokół 10.000 USD/T oraz duża zmienność cen tego metalu w znaczący sposób wpływają na popyt. Należy zaznaczyć, że nie da się precyzyjnie i jednoznacznie oszacować wpływu wzrostu cen na wielkość popytu na produkty oferowane przez spółki Segmentu Miedzi.
- produkty Grupy Kapitałowej są w przeważającej części kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Dalsze umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej. Należy zauważyć, że poziom obecnego kursu złotówki jest nadal o 20-30% wyższy od minimów ustanowionych w 2009 roku.
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

- dalszy rozwój Segmentu Automotive w Grupie, zarówno w aspekcie nabytej Grupy Maflow (zakłady w Polsce, Włoszech, Hiszpanii, Francji, spółki w Brazylii, Chinach), jak i planowanych dalszych zakupów w tym sektorze (m.in. wynik procesu sprzedaży SaarGummi – czołowego światowego producenta samochodowych uszczelek gumowych),
- rozpoznanie aktywa z tytułu podatkowej ulgi strefowej - zwolnienia z płatności podatku CIT w związku z prowadzeniem działalności części produkcji Oddziału Maflow na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Tychach,

-
- efektywność restrukturyzacji majątkowej Grupy polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych (głównie gruntów),
 - efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu wzrost efektywności Grupy,
 - sprzedaż praw do emisji CO2 przez Spółkę Elana Energetyka Sp. z o.o.,
 - wpływ oddalenia w dniu 9 lutego 2011 roku apelacji HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku dotyczącego zwrotu pomocy publicznej udzielonej przez Skarb Państwa w 2005 roku. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego planowane jest wniesienie skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego. Grupa wykazała na dzień 31.12.2010 zobowiązanie warunkowe w kwocie 20,3 mln zł (włącznie z odsetkami).
 - skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,
 - poprawa poziomu technologicznego i wdrażanie nowych produktów umożliwiających poszerzenie portfela wysokomarżowych klientów,
 - skuteczność zdobywania obszarów rynkowych, w których jakość obsługi i elastyczność pozwoli na konkurowanie z tanią wysokoseryjną produkcją azjatycką.

SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU



WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	01.01.2010 - 31.12. 2010	01.01.2009 - 31.12. 2009	01.01.2010 - 31.12. 2010	01.01.2009 - 31.12. 2009
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	252 717	83 363	63 110	19 205
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	92 836	45 938	23 183	10 583
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	75 896	3 326	18 953	766
Zysk /strata netto	77 941	14 622	19 464	3 369
Całkowite dochody ogółem	78 032	14 860	19 487	3 423
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-89 561	28 978	-22 366	6 676
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25 911	67 191	6 471	15 480
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	70 943	-98 859	17 716	-22 775
Przepływy pieniężne netto, razem	7 293	-2 690	1 821	-620
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 128 357 846	376 119 282	1 128 357 846	376 119 282
Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,04	0,02	0,01

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Aktywa	724 575	538 528	182 960	131 086
Zobowiązania długoterminowe	168 078	102 411	42 441	24 928
Zobowiązania krótkoterminowe	156 412	220 634	39 495	53 706
Kapitał własny	400 085	215 483	101 024	52 452
Kapitał akcyjny	121 972	15 404	30 799	3 750
Liczba akcji	1 128 357 846	376 119 282	1 128 357 846	376 119 282
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,35	0,57	0,09	0,14

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2010 - 31.12. 2010	01.01.2009 - 31.12. 2009	01.10.2010 - 31.12. 2010	01.10.2009 - 31.12. 2009
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	244 925	75 343	122 411	18 157
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 792	8 020	2 789	1 006
Przychody ze sprzedaży ogółem	252 717	83 363	125 200	19 163
			0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	191 343	55 084	97 687	11 807
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 413	7 460	1 841	1 364
Koszt własny sprzedaży ogółem	197 756	62 544	99 528	13 171
			0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	54 961	20 819	25 672	5 992
Koszty sprzedaży	6 483	1 477	3 670	343
Koszty ogólnego zarządu	32 419	24 709	11 624	6 185
Pozostałe przychody operacyjne	89 319	67 835	15 329	35 430
Pozostałe koszty operacyjne	12 542	16 530	8 304	1 885
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	92 836	45 938	17 403	33 009
			0	0
Przychody finansowe	2 570	2 074	962	451
Koszty finansowe	19 510	44 610	5 119	29 127
Wynik na działalności finansowej	-16 940	-42 536	-4 157	-28 676
			0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	75 896	3 402	13 246	4 333
Podatek dochodowy	-2 045	-11 296	-7 796	-6 258
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	77 941	14 698	21 042	10 591
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	0	-76	0	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	0	-76	0	0
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	77 941	14 622	21 042	10 591
Liczba akcji/udziałów (szt)	1 128 357 846	376 119 282	1 128 357 846	376 119 282
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,07	0,04	0,02	0,03

ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2010 - 31.12. 2010	01.01.2009 - 31.12. 2009	01.10.2010 - 31.12. 2010	01.10.2009 - 31.12. 2009
Zysk/strata netto	77 941	14 622	21 042	10 591
Pozostałe dochody ujęte w kapitałach				
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	112	294	-26	-110
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	-21	-56	5	21
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	91	238	-21	-89
			0	0
Całkowite dochody ogółem	78 032	14 860	21 021	10 502
Dochody całkowite na 1 akcje/udział (zł)	0,07	0,04	0,02	0,03

