

SPIS TREŚCI:

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | WSTĘP | 3 |
| 2. | ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI | 3 |
| 3. | ISTOTNE ZDARZENIA | 4 |
| 4. | STRUKTURA ORGANIZACYNA..... | 4 |
| 5. | PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI..... | 14 |
| 6. | ANALIZA FINANSOWA | 14 |
| 7. | RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA | 25 |
| 8. | ZNACZĄCE UMOWY | 26 |
| 9. | INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE..... | 27 |
| 10. | BADANIA I ROZWÓJ | 32 |
| 11. | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI..... | 33 |
| 12. | KREDYTY I POŻYCZKI | 34 |
| 13. | PORĘCZENIA I GWARANCJE | 35 |
| 14. | AKCJE WŁASNE..... | 36 |
| 15. | INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH..... | 36 |
| 16. | DYWIDENDA | 36 |
| 17. | PROGNOZA ZARZĄDU | 45 |
| 18. | ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI | 46 |
| 19. | OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH..... | 46 |
| 20. | CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK | 46 |
| 21. | OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ | 47 |
| 22. | PERSPEKTYWY ROZWOJU..... | 51 |
| 23. | ZATRUDNIENIE..... | 51 |
| 24. | ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 52 |
| 25. | UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE..... | 52 |
| 26. | WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ | 52 |
| 27. | AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH..... | 52 |
| 28. | INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY | 53 |
| 29. | INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH | 53 |
| 30. | UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM | 53 |
| 31. | POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ..... | 54 |
| 32. | OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W BORYSZEW S.A. | 54 |

1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

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

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

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

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

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

HISTORIA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

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

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

3. ISTOTNE ZDARZENIA

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

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

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

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

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

POZYTYWNA REKOMENDACJA OFERTY ZŁOŻONEJ PRZEZ BORYSZEWSA NA ZAKUP PRZEDSIĘBIORSTW MAFLOW

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na mocy umowy przedwstępnej ustalono m.in.:

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

Poprzez podpisanie ww. umowy przedwstępnej na zakup zakładów i spółek zagranicznych Grupy Maflow oraz poprzez realizowany równolegle zakup zakładu Maflow Polska Boryszew S.A. staje się międzynarodowym koncernem w sektorze Automotive.

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

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

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

- a/ 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 obecnie Oddział Boryszew S.A.

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

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

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

Zdecydowaną większością głosów pracownicy przyjęli wyżej cytowany dokument.

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

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

AKCEPTACJA WARUNKÓW POROZUMIENIA Z VOLKSWAGEN AG

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

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

NABYCIE ZAKŁADÓW GRUPY MAFLOW WE WŁOSZACH

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

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

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

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

- środki trwałe,

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

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

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

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

Zakłady Maflow we Włoszech, poza produkcją kompletnych przewodów samochodowych (zakład w Trezzano sul Naviglio), stanowią główne centrum badawczo-rozwojowe (Man Servizi) oraz kluczowe źródło półproduktu w postaci wysokoprzetworzonych przewodów gumowych (zakład w Ascoli Piceno). Wraz z nabyciem włoskich zakładów, Grupa Boryszew rozpoczyna integrację biznesów sektora automotive w celu osiągnięcia efektów synergii w europejskiej skali, wykorzystując własne centrum badawczo-rozwojowe. Nabycie zakładów Grupy Maflow we Włoszech pozwoli Grupie Boryszew na pełne wykorzystanie potencjału nabytego w sierpniu 2010r. Maflow Polska – zakładów w Tychach i Chełmku.

NABYCIE AKTYWÓW ZAKŁADU MAFLOW W HISZPANII

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

Nabycia dokonała, wskazana przez Boryszew SA, spółka Maflow Spain Automotive S.L.U. z siedzibą w Polígono Industrial de Guarnizo (El Astillero), parcela nº 50. Cantabria. NIF B-39734579.

Maflow Spain Automotive S.L.U. jest podmiotem w 100% zależnym od Boryszew SA, utworzonym we wrześniu 2010 roku.

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

- środki trwałe,
- wartości niematerialne i prawne, włącznie z własnością intelektualną,
- zapasy,
- wybrane umowy dotyczące działalności Maflow Components 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 wspomagania 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 wspomagania kierownicy, które trafiają do zarówno azjatyckich jak i europejskich koncernów samochodów (np. Audi, SenStar, Behr) z zakładami produkcyjnymi w Chinach, Korei i Japonii.

PRZEJĘCIE SKŁADNIKÓW AKTYWÓW ZAKŁADU MAFLOW WE FRANCJI

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

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

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

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

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

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

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

ZMIANA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

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

Akcje objęte asymilacją otrzymują kod "PLBRSZW00011"

Z dniem 1 marca 2010 roku:

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

Akcje imienne Spółki są uprzywilejowane:

- 1) w głosowaniu – na jedną akcję przypadają dwa głosy,
- 2) w dywidendzie w ten sposób, że kwota dywidendy na jedną akcję uprzywilejowaną jest podwyższona w stosunku do kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję zwykłą o maksymalny wskaźnik określony przez Kodeks spółek handlowych,

3) w prawie pierwszeństwa – przy podziale majątku Spółki w razie likwidacji.

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

Wysokość kapitału zakładowego emitenta po dokonaniu zamiany wynosi 6.268.654,70 zł.

Ogólna liczba głosów na WZ emitenta po dokonaniu zmiany wynosi 62.911.097 głosów.

Zmiany praw z papierów wartościowych emitenta dokonano w oparciu o postanowienia § 6 ust. 2 Statutu Spółki.

REJESTRACJA PRZEZ SĄD ZMIANY WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki po rejestracji ww. emisji wynosi 112.835.784,60 złotych i dzieli się na 1.128.357.846 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym 32.212.500 sztuk akcji serii A, z czego 224.550 sztuk akcji imiennych, uprzywilejowanych i 31.987.950 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, 910.278 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, 22.563.769 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 7.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E i 752.238.564 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F. Ogólna liczba głosów, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, wynosi 1.128.582.396.

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

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

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

WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

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

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

ZŁOŻENIE OFERTY NIEWIĄŻĄCEJ NA ZAKUP GRUPY SAARGUMMI Z BRANŻY AUTOMOTIVE

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

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

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

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

W skład produktów SaarGummi wchodzi m.in.:

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

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

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

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

PRZYJĘCIE OFERTY NIEWIĄŻĄCEJ NA ZAKUP SAARGUMMI Z BRANŻY AUTOMOTIVE

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

ZŁOŻENIE OFERTY WIĄŻĄCEJ NA ZAKUP GRUPY SAARGUMMI Z BRANŻY AUTOMOTIVE

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

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

Spółka zalicza się do grona największych producentów systemów uszczelnień na świecie z około 20% udziałem w światowym rynku uszczelek dynamicznych i statycznych dla rynku samochodowego. Największymi klientami są producenci marek Volkswagen, BMW, Mercedes, Ford oraz Opel / General Motors i Porsche.

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

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

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

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

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

Korzyści wynikające z synergii pomiędzy SaarGummi a Grupą Maflow, przejętą przez Boryszew SA w 2010 roku, związane będą z obniżeniem kosztów produkcji komponentów gumowych przez

wykorzystanie własnych mikserów, scalenie funkcji centralnych oraz poprawę warunków cenowych przy wspólnych zakupach surowców.

ZAWARCIE TERM SHEET NA ZAKUP ZAKŁADU AUTOMOTIVE W INDIACH

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

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

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

Z transakcji wyłączone zostaną zobowiązania.

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

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

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

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

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

REJESTRACJA SPÓŁKI MAFLOW INDIA

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

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

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

Z transakcji wyłączone zostaną zobowiązania.

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

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

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

ODSTĄPIENIE OD ZŁOŻENIA OFERTY WIĄŻĄCEJ NA ZAKUP AKTYWÓW GRUPY CABLELETTRA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 6 kwietnia 2011r. Spółka Boryszew S.A. złożyła ofertę niewiązącą na nabycie aktywów AKT GmbH oraz 100% udziałów w międzynarodowych spółkach AKT, tj. AKT Plastikarska Technologie Cechy spol.sr.o., Jablonec nad Nisou w Republice Czeskiej i AKT Plasticos S.L. Amorebieta w Hiszpanii.

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 10 kwietnia 2011 roku Spółka złożyła ofertę niewiązącą na nabycie 100% udziałów w Meteor Group, niemieckim producencie uszczelek i wyrobów gumowych dla przemysłu samochodowego.

Meteor Group posiada zakłady w Niemczech, Republice Czeskiej i USA, o obrotach w 2010 roku przekraczających 200 mln EUR i zatrudniających ponad 2000 osób.

ZAPROSZENIE DO ETAPU DUE DILLIGENCE METEOR GROUP

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

PRZEJĘCIE SKŁADNIKÓW AKTYWÓW ZAKŁADU MAFLOW FRANCE SA

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

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

W skład przejętego majątku wchodzi m.in:

- środki trwałe,

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

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

ZŁOŻENIE OFERTY WSTĘPNEJ NA PRZEJĘCIE GRUPY Z BRANŻY AUTOMOTIVE

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

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

Grupa zatrudnia około 1000 pracowników w 5 zakładach produkcyjnych.

WSTĘPNE ROZSTRZYGNIĘCIE W PROCESIE PRZETARGU NA NABYCIE GRUPY Z BRANŻY AUTOMOTIVE

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

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

ZMIANA STRUKTURY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

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

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

Struktura kapitału zakładowego po zarejestrowaniu zmiany:

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

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji: 1.128.357.846.

4. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

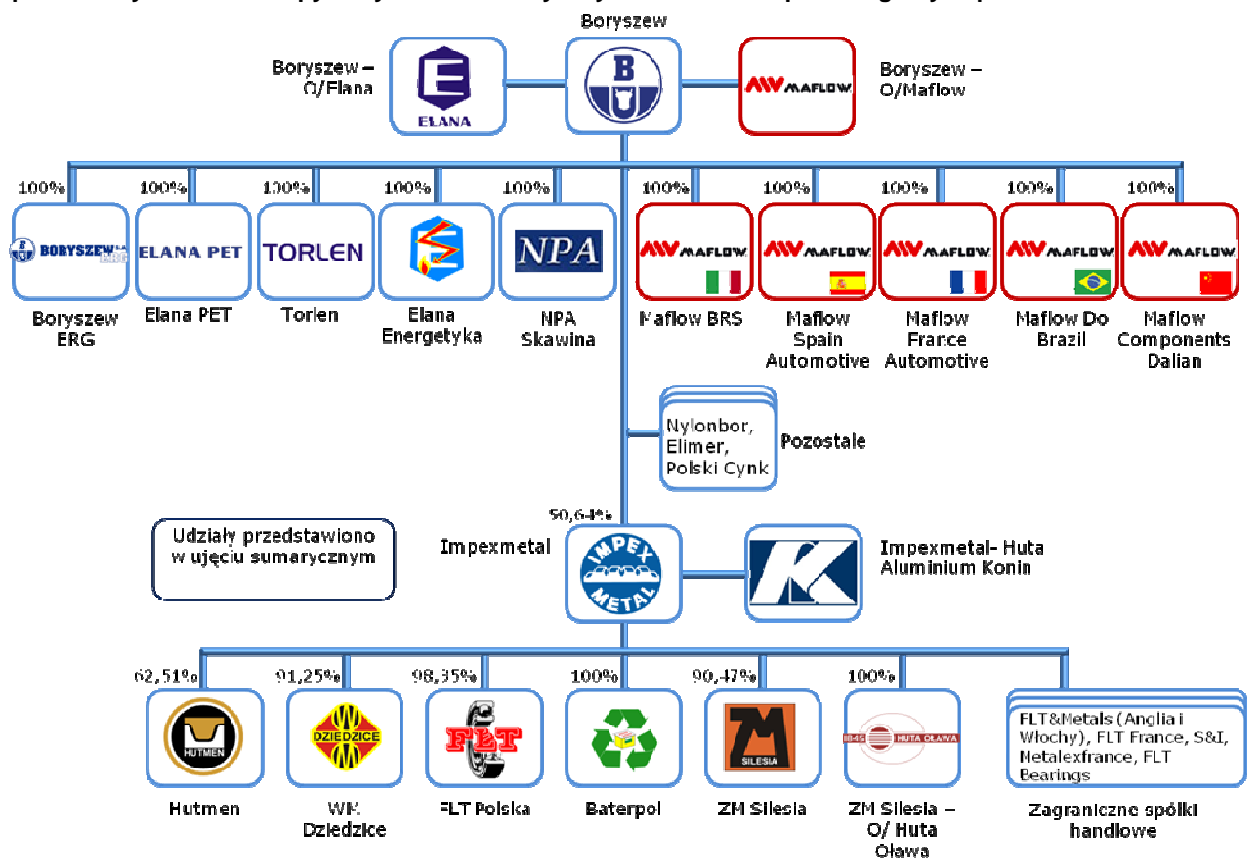
Obecnie struktura organizacyjna Boryszew S.A. wygląda następująco:

- Centrala w Warszawie
- Oddział Maflow w Tychach (od 10 sierpnia 2010 roku),
- Oddział Elana w Toruniu (do 28 stycznia 2005 roku działający jako spółka zależna Elana S.A.)

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

Boryszew S.A. jest spółką – matką Grupy Kapitałowej Boryszew, w skład której wchodzi kilkadziesiąt przedsiębiorstw produkcyjnych, handlowych i usługowych. Wśród nich wyróżnić należy kilkanaście podmiotów, które są istotne dla Grupy z biznesowego punktu widzenia.

Uproszczony schemat Grupy Boryszew z sumarycznymi udziałami w poszczególnych podmiotach



Informacje na temat podmiotów Grupy Boryszew zawiera skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Boryszew za 2010 rok.

5. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Boryszew SA jest spółką notowaną na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, na którą składa się:

- Centrala w Warszawie - jej celem jest zarządzająca Grupą Kapitałową (kilkadziesiąt spółek w kraju i za granicą), osiąga dochody z tytułu sprzedaży towarów, usług, dywidend oraz odsetek.
- O/Maflow w Tychach - producent głównie przewodów do klimatyzacji oraz innych przewodów na potrzeby pierwszego montażu w przemyśle automotive. Produkcja odbywa się w trzech zakładach, z których największy – tyski jest własnością spółki i znajduje się na terenie SSE.
- O/Elana w Toruniu - producent polimerów i poliestrów. Dodatkowo Oddział posiadający ponad 150 ha gruntów na terenie Elany, które, po przeprowadzonej restrukturyzacji majątkowej, są planowane do sukcesywnego zagospodarowania i sprzedaży. Dodatkową działalnością Oddziału są usługi najmu posiadanego majątku (głównie budynki i budowle).

| Produkcja w Oddziale Maflow: | Główne zastosowania produktów |
|--|-------------------------------|
| Zakład w Tychach | |
| gotowe przewody klimatyzacyjne, półprodukty | Branża automotiv, |
| Zakład w Chełmek 1 | |
| przewody klimatyzacyjne, półwyroby, przewody wspomaganie kierownicy oraz aktywnego zawieszenia, produkcja części zamiennych na potrzeby klientów | Branża automotiv, |
| Zakład w Chełmek 2 | |
| produkcja wyrobów gumowych (węzłów gumowych o specjalistycznych kształtach), gotowych oraz półproduktów | Branża automotiv |

Oddział Elana zajmuje się głównie produkcją i sprzedażą włókien oraz tworzyw poliestrowych. W poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze produkty O/Elana.

| Produkcja w Oddziale Elana w Toruniu | Główne zastosowania produktów |
|--------------------------------------|--|
| Główne produkty | |
| Włókna cięte (Elana) | Włókniny, dzianiny futerkowe, włókna techniczne, wypełnienia |
| Włókna ciągłe (Torlen - do 02.2009)* | Firanki, tkaniny, dzianiny, pasmanteria |
| Włókniny poliestrowe | Papy dachowe |
| Granulat PET | Butelki dla przemysłu spożywczego i farmaceutycznego |

*W związku z wydzieleniem produkcji włókien ciągłych w odrębną spółkę Torlen Sp. z o.o., od marca 2009 Boryszew S.A. nie jest bezpośrednim producentem włókien ciągłych. Wyniki ze sprzedaży włókien ciągłych są wyodrębnione do działalności zaniechanej.

Poniższa tabela zawiera informację o produktach, towarach i usługach najważniejszych jednostek biznesowych Boryszew S.A. w latach 2009-2010.

| Spółka | Asortyment | Ilość | | Wartość [TPLN] | |
|--------------------------|---|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| | | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| O/Maflow* | | | | | |
| | Przewody klimatyzacyjne [szt] | 9 284 130 | nd | 154 250 | nd |
| | Przewody wspomaganie kierownicy [szt] | 723 768 | nd | 5 373 | nd |
| | Przewody gumowe innego zastosowania [szt] | 415 506 | nd | 2 358 | nd |
| | Przewody aktywnego zawieszenia [szt] | 16 452 | | 231 | nd |
| | Przewody hamulcowe [szt] | 3 707 | nd | 24 | nd |
| | Towary i materiały | - | nd | 2 055 | nd |
| | Usługi | - | nd | 2 943 | nd |
| | Razem | 10 443 563 | nd | 167 234 | nd |
| O/Elana** | | | | | |
| | Razem Elana (włókno cięte, elball) | 12 958 | 12 664 | 57 090 | 51 036 |
| | Razem Polimer (przerób) | 12 315 | 13 866 | 2 341 | 4 713 |
| | Razem Włókniny Spunbound | 0 | 555 | 0 | 1 229 |
| | Pozostałe produkty | - | - | 993 | 832 |
| | Towary | - | - | 5 137 | 7 246 |
| | Usługi przerobu | - | - | | 10 |
| | Pozostałe usługi | - | - | 18 665 | 17 100 |
| | Razem | 25 272 | 27 084 | 84 226 | 82 167 |
| Boryszew Centrala | | | | | |
| | Towary i materiały | - | - | 600 | 773 |
| | Usługi | - | - | 845 | 423 |
| | Razem | - | - | 1 445 | 1 196 |

*O/Maflow - wyniki dotyczą okresu od 10.08.2010 do 31.12.2010.

***O/Elana - dane za 2009 rok dotyczą działalności kontynuowanej tj. z pominięciem sprzedaży ilościowej w wys. 692 T oraz przychodów w wys. 6 554 tys. PLN ze sprzedaży włókien ciągłych, ze względu na przeniesienie produkcji tych włókien do spółki Torlen*

6. ANALIZA FINANSOWA

DETERMINANTY RYNKOWE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

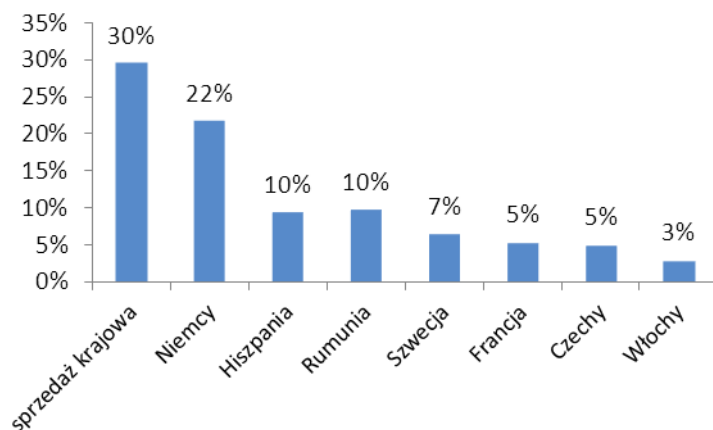
Znaczący wpływ na wyniki działalności gospodarczej Spółki mają parametry makroekonomiczne na otaczającym Spółkę rynku. Zaliczają się do nich:

- rozwój gospodarczy w Polsce i na świecie,
- koniunktura na rynku motoryzacyjnym,
- kursy walut,
- koniunktura na rynku polimerów,

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

Na poniższym wykresie przedstawiono rynki zbytu Boryszew S.A. w ujęciu geograficznym. Poza rynkiem lokalnym, kluczową rolę odegrały gospodarki Eurostatu, dlatego też ww. pozytywne dane odnośnie koniunktury gospodarczej w tym obszarze są istotne dla Grupy Kapitałowej. W związku z ujęciem w sprawozdaniu finansowym Boryszew S.A. wyników O/Maflow za okres niecałych 5 miesięcy (od dnia przejścia) docelowe rynki sprzedaży uległy zmianie. Zwiększył się eksport do krajów UE, jako dominującego kierunku O/Maflow. W 2011 roku, na skutek ujęcia sprzedaży O/Maflow za cały rok (głównie eksport), należy spodziewać się dalszego wzrostu udziału sprzedaży eksportowej.

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



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

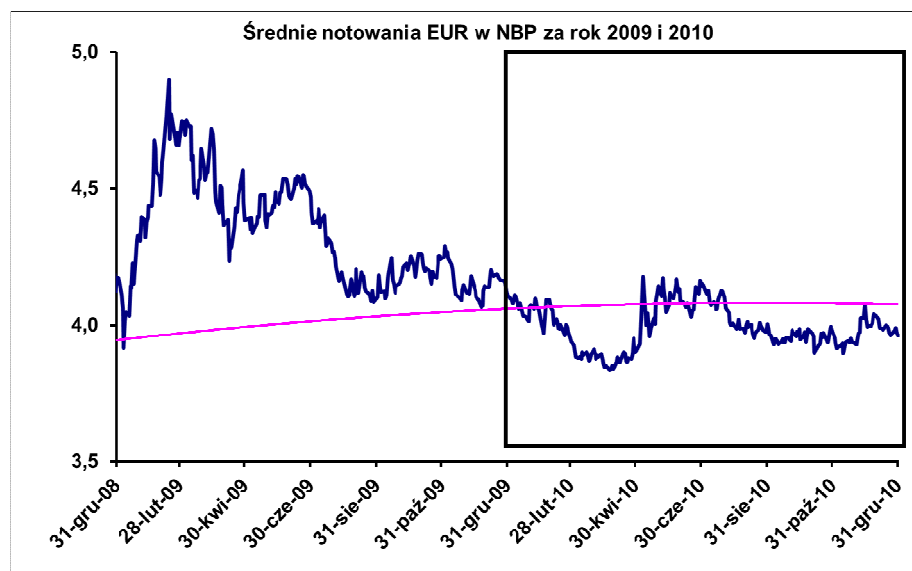
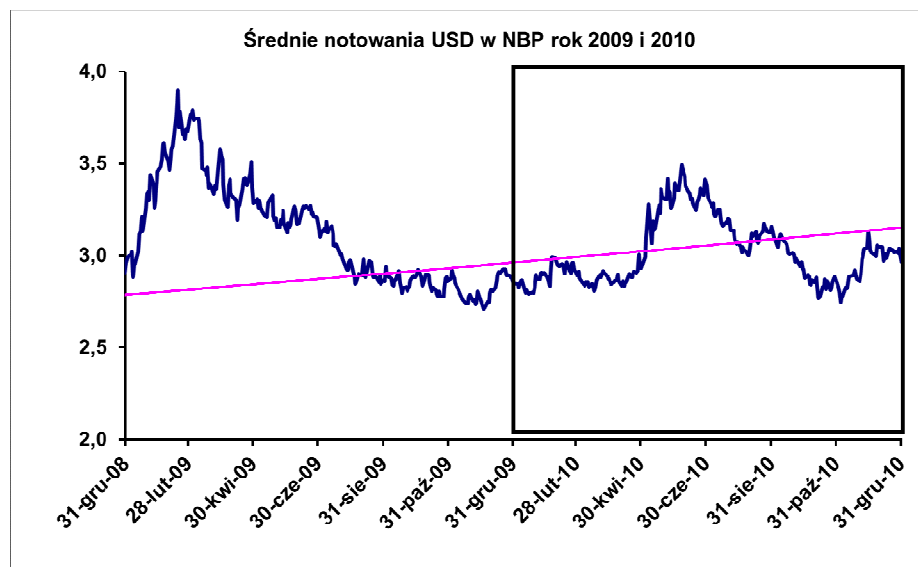
Wzrosty sprzedaży największych odbiorców O/Maflow, wraz ze spodziewanym wzrostem rynku, sugerują, że w przyszłości można się spodziewać większych zamówień w branży automotive..

Rok 2010 był okresem, w którym umocniła się polska waluta względem USD i Euro. Średnioroczne kursy walut wg. NBP przedstawia poniższa tabela:

| | 2 010 | 2 009 | różnica | % |
|-----|-------|-------|---------|------------|
| USD | 3,02 | 3,12 | -0,10 | -3% |
| EUR | 3,99 | 4,33 | -0,33 | -8% |

Źródło: Notowanie dzienne NBP

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



Z jednej strony umocnienie się złotówki spowodowało spadek konkurencyjności spółki na rynkach eksportowych, z drugiej strony ten negatywny wpływ był równoważony poprzez poprawę sytuacji makroekonomicznej w strefie euro.

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

Wpływ na wyniki Spółki Boryszew S.A. ma również sytuacja na rynku polimerów i poliestrów.

Z perspektywy O/Elana sytuację rynkową w 2010 roku należy generalnie ocenić pozytywnie. W 2010 roku nastąpił ponad 2% wzrost wolumenu sprzedaży podstawowego asortymentu - włókien ciętych oraz, co ważniejsze, udało się przenieść podwyżki cen surowców na ceny produktów. W II połowie roku 2010 nastąpiło załamanie rynku PET, związane z problemami producentów PTA (surowca do produkcji polimeru). Poza zmniejszeniem wolumenów, sytuacja ta nie miała istotnego znaczenia na wyniki, gdyż Odział świadczy jedynie usługi przerobu, a łączna marża z tego tytułu stanowi niewielką część całości marży.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW I RENTOWNOŚCI

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. w 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

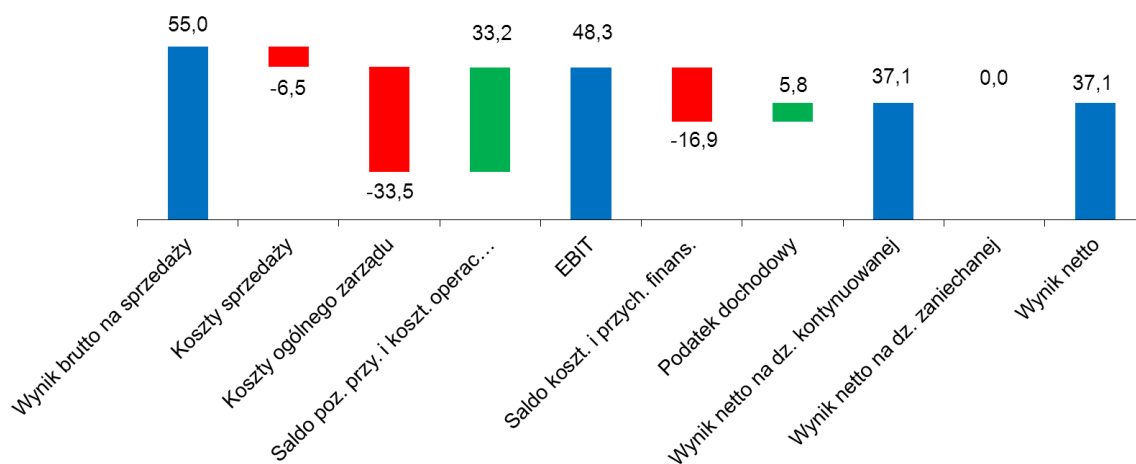
| w mln zł | 2010 | 2009 |
|--|-------|------|
| Przychody ze sprzedaży | 252,9 | 83,4 |
| produktów | 245,1 | 75,3 |
| towarów i materiałów | 7,8 | 8,0 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 55,0 | 20,8 |
| Zysk na sprzedaży | 15,0 | -5,4 |
| EBIDTA | 54,2 | 48,4 |
| Zysk operacyjny | 48,3 | 45,9 |
| Zysk brutto | 31,3 | 3,4 |
| Zysk netto na działalności kontynuowanej | 37,1 | 14,7 |
| Zysk netto na działalności zaniechanej | 0,0 | -0,1 |
| Zysk netto ogółem | 37,1 | 14,6 |

Kluczowe wskaźniki rentowności Boryszew S.A. dla powyższych okresów przedstawia poniższa tabela:

| w % | 2010 | 2009 |
|---------------------------------|-------|-------|
| Marża zysku brutto na sprzedaży | 21,8% | 25,0% |
| Marża zysku na sprzedaży | 5,9% | -6,4% |
| Marża EBIDTA | 21,4% | 58,1% |
| Marża zysku operacyjnego | 19,1% | 55,1% |
| Marża zysku brutto | 12,4% | 4,1% |
| Marża zysku netto ogółem | 14,7% | 17,5% |
| ROE | 10,3% | 6,8% |
| ROFA | 7,3% | 2,9% |

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły składowych, które kształtowały rachunek wyniku spółki za 2010 rok.

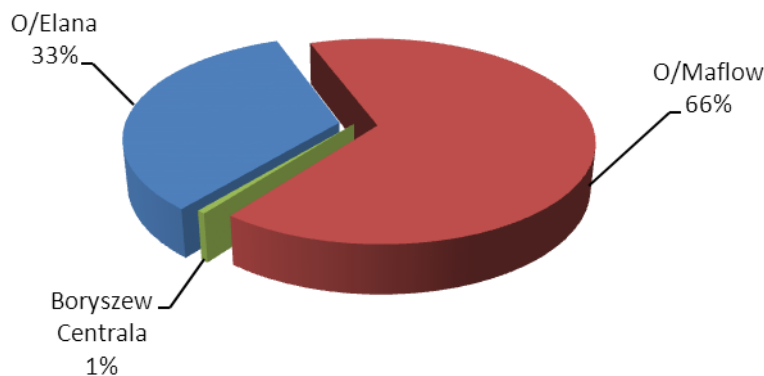
Rachunek wyników Boryszew S.A. za 2010 rok [mln PLN]



Przychody ze sprzedaży

W 2010 roku przychody ze sprzedaży Boryszew S.A. na wyniosły 252,9 mln zł, co oznacza ponad trzykrotny wzrost, względem roku poprzedniego. Na poniższym wykresie przedstawiono udział proc. poszczególnych oddziałów w przychodach Boryszew S.A.

Udział % poszczególnych Oddziałów w przychodach ze sprzedaży Boryszew S.A. w 2010 roku



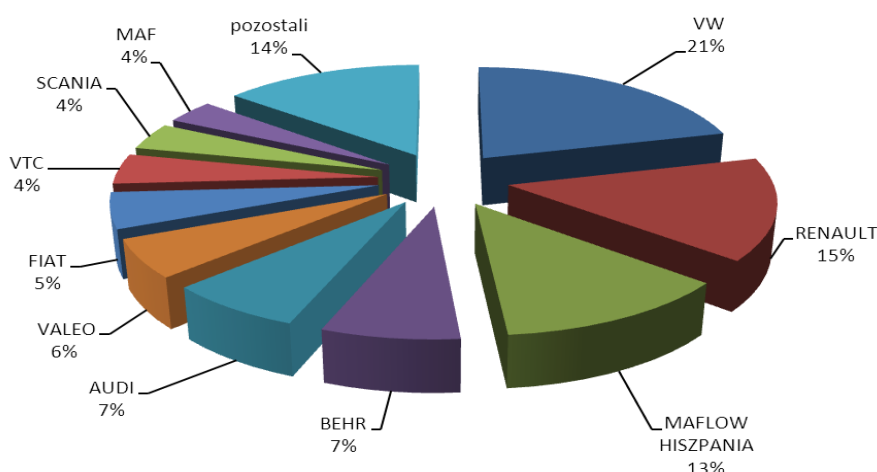
Ponad trzykrotny wzrost przychodów ze sprzedaży był głównie wypadkową wpływu dwóch niżej wymienionych czynników:

- pozytywny wpływ zakupu aktywów Maflow Polska –dzięki dokonanej akwizycji polepszyły się wyniki Spółki (opisany poniżej),
- negatywny wpływ aprecjacji złotego względem USD i EUR - (opisany w punkcie dot. determinantów rynkowych).

W 2010 roku przychody O/Maflow wyniosły 167,2 mln zł (liczone od dnia nabycia 10.08.2010) i miały największy 66% udział w przychodach Boryszew S.A.

Poniższy wykres przedstawia sprzedaż w O/Maflow w rozbiciu na najważniejszych klientów:.

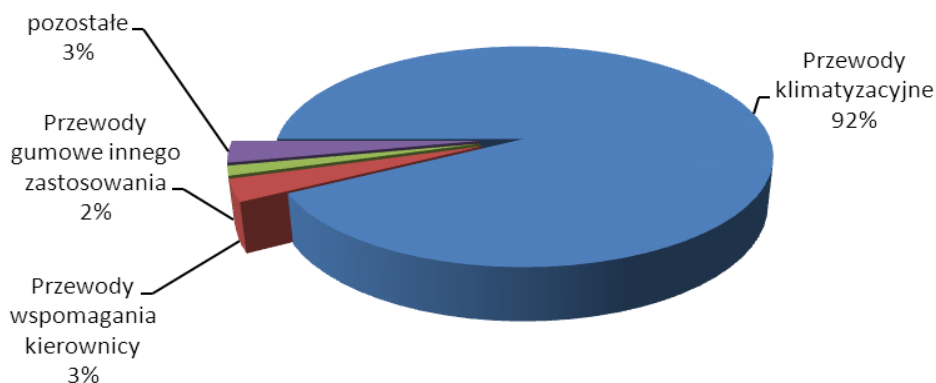
O/Maflow - sprzedaż w rozbiciu na największych klientów



Oddział Maflow w Tychach, skupiający trzy zakłady produkcyjne, jest największą jednostką produkcyjną w międzynarodowej Grupie Maflow. (Szerzej opisane w punkcie dot. przedmiotu działalności).

Poniższy wykres przedstawia sprzedaż w rozbiciu na poszczególne asortymenty:

O/Maflow sprzedaż wartościowa w rozbiciu na asortymenty [udział %]



Ze względu na zakup od Syndyka wyłącznie części aktywów polskiego przedsiębiorstwa Maflow, nie są prezentowane dane porównywalne dot. spółki Maflow w upadłości..

Przychody ze sprzedaży O/Elana wyniosły 84,2 mln zł, co stanowi 33% łącznych przychodów Boryszew S.A. Oddział Elana odnotował na działalności kontynuowanej w 2010 roku wyższą sprzedaż wartościową o 2,5%, tj. o 2,1 mln zł. Wyższe przychody były jedynie efektem wzrostu cen o 10% przy jednoczesnym spadku wolumenu sprzedaży 6%. Przyczyny takiego stanu opisano w determinantach rynkowych. Warto podkreślić, że pomimo trudnych warunków rynkowych w 2010 roku nastąpił ponad 2% wzrost wolumenu sprzedaży włókien ciętych, wykorzystywanego w przemyśle odzieżowym, meblarskim oraz samochodowym. Jest to efektem poprawienia koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie.

Zysk na działalności operacyjnej

W roku 2010 zysk na działalności operacyjnej wyniósł 48,3 mln zł i był wyższy od zrealizowanego w roku ubiegłym o 2,3 mln zł.

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

- wynik brutto na sprzedaży w kwocie 55,0 mln zł (wyższy o 34,2 mln zł),
- koszty sprzedaży w kwocie 6,4 mln zł (wyższe o 5,0 mln zł),
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 33,5 mln zł (wyższe o 8,8 mln zł),
- saldo pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 33,2 mln zł (niższe o 18,1 mln zł).

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł o 164% do poziomu 55,0 mln zł. Wpływ na jego wzrost miała m.in. dokonana akwizycja O/Maflow.

Koszty sprzedaży w 2010 roku wzrosły czterokrotnie tj. o 5,0 mln zł do poziomu 6,5 mln zł. Wzrost kosztów sprzedaży był przede wszystkim następstwem ujęcia tej pozycji kosztowej z O/Maflow w wysokości 4,9 mln zł.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły nominalnie o 36%, głównie na skutek przeprowadzonych działań akwizycyjnych oraz kosztów ogólnego zarządu nowo nabytego oddziału. Należy podkreślić, że dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji w Oddziale Elana, koszty ogólnego zarządu w toruńskim oddziale spadły o 7% tj. 1,5 mln zł.

W 2010 roku zmieniły się składowe tworzące saldo pozostałej działalności operacyjnej w porównaniu do 2009 roku. Największy wpływ na poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w 2010 roku miał fakt okazynego nabycia aktywów Maflow Polska. W 2009 roku największy wpływ na saldo działalności operacyjnej miała rezerwa w wys. 21,9 mln zł rozwiązana na postępowania sądowe dot. KUAG.

Warto podkreślić, że Boryszew S.A. nadal posiada znaczące aktywa o charakterze nieoperacyjnym, które planowane są do zbycia. Dlatego też należy spodziewać się, że zdarzenia o charakterze jednorazowym będą stanowiły istotną pozycję rachunku wyników.

Zysk netto

W roku 2010 roku wynik netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej wyniósł 37,1 mln zł wobec 14,6 mln zł w roku 2009.

Na poziom wyniku netto na działalności kontynuowanej i jego poprawę wpływ miał:

- wynik na działalności operacyjnej w kwocie 48,3 mln zł, tj. o 2,3 mln zł więcej niż w 2009 roku,
- wynik na działalności finansowej w kwocie (16,9) mln zł, tj. o 25,6 mln zł lepiej niż w 2009 roku,
- podatek dochodowy w kwocie (5,8) mln zł, tj. o 5,5 mln więcej niż w 2009 roku.

Na ww. poziom salda przychodów/kosztów finansowych główny wpływ miało saldo odsetek w wysokości (17,0) mln zł, tj. mniej o 2,2 mln zł porównaniu do 2009 roku.

Największy wpływ na poprawę w 2010 roku wyniku na działalności finansowej miał brak w tym okresie znaczących zdarzeń jednorazowych na tej działalności. Rok 2009 zawierał m.in. wpływ zmiany wyceny WUG w O/Elana w kwocie (24,4) mln zł. Dodatkowo Spółka w 2010 roku uzyskiwała przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonym spółkom Grupy Maflow.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

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

| w mln zł | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Aktywa trwałe | 508,7 | 506,3 |
| w tym: | | |
| nieruchomości inwestycyjne | 65,2 | 104,8 |
| rzeczowe aktywa trwałe | 91,0 | 15,6 |
| wartości niematerialne | 0,4 | 0,1 |
| udziały i akcje | 331,4 | 363,0 |
| aktywa finansowe długoterminowe | 0,0 | 0,0 |
| Aktywa obrotowe | 177,0 | 30,7 |
| w tym: | | |
| zapasy | 37,9 | 8,6 |
| należności | 126,4 | 19,9 |
| środki pieniężne i ekwiwalenty | 10,1 | 1,8 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 0,5 | 1,5 |
| Aktywa razem | 686,2 | 538,5 |
| Kapitał własny | 359,3 | 215,5 |
| Zobowiązania długoterminowe | 205,1 | 102,4 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 121,9 | 220,6 |

Na koniec roku 2010 łączne aktywa Spółki Boryszew S.A. wyniosły 686,2 mln zł, co oznacza wzrost w ciągu roku o 27%, tj. o 147,7 mln zł.

Wzrost poziomu aktywów był wypadkową:

- 146,3 mln zł - wzrost poziomu aktywów obrotowych,
- 2,4 mln zł - wzrost poziomu aktywów trwałych,
- 1,0 mln zł - spadek aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Do wzrostu aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się wzrost należności o 106,5 mln), a także wzrost zapasów o 29,3 mln zł. Wzrost ten wynikały z ujęcia w bilansie przejętych aktywów Maflow.

Wzrost poziomu aktywów trwałych wynikał głównie z:

- wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych o 75,4 mln,
- zmniejszenia poziomu nieruchomości inwestycyjnych o 39,6 mln zł, zmniejszenia poziomu udziałów i akcji.

Wzrost poziomu pasywów w 2010 roku wynikał głównie ze wzrostu poziomu kapitałów własnych o 143,8 mln zł.

Kapitał własny w dniu 31 grudnia 2010 r. wynosił 359,3 mln zł i był o 143,8 mln zł wyższy od wartości kapitału własnego na 31 grudnia 2009 r. Na wzrost kapitału własnego miała wpływ dwukrotna emisja akcji przez Boryszew za łączną kwotę 106,6 mln zł oraz zysk zatrzymany z bieżącego wynoszący 37,1 mln zł.

Zmiany w poziomie zobowiązań wynikały głównie ze wzrostu zobowiązań handlowych i pozostałych o 18,8 mln zł oraz spadku poziomu kredytów i innych zobowiązań finansowych o 15,7 mln zł. Ponadto, na skutek dokonanej restrukturyzacji zadłużenia, nastąpiła korzystna zamiana struktury zobowiązań finansowych. Obecnie 72% stanowią zobowiązania długoterminowe (w 2009 roku 34%).

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH I NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Boryszew S.A. w 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

| w mln zł | 2 010 | 2 009 |
|--|------------|-------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -88,9 | 29,0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 25,5 | 67,2 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 71,7 | -98,9 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 8,3 | -2,7 |

W działalności operacyjnej nastąpił po 2010 roku wypływ środków pieniężnych netto w kwocie 88,9 mln zł. Na jego poziom największy wpływ miał:

- 15,7 mln zł przepływy z podstawowej działalności operacyjnej,
- 5,9 mln zł wpływ amortyzacji (niepieniężnego kosztu) ,
- (117,5) mln zł wpływ zmian w kapitale obrotowym,
- 6,9 mln zł pozostałe.

W działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto 25,5 mln zł. Dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim efekt:

- 56,2 mln zł – saldo wpływów/wydatków ze zbycia aktywów finansowych,
- 9,4 mln zł otrzymane dywidendy (BRS ERG w wys. 3,8 mln zł, NPA Skawina w wys. 3,7 mln zł, Elana Energetyka w wys. 1,4 mln zł, Elana Pet w wys. 0,5 mln zł) ,
- (37,0) mln zł – ujemne saldo wpływów/wydatków dot. zbycia/nabycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych (w tym głównie wydatki związane z nabyciem majątku Oddziału Maflow i zagranicznych spółek Grupy Maflow w wysokości 48 mln zł oraz wpływ z sprzedaży aktywów trwałych w Oddziale Elana w wysokości 12 mln zł) ,
- (3,1) mln – ujemne saldo pozostałych wpływów/wypływów z działalności inwestycyjnej.

W działalności finansowej nastąpił wpływ środków pieniężnych netto w wysokości 71,7 mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się:

- 106,6 mln zł – dwukrotna emisja nowych akcji Boryszew S.A.,
- (15,6) mln zł – saldo spłaconych/ udzielonych kredytów i pożyczek,
- (19,3) mln zł – zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek i leasingu finansowego,

Wydatki inwestycyjne Grupy Kapitałowej Boryszew przedstawia poniższa tabela:

| w mln zł | 2010 | 2009 |
|---|------|------|
| Amortyzacja | 5,9 | 2,5 |
| Wydatki inwestycyjne | 68,1 | 13,2 |
| w tym: | | |
| na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne | 54,9 | 2,8 |
| inne wydatki inwestycyjne | 13,2 | 10,4 |

Poziom wydatków inwestycyjnych w 2010 roku wyniósł 68,1 mln zł. Największą pozycją wynoszącą 54,4 mln zł był zakup aktywów rzeczowych i wartości niematerialnych O/Maflow. Ponadto wydano 10,1 mln zł na zakup/utworzenie zagranicznych spółek Grupy Maflow oraz 3,1 mln zł na inne inwestycje.

Wzrost poziom wydatków inwestycyjnych, w porównaniu do roku 2009, wynikał z wymienionych wcześniej przejęć aktywów i spółek Grupy Maflow (łącznie 64,5 mln zł).

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące majątek obrotowy Boryszew S.A. w 2010 roku w porównaniu z rokiem 2009 przedstawia poniższa tabela:

| w mln zł | 2010 | 2009 |
|---|------|------|
| Niegotówkowy kapitał pracujący | 72 | 17 |
| Rotacja zapasów (w dniach) | 54 | 37 |
| Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach) | 92 | 66 |
| Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach) | 44 | 29 |
| Cykl rotacji (nominalny) | 102 | 74 |

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

Niegotówkowy kapitał pracujący oraz wskaźniki rotacji zostały wyliczone na podstawie danych na koniec okresu

Kapitał pracujący wzrósł o prawie 55 mln zł do poziomu 72 mln zł na koniec 2010 roku. Wzrost ten wynikał ze wzrostu zapasów o 29 mln zł, należności handlowych o 50 mln zł oraz od wzrostu poziomu zobowiązań o 24 mln zł. Wzrost poziomu tych czynników był związany bezpośrednio z przejęciem w dniu 10.08.2010 aktywów Oddziału Maflow.

W następstwie powyższych czynników nominalny wskaźnik rotacji cyklu w 2010 roku uległ wydłużeniu o 28 dni.

Cykl rotacji znormalizowany/realny Spółki (wyliczony przy założeniu udziału przychodów Oddziału Maflow w całym roku 2010) wyniósłby 50 dni i byłby krótszy o 24 dni od cyklu rotacji w 2009 roku.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Boryszew S.A. na 31 grudnia 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela

| w mln zł | 2010 | 2009 | Zm. w % |
|--|-------|-------|---------|
| Zobowiązania odsetkowe razem | 254,2 | 269,7 | -6% |
| Zobowiązania odsetkowe długoterminowe | 176,5 | 74,7 | 136% |
| w tym: obligacje | 110,0 | 0,0 | |
| w tym: kredyty i pożyczki | 66,5 | 74,7 | -11% |
| Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe | 77,7 | 195,0 | -60% |
| w tym: obligacje | 0,5 | 110,5 | - |
| w tym: kredyty i pożyczki | 77,2 | 84,5 | -9% |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 10,1 | 1,8 | 474% |
| Dług netto | 244,1 | 268,0 | -9% |
| Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne | 0,7 | 1,3 | -44% |
| Dług netto/EBITDA | 4,5 | 5,5 | -19% |

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

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe Spółki spadło w 2010 roku o 15,5 mln zł do poziomu 254,2 mln zł. Należy zauważyć, iż spółka zmniejszyła poziom zadłużenia pomimo przejęcia Grupy Maflow. Do zmniejszenia zadłużenia przyczyniło dwukrotne podwyższenie kapitału o 106,6 mln zł oraz zrestrukturyzowanie długu odsetkowego.

Zadłużenie netto w 2010 roku spadło o 23,9 mln zł do poziomu 244,1 mln zł. Wzrost wyników operacyjnych, przy jednoczesnym spadku poziomu zadłużenia spowodował spadek wskaźnika dług netto do EBITDA do poziomu 4,5. W 2011 roku należy się spodziewać dalszego obniżenia tego wskaźnika na skutek ujęcia wyniku EBITDA O/Maflow w całym okresie sprawozdawczym.

Spadek zadłużenia odsetkowego przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych doprowadził do dużej poprawy wskaźnika zobowiązania odsetkowe/kapitały własne o 0,6.

ANALIZA PŁYNNOSCI

Wskaźniki płynności Boryszew S.A. w 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

| w mln zł | 2 010 | 2 009 |
|------------------|-------|-------|
| Płynność bieżąca | 1,5 | 0,1 |
| Płynność szybka | 1,1 | 0,1 |

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

W 2010 roku nastąpiło bardzo duże polepszenie płynności w Boryszew S.A. Wskaźnika płynności bieżącej wzrósł o 1,4 do poziomu 1,5, zaś wskaźnik płynności szybkiej wzrósł o 1,0 do poziomu 1,1. Wzrosty wskaźników płynności należy tłumaczyć dokonaną restrukturyzacją zadłużenia polegającą na zamianie zadłużenia krótkoterminowego na długoterminowe oraz zasileniem Spółki w środki z emisji w kwocie 106,6 mln zł.

KONDYCJA FINANSOWA

Według najlepszej oceny Zarządu, na chwilę obecną Spółka wykazuje wysoką płynność finansową. Spółka dodatkowo posiada płynne aktywa finansowe (m. in. akcje Impexmetal o wartości rynkowej ponad 500 mln zł). Dodatkowo na skutek włączenia w swoją strukturę rentownego O/Maflow kondycja finansowa uległa dalszej poprawie. Kolejnym elementem, który powinien wpłynąć na poprawę kondycji finansowej Spółki będzie zakończenia podwyższenia kapitału w kwocie 112,8 mln zł (akcje serii G), zgodnie z uchwałą WZA z dnia 28.02.2011 roku.

7. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

RYNKI ZBYTU

Poniższa tabela przedstawia udział eksportu w sprzedaży Boryszew S.A.

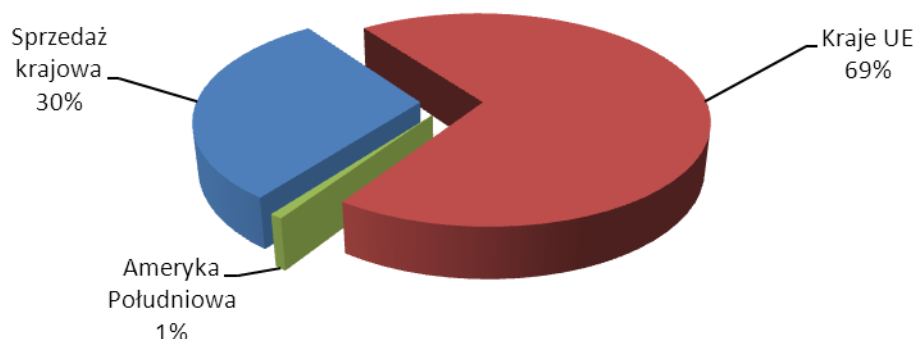
| w mln zł | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|-------|------|
| Przychody ze sprzedaży | 252,9 | 83,4 |
| w tym: eksport | 177,9 | 21,0 |
| Eksport jako % sprzedaży łącznej | 70% | 25% |

W roku 2010 nastąpiła zmiana kierunków sprzedaży produktów Spółki. Głównym rynkiem zbytu stał się eksport (70%), jego udział wzrósł o 45 pp. Zmiana kierunków sprzedaży była związana z przejściem aktywów Maflow, którego sprzedaż poza rynkiem lokalnym stanowi ponad 90% przychodów.

W 2010 roku poza rynkiem lokalnym, nastąpił wzrost sprzedaży we wszystkich kierunkach geograficznych. Sprzedaż do krajów UE wzrosła o 44pp i wynosi 69%. Grupa sprzedaje swoje produkty także poza Europę (1%).

Poniższy wykres przedstawia sprzedaż Boryszew S.A. w 2010 roku w rozbiciu na główne kierunki geograficzne:

Sprzedaż Boryszew S.A. w 2010 roku w rozbiciu na segmenty geograficzne



W 2010 roku jedynym odbiorcą, z którym wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Spółki była Grupa Volkswagen z udziałem prawie 19%.

8. ZNACZĄCE UMOWY

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

BORYSZEW S.A.

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

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

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

UMOWY UBEZPIECZENIA

W roku 2010 Grupa Boryszew była objęta umowami ubezpieczeniowymi:

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

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

9. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

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

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

W dniu 12 marca 2010 roku została podpisana ostateczna umowa sprzedaży 100% akcji Przedsiębiorstwa Materiałów Izolacyjnych Izolacja – Matizol S.A. Cena transakcji wyniosła 18,5 mln zł. Nabywcą pakietu akcji PMI Izolacji – Matizol S.A. jest producent chemii budowlanej Selena FM S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Spółka PMI „Izolacja – Matizol” S.A. specjalizuje się w produkcji pokryć dachowych, tj. pap i gontów. Spółka Selena FM S.A. otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na 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 nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia tj. od dnia 30 lipca 2008 roku, Impexmetal S.A. nabyła 8.281.883 akcje dające prawo do 8.281.883 głosów, co stanowi 3,88 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. (zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji).

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

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

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 110.275.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.275.000 głosów na WZ, co stanowiło 51,65% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 108.782.670 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 108.782.670 głosów na WZ, co

stanowiło 50,95 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. (w tym: 8.281.883 akcji własnych Impexmetal S.A.).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a/ nieruchomości gruntowa, obszar 4,9209 ha zabudowana, dla której Sąd Rejonowy w Tychach V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KA1T/00033310/6,
 - b/ ruchomości,
 - c/ środki obrotowe,
 - d/ prawa wynikające z umów handlowych, umów dzierżawy, umów najmu, umów leasingu,
- za cenę w kwocie 73.911.480,83 zł (siedemdziesiąt trzy miliony dziewięćset jedenaście 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 wykorzystywane do produkcji materiały. 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 Renault. 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 netto 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 wniosek o wykreślenie podmiotu z krajowego rejestru sądowego.

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

OSTRANA INTERNATIONALE GmbH

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

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

NORBLIN S.A.

W dniu 24 listopada 2009 roku Syndykt Norblin S.A. w upadłości przedłożył Sędziemu Komisarzowi plan podziału pomiędzy akcjonariuszami Norblin S.A. majątku (środków pieniężnych) polikwidacyjnego. Zgodnie z treścią planu, kwota przypadająca GK Hutmen z podziału sumy polikwidacyjnej wyniosła 3 065 tys. PLN i została wpłacona (w dniach 08.12.2009 r. oraz 30.12.2009 r.) na wskazany rachunek, po uprzednim przekazaniu Syndykowi odcinków zbiorowych posiadanych akcji. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego wydane zostało przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 19 lutego 2010 roku. Orzeczenie stało się prawomocne w dniu 8 kwietnia 2010 roku.

„DOM” SP. Z O.O.

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

Zwyczajne 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 31grudnia 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.

REJESTRACJA SPÓŁKI MAFLOW INDIA

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

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

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

Z transakcji wyłączone zostaną zobowiązania.

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

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

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

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

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

10. BADANIA I ROZWÓJ

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą prace badawczo-rozwojowe w zakresie rozwoju stosowanych technologii. Przykładami są prace badawczo – rozwojowe w zakresie opracowania technologii nowych klejów i dyspersji polioctanowych prowadzone przez Boryszew ERG, opracowanie technologii produkcji odlewniczych mosiądzów armaturowych w Hutmen SA, prace laboratoryjne opracowania technologii produkcji polimerów biodegradowalnych w Boryszewie – Oddział Elana, liczne badania związane z technologią produkcji wyrobów z aluminium w Impexmetal – Huta Aluminium Konin (np.

opracowanie i częściowe wdrożenie stopu typu „long-life” o nazwie LT325 przeznaczonego do produkcji rurek wymienników ciepła dla motoryzacji) i w NPA Skawina – prace nad technologią produkcji walcówki aluminiowej do przetwarzania jej na druty cienkie.

W 2008r. Boryszew - Oddział Elana opracował rozwiązanie, które zostało zgłoszone do Urzędu Patentowego pod nazwą „Kopoliestry alifatyczne i sposób ich wytwarzania metodą polikondensacji w stanie stopionym”. Impexmetal – Huta Aluminium Konin opracowała i zgłosiła do Europejskiego Urzędu Patentowego autorski stop Huty „Aluminium alloy, in particular for heat exchangers manufacturing”

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

11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM

NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2010 roku.

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

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

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

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

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 28.02.2011 roku.

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

Stawka oprocentowania została ustalona na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30.05 2012 roku.

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

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 września 2012 roku.

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

II. W dniu 26 lutego 2010 roku, Elana – PET jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 46 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 26 lutego 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 460.000,00 zł.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2010 roku.

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

UMOWA SPRZEDAŻY PRAW DO EMISJI CO2

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

12. KREDYTY I POŻYCZKI

ZACIĄGNIĘTE UMOWY KREDYTOWE PRZEZ BORYSZEW S.A. W 2010 ROKU

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

UDZIELONE POŻYCZKI

POŻYCZKI UDZIELONA BORYSZEW S.A.

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

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

POŻYCZKI UDZIELONA PRZEZ BORYSZEW S.A.

| | | | | | | | |
|----|-------------------------|------------|--|---|----------------------|---------------|-------------------------------|
| 1 | Umowa pożyczki | 17-08-2010 | Maflow Components Dalian Co. Ltd. (pożyczkobiorca) | Pożyczka 1 mln euro | 30-08-2011 | 1 mln EUR | WIBOR 3M +2,5% |
| 2 | Przejęta umowa pożyczki | 29-10-2010 | Maflow Components Dalian Co. Ltd. (pożyczkobiorca) | Umowa pożyczki przejęta przez Boryszew od Funduszu IFO w ramach porozumienia podpisanego 29-10-2010 | 31-12-2013 | 708 756 USD | LIBOR USD +3% |
| 3 | Umowa pożyczki | 2010-10-02 | Maflow BRS s.r.l. Italy | pożyczka na zakup przedsiębiorstwa | 2011-12-31 | 33.930.379 zł | oprocentowanie 3 euribor+6,8% |
| 4 | Umowa pożyczki | 2010-10-02 | Maflow BRS s.r.l. Italy | pożyczka na działalność operacyjną | 2011-12-31 | 1.997.260 zł | oprocentowanie 3 euribor+6,8% |
| 5 | Umowa pożyczki | 2010-10-02 | Maflow BRS s.r.l. Italy | pożyczka na dopłatę do kapitału w Maflow do Brasil | 2011-12-31 | 2.788.800 zł | oprocentowanie 3 euribor+6,8% |
| 6 | Umowa pożyczki | 2010-12-28 | Maflow BRS s.r.l. Italy | pożyczka na działalność operacyjną | 2011-12-31 | 3.960.000 zł | oprocentowanie 3 euribor+6,8% |
| 7 | Umowa pożyczki | 2011-01-27 | Maflow BRS s.r.l. Italy | pożyczka na działalność operacyjną | 2011-12-31 | 2.535.000 zł | oprocentowanie 3 euribor+6,8% |
| 8 | Umowa pożyczki | 2010-09-01 | Maflow Components Dalian China | pożyczka na działalność operacyjną | 2011-08-30 | 4.450.300 zł | oprocentowanie 3 wibor+2,5% |
| 9 | Przejęcie długu | 2010-11-03 | Maflow Components Dalian China | przejęcie długu spółki chińskiej od IFU | | 2.090.830 zł | oprocentowanie 3 wibor+2,5% |
| 10 | Umowa pożyczki | 2010-12-10 | Maflow France Automotive | pożyczka na zakup przedsiębiorstwa Maflow | 2011-12-31 | 7.174.000 zł | oprocentowanie 3 euribor+6,8% |
| 11 | Umowa pożyczki | 2010-10-09 | Maflow Components Iberica S.L. Spain | pożyczka na zakup przedsiębiorstwa Maflow | 2011-10-31 | 1.980.150 zł | oprocentowanie 3 euribor+6,8% |
| 12 | Umowa pożyczki | 2010-11-08 | Maflow do Brasil Ltda | pożyczka na działalność operacyjną | 2011-11-30 | 3.960.300 zł | oprocentowanie 3 euribor+6,8% |
| 13 | Umowa pożyczki | 2011-01-27 | Maflow do Brasil Ltda | pożyczka na działalność operacyjną | 2011-12-31 | 1.950.000 zł | oprocentowanie 3 euribor+6,8% |
| 89 | Umowa pożyczki | 01-10-2010 | Maflow BRS S.r.l. | Pożyczka 8,1 mln eur | na czas nieokreślony | 8,1 mln eur | EURIBOR + 2,5% |

13. PORĘCZENIA I GWARANCJE

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

| Lp. | data zawarcia umowy | okres obowiązywania umowy | strona umowy | przedmiot umowy |
|-----|---------------------|---------------------------|--------------------------------|---|
| 1. | 16.09.09 | 28.09.09 – 28.10.10 | Nylonbor Sp. z o.o., Sochaczew | udzielenie poręczenia przez Boryszew ERG S.A. dla Nylonboru Sp. z o.o. do kwoty do wysokości 850 000 PLN powiększonej o odsetki i inne koszty. |
| 2. | 08.01.09 | 08.01.09 – 31.03.10 | Boryszew S.A. | udzielenie poręczenia przez Boryszew S.A. dla Boryszew ERG S.A. do kwoty 4 900 000 PLN |
| 3. | 28.01.10 | 01.04.2010 – 31.03.2012 | Boryszew S.A. | udzielenie poręczenia przez Boryszew S.A. dla Boryszew ERG S.A. do kwoty 4 500 000 PLN |
| 4. | 01.07.10 | - | Boryszew S.A. | blokada 9.774.213 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki Impexmetal S.A. o wartości rynkowej 3,83 zł każda akcja i łącznej wartości rynkowej 37 435 tys. zł. stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez Boryszew S.A. w ING Bank Śląski w wysokości 30 mln zł. |

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

| | | | | | | | |
|---|-----------|------------|--------|---|--|----------------------------------|--------------------------------|
| 1 | Gwarancja | 12-02-2010 | Torlen | Gwarancja udzielona przez Boryszew SA dla Polytrade GmbH | | Gwarancja udzielona bez kosztowo | wartość gwarancji 500.000 euro |
| 2 | Gwarancja | 10-09-2010 | Torlen | Gwarancja udzielona przez Boryszew dla NB Barter and Trading SA | | Gwarancja udzielona bez kosztowo | wartość gwarancji 300.000 euro |

14. AKCJE WŁASNE

W 2010 roku Boryszew S.A. nie nabywała akcji własnych.

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJA OBLIGACJI

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

3.100 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 31.000.0000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

7 760 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 77.600.000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

Transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

3.850 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 38.500.0000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

Transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

7.150 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 71.500.000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

Emisja obligacji imiennych serii A

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

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii A.

2) Wielkość emisji:

38 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 38.000.0000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

WYKUP OBLIGACJI

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

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

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJA AKCJI SERII E

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

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

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 6.268.654,70 zł (słownie: sześć milionów dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt groszy) o kwotę 31.343.273,50 (słownie: trzydzieści jeden milionów trzysta czterdzieści trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy złote pięćdziesiąt groszy) do kwoty 37.611.928,20 zł (słownie: trzydzieści siedem milionów sześćset jednaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem zł

- dwadzieścia groszy) w drodze emisji 313.432.735 (słownie: trzysta trzysta miliony czterysta trzydzieści dwa tysiące siedemset trzydzieści pięć) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda („Akcje Serii E”).
2. Akcje Serii E mogą zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne oraz powinny zostać opłacone w całości przed zgłoszeniem przez Zarząd Spółki do sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego niniejszą Uchwałą. Przez wkłady pieniężne rozumie się zapłatę gotówką w kasie, przelewem na rachunek bankowy lub potrącenie z wymagalną wierzytelnością pieniężną.
 3. Akcje Serii E uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:
 - akcje serii E, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.
 - akcje serii E, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia 2010 roku.
 4. Emisja Akcji Serii E nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539 z póź. zm.) („Ustawa o Ofercie”).
 5. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Serii E, przy czym za każdą jedną akcją Spółki serii „A”, „B”, „C” lub „D” posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi Spółki przysługuje jedno prawo poboru. Biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Akcji Serii E, każde jedno prawo poboru uprawnia do objęcia 5 (słownie: pięciu) Akcji Serii E.
 6. Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii E (dzień prawa poboru) jest dzień 7 stycznia 2010r.
 7. Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do publicznego obrotu (Dz.U. Nr 184 poz.1539 z późn. zm.) wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie wszystkich Akcji Serii E, prawa poboru Akcji Serii E oraz praw do Akcji Serii E do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Spółki upoważnia się do wszelkich czynności związanych z działaniami o których mowa w poprzednim zdaniu.
 8. Akcje Serii E nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach wykonania prawa poboru Akcji Serii E, Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania.
 9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą Akcji Serii E, a także do ustalenia szczegółowych warunków emisji i zasad dystrybucji akcji. W szczególności, Zarząd Spółki upoważnia się do: (a) ustalenia zasad przydziału Akcji Serii E, które nie zostaną objęte w trybie wykonywania prawa poboru; oraz (b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
 10. Ustala się cenę emisyjną akcji serii E na poziomie wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Uzasadnienie:

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

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

ZATWIERDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO BORYSZEW S.A.

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

Papierami wartościowymi objętymi prospektem emisyjnym są:

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

NOTOWANIE PRAW POBORU AKCJI SERII E

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

Nazwa skrócona: BORYSZEW – PP

Oznaczenie: BRSP

Kod praw poboru: PLBRSZW00045

Liczba jednostkowych praw poboru: 62.686.547

Dzień prawa poboru: 7 stycznia 2010 r.

Pierwszy dzień notowania praw poboru: 9 marca 2010 r.

Ostatni dzień notowania praw poboru: 24 marca 2010 r.

REJESTRACJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

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

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

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

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

ZAPISY NA AKCJE SERII E

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

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

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

REJESTRACJA PRAW DO AKCJI SERII E

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

Emitent – Boryszew S.A.,

Kod ISIN – PLBRSZW00060

Liczba rejestrowanych papierów wartościowych – 313.432.735 praw do akcji

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

WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO PRAW DO AKCJI SERII E

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

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

REJESTRACJA PRZEZ SĄD ZMIANY WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

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

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

DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO AKCJI SERII E

Spółka Boryszew S.A. otrzymała:

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

REJESTRACJA AKCJI SERII E

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

Emitent – Boryszew SA,

Kod ISIN – PLBRSZW00011

Liczba rejestrowanych papierów wartościowych – 313.432.735 akcji

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

Przejęcie PDA – kod ISIN – PLBRSZW00060

Łączna liczba papierów po rejestracji – 375.894.732

EMISJA AKCJI SERII F

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

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 37.611.928,20 złotych (słownie: trzydzieści siedem milionów sześćset jedenaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem złotych dwadzieścia groszy) o kwotę 75.223.856,40 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów dwieście dwadzieścia trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt sześć złotych czterdzieści groszy) do kwoty 112.835.784,60 (słownie: sto dwanaście milionów osiemset trzydzieści pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery złote sześćdziesiąt groszy) w drodze emisji 752.238.564 (słownie: siedemset pięćdziesiąt dwa miliony dwieście trzydzieści osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda („Akcje Serii F”).
2. Akcje Serii F mogą zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne oraz powinny zostać opłacone w całości przed zgłoszeniem przez Zarząd Spółki do sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego niniejszą Uchwałą. Przez wkłady pieniężne rozumie się zapłatę gotówką w kasie, przelewem na rachunek bankowy lub potrącenie z wymagalną wierzytelnością pieniężną.
3. Akcje Serii F uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:
 - akcje serii F, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie 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 BORYSZEW S.A.

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

Papierami wartościowymi objętymi prospektem emisyjnym są:

752.238.564 Akcji Serii F,

752.238.564 Praw do Akcji Serii F

376.119.282 Praw Poboru Akcji Serii F.

Prospekt emisyjny zostanie opublikowany w dniu 12 listopada 2010 roku.

REJESTRACJA PRAW DO AKCJI SERII F

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

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

WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO PRAW DO AKCJI SERII F

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

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

DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO AKCJI SERII F

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

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

REJESTRACJA AKCJI SERII F

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

Emitent – Boryszew SA,

Kod ISIN – PLBRSZW00011

Liczba rejestrowanych papierów wartościowych – 752.238.564 akcje

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

Przejęcie PDA – kod ISIN – PLBRSZW00094

Łączna liczba papierów wartościowych – 1.128.133.296

EMISJA AKCJI SERII G

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

§ 1

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

na koniec dnia prawa poboru przysługuje jedno prawo poboru uprawniające do objęcia jednej Akcji Serii G.

6. Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii G („Dzień Prawa Poboru”) jest dzień 15 kwietnia 2011 r.
7. Akcje Serii G nie będą miały formy dokumentu.
8. Wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie wszystkich Akcji Serii G, praw poboru Akcji Serii G oraz praw do Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Spółki upoważnia się do wszelkich czynności związanych z działaniami, o których mowa w poprzednim zdaniu.
9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą Akcji Serii G, a także do ustalenia szczegółowych warunków emisji i zasad dystrybucji akcji, w tym akcji nieobjętych. W szczególności, Zarząd Spółki upoważnia się do (a) ustalenia zasad przydziału Akcji serii G, które nie zostaną objęte w trybie wykonywania prawa poboru, oraz (b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
10. Ustala się cenę emisyjną akcji serii G na poziomie wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

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

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

§ 1

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

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

„§ 6a

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

Uzasadnienie:

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

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

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą 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 niniejsza Uchwałą.

§ 3

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

ZŁOŻENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO

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

REJESTRACJA JEDNOSTKOWYCH PRAW POBORU AKCJI

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku Spółki Boryszew S.A., postanowił zarejestrować w dniu 15 kwietnia 2011 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 1.128.357.846 (jeden miliard sto dwadzieścia osiem milionów trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset czterdzieści sześć) jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda emitowanych na podstawie Uchwały nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 28 lutego 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii G z prawem poboru i nadać im kod PLBRSZW00102.

W razie nie nastąpienia wszystkich przesłanek dematerializacji jednostkowych praw poboru w dniu 15 kwietnia 2011 roku Krajowy Depozyt dokona czynności rejestracyjnych mających na celu wyłącznie wykonanie obsługi realizacji praw pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A., przysługujących akcjonariuszom tej spółki.

16. DYWIDENDA

W bieżącym okresie Spółka nie wypłacała dywidendy.

17. PROGNOZA ZARZĄDU

W 2010 roku Zarząd Boryszew S.A. opublikował prognozę dotyczącą wybranych pozycji skonsolidowanego rachunku wyników dla Grupy Kapitałowej Boryszew.

Jej finalne wykonanie zostało opisane w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2010 rok, który został opublikowany na stronie internetowej Boryszew S.A.

Zarząd nie publikowała prognozy dla Spółki.

18. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionu finansowego dostosowana jest ściśle do specyfiki firmy. Zarząd prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania. Zarząd współpracuje z kilkoma bankami ale też prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji kosztowej w zakresie finansowania działalności.

Spółka obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Spółka prowadzi ciągły monitoring należności przeterminowanych. Jest to istotne ze względu na fakt, iż często odbiorcami firm z Grupy Kapitałowej są ci sami klienci, co może powodować kumulację należności w przeterminowaniu na poziomie Grupy – mierzenie ryzyka na klienta.

Spółka na bieżąco monitoruje cykl rotacji kapitału obrotowego i dąży do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań. Niestety proces ten jest niełatwy do przeprowadzenia szczególnie w zakresie dostawców kluczowych surowców. Zarząd jednak zakłada, iż proces ten uda się zrealizować w przeciągu najbliższych miesięcy.

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym jak i zmienności cen surowców. Spółka posiada wprowadzoną politykę zarządzania ryzykiem zaakceptowaną przez swoją Radę Nadzorczą. Polityka ta reguluje zasady stosowania zabezpieczeń w odzwierciedleniu strony fizycznej prowadzonej działalności handlowej.

19. OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Na chwilę obecną Spółka rozważa następujące inwestycje o charakterze rozwojowym w O/Elana:

- a) budowa parku technologicznego – Biznes Park Elana oraz Centrum Usług Logistycznych,
- b) zakup kolejnej linii do produkcji włókien ciętych na bazie recyklatów.

Projekt parku technologicznego zakłada budowę wysokiej klasy budynków biurowych, hal produkcyjno-magazynowych oraz udostępnienie w pełni uzbrojonych terenów inwestycyjnych. Biznes Park będzie miejscem dla inwestorów - liderów innowacji w swoich branżach, którzy nie tylko wprowadzają nowoczesne technologie w swoich produktach, ale także innowacje w dziedzinach procesu technologicznego, ochrony środowiska, itp.

Kolejną inwestycją jest budowa ogólnodostępnego Centrum Usług Logistycznych o zasięgu regionalnym. Będzie ono oferować kompleksowe rozwiązania w zakresie świadczenia usług logistycznych, obsługi przewozów ładunków intermodalnych oraz transportu kombinowanego.

Zakup nowoczesnej linii ma na celu wprowadzenie produktów o wyższych parametrach technicznych i marżach, których produkcja charakteryzują się niską energochłonnością i niskim kosztem surowców (recyklaty). Ponadto dzięki zwiększaniu produkcji nastąpi dalsze rozwodnienie kosztów stałych i poprawa wyników całej Spółki.

Istotnym elementem ww. planów inwestycyjnych jest pozyskanie środków zewnętrznych, w tym również z Unii Europejskiej, na które Oddział Elana kompletuje odpowiednie dokumenty umożliwiające złożenie wniosków aplikacyjnych.

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

20. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Do najważniejszych czynników i nietypowych zdarzeń, które wpłynęły na wynik Spółki w 2010 roku zalicza się:

CZYNNIKI I ZDARZENIA ZEWNĘTRZNE:

- wychodzenie gospodarek ze światowego kryzysu, charakteryzujące się ożywieniem gospodarczym,

- poprawa koniunktury w przemyśle motoryzacyjnym,
- umocnienie się polskiego złotego w skali roku.

CZYNNIKI I ZDARZENIA WEWNĘTRZNE:

- nadwyżka z wyceny do wartości godziwej nowo nabytych polskich aktywów produkcyjnych Maflow,
- wynik na zbyciu udziałów i akcji,
- utworzenie odpisu na środki trwałe i nieruchomości inwestycyjne,
- dywidendy,
- wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów trwałych.

21. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

W przypadku odbiorców poliestrów i polimerów rozróżniane są dwie grupy procedur:

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

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

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

Wynikiem powyższych czynności jest ustalenie limitu kredytu kupieckiego.

Procedury w obrocie zagranicznym, każdorazowo wymagane są ubezpieczenia w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych „KUKKE”, która również określa limit kredytu kupieckiego.

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Analiza wrażliwości

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

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

| Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych na 31.12.2010 | Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych | | |
|--|--|---------------|---------------|
| | stan na | Wzrost | Spadek |
| | na 31.12.2010 | o 1,0 p.p. | o 1,0 p.p. |
| Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe | 54 719 | 547 | -547 |
| Udzielone pożyczki | 54 719 | 547 | -547 |
| Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe | 281 233 | 2 812 | -2 812 |
| Kredyty | 143 107 | 1 431 | -1 431 |
| Pożyczki | 517 | 5 | -5 |
| Papiery dłużne | 110 542 | 1 105 | -1 105 |
| Leasing finansowy | 27 067 | 271 | -271 |
| Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem | | -2 265 | 2 265 |
| Wpływ na przyszłe wyniki netto | | -1 835 | 1 835 |

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych

| | Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych | | |
|--|---|------------------------------|------------------------------|
| | Wartość na 31.12.2009 r. | Wzrost o 1,5 p.p. | Spadek o 1,5 p.p. |
| Aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania finansowe | 295 884 | 4 029 | -4 029 |
| Kredyty i pożyczki | 159 212 | 2 388 | -2 388 |
| Obligacje | 109 400 | 1 641 | -1 641 |
| Leasing finansowy | 27 272 | 409 | -409 |
| Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem | | 4 029 | -4 029 |
| Wpływ na przyszłe wyniki netto | | 3 264 | -3 264 |

Ryzyko kursów walut

Ryzyko walutowe wynika przede wszystkim z faktu, że około 90% przychodów oddziału Maflow pochodzi ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej a kontrakty są zawierane w EUR. Spółka udzieliła podmiotom należącym do grupy Maflow pożyczek w EUR na ich działalność operacyjną.

Spółka nie była w 2010 r. zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym. Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, Spółka nie wyklucza zawierania takich kontraktów walutowych w przyszłości.

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

Analizę wrażliwości na zmianę kursów przeprowadzono, przy założeniu, że spółka nie będzie zabezpieczać kursów walut. Dane dotyczące przychodów ze sprzedaży w walutach obcych zawieją przychody oddziału Maflow od dnia nabycia tj. od 10 sierpnia 2010.

| Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut | Wartość w walucie obcej | Wzrost kursu waluty o 10% | Spadek kursu waluty 10% |
|---|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży w walutach obcych | | | |
| EUR | 44 201 | 17 505 | -17 505 |
| USD | 69 | 20 | -20 |
| | | 17 525 | -17 525 |
| Należności w walutach obcych | | | |
| EUR | 37 708 | 14 933 | -14 933 |
| USD | 1 470 | 436 | -436 |
| | | 15 369 | -15 369 |
| Zakupy w walutach obcych | | | |
| EUR | 17 657 | -6 993 | 6 993 |
| USD | 2 550 | -756 | 756 |
| GBP | 83 | -38 | 38 |
| | | -7 787 | 7 787 |

Zobowiązania w walutach obcych

| | | | |
|-----|--------|---------------|--------------|
| EUR | 20 752 | -8 218 | 8 218 |
| USD | 670 | -199 | 199 |
| GBP | 64 | -29 | 29 |
| | | -8 446 | 8 446 |

| | | | |
|--|--|---------------|----------------|
| wpływ na wynik przed opodatkowaniem | | 16 661 | -16 661 |
| Wpływ na wynik netto | | 13 495 | -13 495 |

| | Wzrost kursu waluty o | Spadek kursu waluty o |
|-----|--------------------------|--------------------------|
| | 10% | 10% |
| EUR | 17 227 | -17 227 |
| USD | -499 | 499 |
| GBP | -67 | 67 |
| | 16 661 | -16 661 |

Zarządzanie kapitałowe

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

| | Stan na 31.12.2010 | Stan na 31.12.2009 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych | | |
| Zadłużenie | 346 258 | 334 031 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | -10 097 | -1 758 |
| Zadłużenie netto | 336 161 | 332 273 |
| Kapitał własny | 359 254 | 215 483 |
| Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego | 93,6% | 154,2% |

| | Stan na 31.12.2010 | Stan na 31.12.2009 |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Wskaźnik zadłużenia aktywów | | |
| Stan zobowiązań | 346 258 | 334 031 |
| Stan aktywów | 705 512 | 549 514 |
| Stopa zadłużenia | 49% | 61% |

Ryzyko płynności

| | Stan na 31.12.2010 | Stan na 31.12.2009 |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Wskaźniki płynności | | |
| wskaźnik płynności I | 1,45 | 0,15 |
| wskaźnik płynności II | 1,14 | 0,11 |
| wskaźniki płynności III | 0,08 | 0,01 |

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań kredytowych

22. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

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

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

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

Jednym z najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych Oddziału Elana na najbliższe lata jest utworzenie na jego terenie Parku Technologicznego. Biznes Park Elana będzie atrakcyjnym gospodarczo obszarem z nowoczesną infrastrukturą obejmującą m.in. tereny inwestycyjne, powierzchnie biurowe oraz obiekty magazynowo-produkcyjne.

Planowane jest także stworzenie pierwszego w województwie Kujawsko-Pomorskim, ogólnodostępnego Centrum Usług Logistycznych o zasięgu regionalnym.. Ważnym zadaniem w przyszłości będzie pozyskanie środków zewnętrznych na realizację poszczególnych projektów, w tym również z Unii Europejskiej.

Ponadto rozważana jest budowa drugiej linii produkcyjnej włókien ciętych.

Efektom ww. działań powinien być wzrost majątku i zyskowności Spółki i Grupy Kapitałowej, a tym samym wzrost wartości dla akcjonariuszy w długim okresie.

23. ZATRUDNIENIE

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

| Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty) | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych | 1 615 | 212 |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 295 | 145 |
| Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym | 20 | 9 |
| Razem | 1 930 | 366 |

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

W 2010 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupy Kapitałowej.

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

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

26. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

| | Stan na 31.12.2010 | Stan na 31.12.2009 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Wynagrodzenie Zarządu: | | |
| Małgorzata Iwanejko | 585 | 457 |
| Robert Bednarski | 180 | 346 |
| Razem Zarząd | 765 | 803 |
| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej | | |
| Adam Cich | 0 | 35 |
| Roman Karkosik | 40 | 65 |
| Arkadiusz Krężel | 419 | 173 |
| Paweł Miller | 126 | 30 |
| Tadeusz Piętka | 99 | 30 |
| Wojciech Sierka | 0 | 35 |
| Razem Rada Nadzorcza | 684 | 368 |
| Wynagrodzenie kluczowego personelu | 3103 | 1100 |
| RAZEM | 4 552 | 1 171 |

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU RADY NADZORCZEJ

wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU

wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

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

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

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

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

Według naszej wiedzy Pan Roman Karkosik, Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. do dnia 17.08.2010 roku posiada wraz z podmiotami powiązanymi (w tym: wraz z Boryszew S.A.) 102 436 631 akcji Impexmetal S.A., o wartości nominalnej 0,40 zł każda oraz poprzez podmioty powiązane 16 359 716 akcji Hutmen S.A., o wartości nominalnej 10 zł każda.

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

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

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

29. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W 2010 roku Spółka nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

30. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

31. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

BORYSZEW S.A. - ZAWARCIE UGODY

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

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

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

32. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W BORYSZEW S.A.

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE

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

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

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

Zasady, które nie są stosowane:

Zasada Nr 5) „w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z

życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytych rozważań”.

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

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

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

- będzie stosowana począwszy od połowy roku 2011.

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

W związku z koniecznością dostosowania obowiązujących w Grupie Kapitałowej Boryszew procedur dotyczących rynku kapitałowego i przekazywania informacji do publicznej wiadomości do aktualnych przepisów prawnych, Zarząd Boryszew S.A. w dniu 6 października 2009 roku podjął uchwałę Nr 50/2009 w sprawie przyjęcia:

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

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

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

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

Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego.

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

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

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

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

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

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI

Zgodnie ze Statutem Spółki do czynności Rady Nadzorczej należy powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Zarządu jest dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda.

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo Statutem Spółki.

ZASADY ZMIANY STATUTU

Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

W celu zmiany statutu, w zawiadomieniu o walnym zgromadzeniu Spółki, Zarząd podaje dotychczas obowiązujące postanowienia statutu oraz treść proponowanych zmian. Jeżeli zamierzone zmiany są znaczne, Zarząd w zawiadomieniu o zgromadzeniu zamieszcza także projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych jego postanowień.

Zmiana statutu może być uchwalona przez walne zgromadzenie większością trzech czwartych głosów.

W wyjątkowych przypadkach zmiana statutu następuje nie w drodze uchwały walnego zgromadzenia, ale zaprotokołowaną przez notariusza uchwałą zarządu. Dzieje się tak w ściśle określonych w kodeksie spółek handlowych przypadkach obniżenia kapitału zakładowego (np. umorzenie akcji własnych, nie zakupionych w ciągu roku przez pracowników spółki).

Zmiana statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu tej zmiany do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS). Obowiązek zgłoszenia zmiany statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały. Jeżeli zmiana Statutu polega na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki, może ona być zgłoszona w ciągu 6 miesięcy od uchwalenia podwyższenia kapitału zakładowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wniosek o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być zgłoszona do KRS nie później niż z upływem 6 miesięcy od dnia jej powzięcia.

Zgłaszając w sądzie rejestrowym zmianę Zarząd dołącza jednolitą treść statutu, po dokonanych zmianach.

OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENI ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Statut Spółki przewiduje możliwość uchwalenia przez WZA Regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego zasady jego funkcjonowania. Regulamin Walnego Zgromadzenia został w Spółce uchwalony. Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia znajdują się na korporacyjnej stronie internetowej www.ir.boryszew.com.pl.

Walne Zgromadzenie w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się najpóźniej w czerwcu. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się z inicjatywy Zarządu, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej bądź akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego.

Walne Zgromadzenie, zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. W 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odbyło się w dniu 22 czerwca.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami prawa. Ogłoszenie zamieszcza się co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Zgromadzenie prawidłowo zwołane jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, a uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych o ile przepisy prawa lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

Zgodnie ze Statutem Boryszew S.A. uchwały Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych wymagają następujące sprawy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) przyjęcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) powzięcie postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
- 6) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 7) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 8) umorzenie akcji oraz określenie warunków tego umorzenia,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- 12) ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

Uchwała Walnego Zgromadzenia o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymagają większości 75% głosów oddanych, z zastrzeżeniem, że obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy wnioskowali za umieszczeniem tego punktu w porządku obrad, uprzednio wyrazili już zgodę na jego zdjęcie z porządku bądź zaniechanie rozpatrywania tej sprawy.

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie są uprzednio przedstawiane Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia.

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Członek zarządu i pracownik spółki mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach i wykonywania prawa głosu reguluje Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskiem o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na walne zgromadzenie udostępniane są akcjonariuszom zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych

i Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.)

Zgodnie z Regulaminem Obrad Walnego Zgromadzenia Przewodniczący czuwa nad prawidłowym i sprawnym przebiegiem obrad. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia także poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący nie może też bez ważnych przyczyn składać rezygnacji ze swej funkcji.

SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

RADA NADZORCZA

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaś w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza ma obowiązek powołać inną osobę. Powołanie członków Rady Nadzorczej w czasie trwania kadencji Rady Nadzorczej wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania kadencji Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej jest dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- 2) przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt.1,
- 3) ustalanie liczby członków Zarządu w granicach określonych w § 11 ust.1 Statutu Spółki,
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu,
- 5) zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu, jak też delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki nie mogących sprawować swoich funkcji,
- 6) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
- 7) zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju,
- 8) zatwierdzanie wniosków Zarządu w zakresie:
 - a) powoływania i zamykania oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
 - b) nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - c) dokonywania czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 1.000.000 złotych (jeden milion złotych),
 - d) nabywania praw lub zaciągania zobowiązań, których wartość przekracza 5 (pięć) milionów złotych, jeśli w wyniku tych czynności Spółka ma nabyć środki trwałe, w rozumieniu przepisów podatkowych.
- 9) opiniowanie wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia,
- 10) ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- 11) określenie ceny emisyjnej nowych akcji,
- 12) opiniowanie wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane także na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady zawierający proponowany porządek obrad; w tych przypadkach

posiedzenie powinno odbywać się nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania pisemnego wniosku.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność co najmniej połowy jej członków, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni na posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady wyrażą zgodę na taki tryb. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta także w taki sposób, że nieobecny członek Rady odda swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady obecnego na posiedzeniu, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

Podjęcie uchwał w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Zgodnie z § 8 Zgodnie z § 1a Regulaminu Rady Nadzorczej Boryszew S.A. w strukturze Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń.

Zadaniem Komitetu Audytu jest rekomendowanie biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz współpraca z biegłymi rewidentami Spółki. W skład Komitetu Audytu wchodzi dwóch członków niezależnych oraz jeden członek posiadający wiedzę i kwalifikacje w zakresie rachunkowości i finansów.

Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla realizacji strategii Spółki.

Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności.

Sprawozdania te udostępniane są Akcjonariuszom Spółki. Każdy Komitet powoływany jest przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Komitet wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Komitetu, który kieruje pracami Komitetu i sprawuje nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu, korzystając w powyższym zakresie z pomocy Biura Zarządu. Posiedzenia Komitetu zwołuje Przewodniczący Komitetu, a w razie jego nieobecności – przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny wskazany przez niego członek Rady Nadzorczej, który zaprasza na posiedzenia członków Komitetu oraz zawiadamia wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej o posiedzeniu. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach obu Komitetów. Zawiadomienia o zwołaniu posiedzeń przekazuje się członkom Komitetów oraz pozostałym członkom Rady Nadzorczej nie później niż na 5 dni przed terminem posiedzenia (w sprawach nagłych nie później niż na 1 dzień przed posiedzeniem).

Na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji Komitet Wynagrodzeń nie został powołany, a funkcję Komitetu Audytu sprawuje Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

W dniu 1 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie powierzenia funkcji Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej w pełnym składzie – w okresie, w którym Rada liczy nie więcej niż 5 członków. Członkiem Rady Nadzorczej spełniającym warunek niezależności i posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości jest Pan Tadeusz Piętka.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

Na dzień 1 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Roman Karkosik – Członek Rady Nadzorczej
Pan Paweł Miller – Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Piętko – 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.

W dniu 31 marca 2011 roku Pan Paweł Miller złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 31 marca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała do swojego składu Pana Mirosława Kutnika.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Na dzień przekazania raportu do publikacji Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonuje w składzie:

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

ZARZĄD SPÓŁKI

Zgodnie ze Statutem Boryszew S.A., Zarząd Spółki składa się z jednej do pięciu osób, w tym: Prezesa, do dwóch Wiceprezesów oraz członków Zarządu.

Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Zarządu jest dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda.

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są Prezes Zarządu jednoosobowo lub dwaj członkowie Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki pracuje w oparciu o swój regulamin. Regulamin ten określa między innymi sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu, a w szczególności:

- 1) wymagające zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą:
 - a) powoływanie i zamykanie oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
 - b) nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - c) dokonywanie czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 1.000.000 złotych (jeden milion złotych),
 - d) nabywania praw lub zaciągania zobowiązań, których wartość przekracza 5 (pięć) milionów złotych, jeśli w wyniku tych czynności Spółka ma nabyć środki trwałe, w rozumieniu przepisów podatkowych.
- 2) inne sprawy kierowane do Rady Nadzorczej lub wymagające jej uchwały, a dotyczące m.in. czynności Rady w zakresie:
 - a) opiniowania wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym: sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, propozycji podziału zysku lub pokrycia straty.
 - b) określenie ceny emisyjnej nowych akcji,
 - c) opiniowanie wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem.

- 3) Wnioski do Walnego Zgromadzenia
- 4) Przyjęcie Regulaminu Zarządu,
- 5) Przyjęcie do publikacji półrocznych i rocznych sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej,
- 6) Przyjęcie programu rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 7) Przyjęcie budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 8) Ustanawianie prokurentów, przy czym w tym przypadku wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu,
- 9) Przyjęcie Regulaminu Organizacyjnego Spółki,
- 10) Przyjęcie Regulaminu Pracy.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu zarządu.

Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali zawiadomieni o posiedzeniu.

Uchwały Zarządu mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Zarządu wyrażą zgodę na taki tryb. Uchwała wówczas jest ważna, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały podjęte w trybie obiegowym są przyjmowane do protokołu na najbliższym posiedzeniu Zarządu.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

Na dzień 1 stycznia 2010 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

W dniu 19 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. powołała Pana Roberta Bednarskiego na do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 31 marca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pan Kamila Dobies na do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu i Pana Pawła Millera na do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

SKŁAD ZARZĄDU

Skład Zarządu Boryszew S.A. na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji jest następujący:

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

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu _____

Robert Bednarski – Wiceprezes Zarządu _____

Kamil Dobies – Wiceprezes Zarządu _____

Paweł Miller – Członek Zarządu _____