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	89 627	15 640
Nieruchomości inwestycyjne	102 454	104 806
Wartości niematerialne	368	130
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	331 397	362 983
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 988	22 684
Należności handlowe oraz pozostałe	67	64
Aktywa trwałe razem	540 904	506 310
Aktywa obrotowe		
Zapasy	39 283	8 552
Należności handlowe oraz pozostałe należności	131 138	19 885
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	474	362
Pozostałe aktywa	2 181	117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 103	1 758
Aktywa obrotowe razem	183 179	30 674
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	492	1 544
Aktywa razem	724 575	538 528

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	121 972	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	651	560
Zyski zatrzymane (z lat ubiegłych)	177 175	162 551
Zysk/strata bieżącego roku	77 941	14 622
Razem kapitał własny	400 085	215 483
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	167 023	101 909
Rezerwy na świadczenia pracownicze	986	502
Pozostałe zobowiązania	69	0
Zobowiązania długoterminowe razem	168 078	102 411
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	114 210	195 049
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	40 077	23 066
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 515	538
Pozostałe rezerwy	300	1 981
Przychody przyszłych okresów	310	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	156 412	220 634
Zobowiązania razem	324 490	323 045
Pasywa razem	724 575	538 528

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2010 - 31.12. 2010	01.01.2009 - 31.12. 2009
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	75 896	3 326
Korekty o pozycje (+/-)	-165 457	25 652
Amortyzacja	4 846	2 500
Niezrealizowane zyski / straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych	0	28
Odsetki od zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, obligacje)	19 127	19 892
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-6 313	-6 434
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-64 731	-12 212
Zmiana stanu należności (oprócz pożyczek długoterminowych)	-111 256	41 885
Zmiana stanu zapasów	-30 731	12 902
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych)	17 853	13 162
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	-1 974	-32 884
Pozostałe pozycje	7 722	-16 561
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	0	3 374
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-89 561	28 978
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	89 431	80 429
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	16 853	21 728
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	66 265	52 267
Wpływy z dywidendy	6 313	6 434
Wydatki	63 520	13 238
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	53 449	2 810
Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GK	10 071	10 428
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25 911	67 191
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	120 549	24 018
Wpływy netto z emisji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	106 568	0
Wpływy z kredytów	13 913	24 018
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych	68	0
Wydatki	49 606	122 877
Wydatki z tytułu dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	773	0
Spłata kredytów	0	21 999
spłata pożyczek	29 501	0
wykup dłużnych papierów wartościowych	0	80 955
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	19 127	19 891
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	205	32

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	70 943	-98 859
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	7 293	-2 690
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	0	-28
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	8 345	-6 587
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	1 758	4 476
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	1 052	0
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	10 103	1 758

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny/udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	zyski zatrzymana	Kapitały razem
Stan na 01.01.2010	15 404	22 346	560	177 173	215 483
Korekty z zaokrąglenia lat ubiegłych				2	2
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			91		91
Zysk za 2010 rok				77 941	77 941
Całkowite dochody ogółem za rok 2010	0	0	91	77 943	78 034
Wpływy z emisji	106 568				106 568
Stan na 31.12.2010	121 972	22 346	651	255 116	400 085

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał akcyjny/udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	zyski zatrzymana	Kapitały razem
Stan na 01.01.2009	15 404	22 346	323	162 551	200 624
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			237		237
Zysk za rok 2009				14 622	14 622
Całkowite dochody ogółem za rok 2009	0	0	237	14 622	14 859
Stan na 31.12.2009	15 404	22 346	560	177 173	215 483

SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.2010 -31.12. 2010	Działalność holdingowa	Polimery i poliestry	Atomotive	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 257	84 226	167 234	252 717
Koszty własny sprzedaży segmentu	872	62 390	134 494	197 756
Wynik na sprzedaży w segmencie	385	21 836	32 740	54 961
Koszty zarządu i sprzedaży	8 296	21 387	9 219	38 902
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	33 376	11 333	32 068	76 777
Wynik operacyjny segmentu	25 465	11 782	55 589	92 836

01.01.2009 -31.12. 2009	Działalność holdingowa	Polimery i poliestry	Atomotive	Razem
Przychody ze sprzedaży	1 196	82 167		83 363
Koszty sprzedaży segmentu	1 100	61 444		62 544
Wynik na sprzedaży w segmencie	96	20 723	0	20 819
Koszty zarządu i sprzedaży	3 563	22 623		26 186
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	16 848	37 012		53 860
Wynik operacyjny segmentu	13 381	35 112	0	48 493

Przychody ze sprzedaży według kierunków geograficznych

Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych z działalności kontynuowanej	01.01.2010 - 31.12. 2010	01.01.2009 - 31.12. 2009
Sprzedaż krajowa	74 770	62 401
Sprzedaż do krajów UE	174 735	20 678
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	708	0
Sprzedaż poza Europę	2 504	284
Przychody ze sprzedaży razem	252 717	83 363

Osoby reprezentujące Spółkę:

Małgorzata Iwanejko

Robert Bednarski

Elżbieta Słaboń

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy