

**SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RAPORT  
KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW  
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU**



9 listopada 2011 roku

## **SPIS TREŚCI**

## **Strona**

<b>WYBRANE DANE FIANANSOWE</b>	<b>3</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>7</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>9</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>11</b>
<b>SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA 3 KWARTAŁ 2011 ROKU</b>	<b>47</b>

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

	w tys. zł		w tys. EURO	
	01.01.2011 - 30.09. 2011	01.01.2010 - 30.09. 2010	01.01.2011 - 30.09. 2011	01.01.2010 - 30.09. 2010
<b>dane dotyczące skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego</b>				
Przychody ze sprzedaży	3 140 676	2 229 657	777 145	557 038
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	201 693	138 368	49 908	34 569
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	181 752	110 194	44 974	27 530
Zysk /strata netto	150 542	88 893	37 251	22 208
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	156 520	96 995	38 730	24 232
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-5 978	-8 102	-1 479	-2 024
Całkowite dochody ogółem	147 938	87 506	36 607	21 862
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-21 765	13 626	-5 386	3 404
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 740	42 330	-10 823	10 575
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	46 983	-52 318	11 626	-13 071
Przepływy pieniężne netto, razem	-18 522	3 638	-4 583	909
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 894 468 038	366 475 198	1 894 468 038	366 475 198
Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	0,16	0,01	0,04

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa	2 853 096	2 340 460	646 785	590 980
Zobowiązania długoterminowe	295 216	242 150	66 924	61 144
Zobowiązania krótkoterminowe	1 202 761	967 318	272 661	244 254
Kapitał własny	1 355 119	1 130 992	307 200	285 582
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	833 501	615 022	188 951	155 297
Kapitał akcyjny	234 807	121 972	53 230	30 799
Liczba akcji	2 256 715 692	376 119 282	2 256 715 692	376 119 282
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,37	1,64	0,08	0,41

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.07.2010 do 30.09.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	2 663 677	919 498	1 824 018	706 307
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	471 591	156 331	397 501	124 675
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>3 135 268</b>	<b>1 075 829</b>	<b>2 221 519</b>	<b>830 982</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 369 977	824 505	1 652 418	627 398
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	441 844	143 014	340 349	109 412
<b>Koszt własny sprzedaży ogółem</b>	<b>2 811 821</b>	<b>967 519</b>	<b>1 992 767</b>	<b>736 810</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>323 447</b>	<b>108 310</b>	<b>228 752</b>	<b>94 172</b>
Koszty sprzedaży	49 886	19 161	38 209	15 674
Koszty ogólnego zarządu	144 701	50 655	96 558	32 813
Pozostałe przychody operacyjne	98 196	36 548	71 103	27 150
Pozostałe koszty operacyjne	24 469	11 517	25 011	5 859
Zysk (strata) netto ze zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych	-	-	1 305	-1 208
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>202 587</b>	<b>63 525</b>	<b>141 382</b>	<b>65 768</b>
Przychody finansowe	32 926	14 643	15 533	2 423
Koszty finansowe	47 460	20 530	38 373	10 765
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-14 534</b>	<b>-5 887</b>	<b>-22 840</b>	<b>-8 342</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>188 053</b>	<b>57 638</b>	<b>118 542</b>	<b>57 426</b>
Podatek dochodowy	31 533	7 722	21 547	12 654
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>156 520</b>	<b>49 916</b>	<b>96 995</b>	<b>44 772</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-6 301</b>	<b>-327</b>	<b>-8 348</b>	<b>-829</b>
Podatek dochodowy	-323	-12	-246	-449
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>-5 978</b>	<b>-315</b>	<b>-8 102</b>	<b>-380</b>
<b>Zysk (strata) netto, w tym przypadający:</b>	<b>150 542</b>	<b>49 601</b>	<b>88 893</b>	<b>44 392</b>
właścicielom jednostki dominującej	108 723	38 671	61 019	31 550
udziałowcom niesprawującym kontroli	41 819	10 930	27 874	12 842

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

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.07.2010 do 30.09.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>150 542</b>	<b>49 601</b>	<b>88 893</b>	<b>44 392</b>
<b>Pozostałe dochody ujęte w kapitałach</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	10 949	11 413	1 039	-2 644
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	-201	-154	138	210
Rachunkowość zabezpieczeń	-14 826	-9 390	-3 133	2 663
wypłata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe	-674	-	-	-
koszty emisji akcji	-707	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	2 855	1 813	569	-546
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>-2 604</b>	<b>3 682</b>	<b>-1 387</b>	<b>-317</b>
właścicielom jednostki dominującej	1 711	5 947	-574	-22
udziałowcom mniejszościowym	-4 315	-2 265	-813	-295
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:</b>	<b>147 938</b>	<b>53 283</b>	<b>87 506</b>	<b>44 075</b>
właścicielom jednostki dominującej	110 434	44 618	60 445	31 528
udziałowcom niesprawującym kontroli	37 504	8 665	27 061	12 547
<b>Sposób ustalenia zysku na akcję</b>				
Zysk netto przypadający jednostce dominującej (tys. zł)	108 723	38 671	61 019	31 550
Całkowite dochody przypadające jednostce dominującej	110 434	44 618	60 445	31 528
Liczba akcji (szt.) uprawnionych do dywidendy (z PPA)	2 256 715 692	2 256 715 692	376 119 282	376 119 282
Zysk na jedną akcję (zł)	0,05	0,02	0,16	0,08
Średnia ważona liczba akcji	1 894 468 038	2 256 715 692	366 475 198	376 119 282
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,06	0,02	0,17	0,08
Dochody całkowite na 1 akcje/udział (zł)	0,05	0,02	0,16	0,08

**DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.07.2010 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży produktów	4 067	1 302	7 235	1 285
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 341	502	903	143
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>5 408</b>	<b>1 804</b>	<b>8 138</b>	<b>1 428</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 318	1 111	6 395	1 173
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	685	273	755	111
<b>Koszt własny sprzedaży ogółem</b>	<b>4 003</b>	<b>1 384</b>	<b>7 150</b>	<b>1 284</b>
				0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 405</b>	<b>420</b>	<b>988</b>	<b>144</b>
Koszty sprzedaży	-	-	492	-
Koszty ogólnego zarządu	358	98	913	-
Pozostałe przychody operacyjne	7 255	3 678	14 522	5 666
Pozostałe koszty operacyjne	9 196	2 578	17 119	4 937
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-894</b>	<b>1 422</b>	<b>-3 014</b>	<b>873</b>
Przychody finansowe	492	395	566	396
Koszty finansowe	5 899	2 144	5 900	2 098
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-5 407</b>	<b>-1 749</b>	<b>-5 334</b>	<b>-1 702</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-6 301</b>	<b>-327</b>	<b>-8 348</b>	<b>-829</b>
Podatek dochodowy	-323	-12	-246	-449
<b>Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej, w tym przypadający:</b>	<b>-5 978</b>	<b>-315</b>	<b>-8 102</b>	<b>-380</b>
właścicielom jednostki dominującej	-2 125	-218	-3 251	58
udziałowcom niesprawnym kontroli	-3 853	-97	-4 851	-438
<b>Zysk/strata z działalności zaniechanej na akcję</b>				
Zysk/ strata netto (tys. zł)	-2 125	-3 251	-218	58
Liczba akcji/udziałów (szt)	2 256 715 692	376 119 282	2 256 715 692	376 119 282
Zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,00	-0,01	0,00	0,00

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<b>Stan na dzień 30.09.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
	<i>Dane przekształcone</i>	
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	959 684	902 978
Nieruchomości inwestycyjne	106 588	73 180
Wartość firmy	42 943	23 464
Wartości niematerialne	103 263	98 968
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	17 782	16 778
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 948	4 470
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	37 321
Należności handlowe oraz pozostałe	-	308
Pozostałe aktywa	28 175	99
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 267 300</b>	<b>1 157 566</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	596 666	407 289
Należności handlowe oraz pozostałe należności	798 061	585 598
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 632	474
Pochodne instrumenty finansowe	13 342	7 745
Bieżące aktywa podatkowe	2 584	1 269
Pozostałe aktywa	18 389	9 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 101	82 052
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 499 775</b>	<b>1 093 457</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>86 021</b>	<b>89 437</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 853 096</b>	<b>2 340 460</b>

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

	<b>Stan na dzień 30.09.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
		<i>dane przekształcone</i>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	234 807	121 972
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	-4 838	1 100
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	488	651
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	12 522	3 329
Zyski zatrzymane, w tym:	566 087	463 535
<i>Zysk bieżącego roku</i>	108 723	87 438
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>833 501</b>	<b>615 022</b>
<b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>	<b>521 618</b>	<b>515 970</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 355 119</b>	<b>1 130 992</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	178 677	144 500
Rezerwa na podatek odroczony	84 589	77 101
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 999	6 700
Pozostałe rezerwy	14 732	6 975
Pozostałe zobowiązania	10 219	6 874
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>295 216</b>	<b>242 150</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	527 649	474 282
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	551 257	405 869
Pochodne instrumenty finansowe	27 959	10 305
Bieżące zobowiązania podatkowe	9 438	710
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7 267	5 900
Pozostałe rezerwy	22 619	25 142
Przychody przyszłych okresów	3 511	1 243
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 149 700</b>	<b>923 451</b>
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczane do sprzedaży</b>	<b>53 061</b>	<b>43 867</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 497 977</b>	<b>1 209 468</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 853 096</b>	<b>2 340 460</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>od 01.01.2011 do 30.09.2011</b>	<b>od 01.01.2010 do 30.09.2010</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>181 752</b>	110 194
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-203 517</b>	-96 568
Amortyzacja	79 527	57 634
Niezrealizowane zyski / straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych	5 781	-1 413
Odsetki od zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, obligacje)	32 289	28 430
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-608	-1 034
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-19 237	-18 606
Zmiana stanu należności (oprócz pożyczek długoterminowych)	-212 856	-179 524
Zmiana stanu zapasów	-189 377	-6 009
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych)	148 710	70 536
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	723	-17 308
Pozostałe pozycje	-47 955	-21 914
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	-514	-7 360
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-21 765</b>	13 626
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>15 481</b>	<b>116 688</b>
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	10 354	31 852
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	4 519	83 305
Wpływy z dywidendy	608	1 034
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	-	497
<b>Wydatki</b>	<b>59 221</b>	<b>74 358</b>
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	47 845	70 361
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	11 376	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	3 997
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-43 740</b>	<b>42 330</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (c.d.)**

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>226 689</b>	<b>223 106</b>
Wpływy netto z emisji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	112 835	31 344
Wpływy z kredytów	200 930	191 762
Wpływy z pożyczek	3 742	-
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	430	-
Korekty kredytów spowodowane nabyciem nowych jednostek	-91 248	-
<b>Wydatki</b>	<b>179 706</b>	<b>275 424</b>
Wydatki na nabycie akcji (udziałów) własnych	4 925	33 053
Wydatki z tytułu dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	20 248	95
Splata kredytów	120 088	210 974
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji.	32 289	26 942
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	775	775
Pozostałe wydatki	1 381	3 585
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>46 983</b>	<b>-52 318</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>-18 522</b>	<b>3 638</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	22	-213
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-18 500	3 425
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	82 052	51 476
Środki pieniężne nabytych/zbytych jednostek-BO	1 549	-
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	-	-683
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>65 101</b>	<b>54 218</b>



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

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające mniejszości	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>121 972</b>	<b>24 435</b>	<b>1 100</b>	<b>651</b>	<b>3 329</b>	<b>463 535</b>	<b>615 022</b>	<b>515 970</b>	<b>1 130 992</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-5 938				-5 938	-6 071	-12 009
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				-163			-163		-163
Różnice kursowe					9 193		9 193	1 756	10 949
Wypłata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe						-674	-674		-674
Koszty emisji akcji						-707	-707		-707
Zysk / strata za 3 kwartały 2011						108 723	108 723	41 819	150 542
<b>Całkowite dochody ogółem za 3 kwartały 2011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5 938</b>	<b>-163</b>	<b>9 193</b>	<b>107 342</b>	<b>110 434</b>	<b>37 504</b>	<b>147 938</b>
Wpływy z emisji akcji	112 835						112 835		112 835
Wypłata dywidend								-20 248	-20 248
Zmiana udziału w GK IPX spowodowana zbyciem akcji Impexmetal niepowodującym utraty kontroli						-4 790	-4 790	-11 608	-16 398
<b>Stan na 30 września 2011 roku</b>	<b>234 807</b>	<b>24 435</b>	<b>-4 838</b>	<b>488</b>	<b>12 522</b>	<b>566 087</b>	<b>833 501</b>	<b>521 618</b>	<b>1 355 119</b>



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2011 roku**  
**sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające mniejszości	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>2 811</b>	<b>560</b>	<b>5 293</b>	<b>369 425</b>	<b>417 928</b>	<b>477 746</b>	<b>895 674</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-1 711				-1 711	-1 342	-3 053
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				91			91		91
Różnice kursowe					-1 964		-1 964	-1 334	-3 298
Zysk / strata za rok 2010						87 438	87 438	32 487	119 925
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 711</b>	<b>91</b>	<b>-1 964</b>	<b>456 863</b>	<b>453 279</b>	<b>29 811</b>	<b>483 090</b>
wpływy z emisji akcji	106 568						106 568		106 568
Wypłata dywidend							-	-51	-51
Zbycie akcji Impexmetaluminium niepowodujące utrąty kontroli						-6 440	-6 440	54 205	47 765
Zmiana w strukturze udziału w kapitale Impexmetaluminium						13 112	13 112	-45 741	-32 629
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>121 972</b>	<b>24 435</b>	<b>1 100</b>	<b>651</b>	<b>3 329</b>	<b>463 535</b>	<b>615 022</b>	<b>515 970</b>	<b>1 130 992</b>



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2011 roku**  
**sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające mniejszości	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>2 811</b>	<b>560</b>	<b>5 293</b>	<b>369 425</b>	<b>417 928</b>	<b>477 746</b>	<b>895 674</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-1 179				-1 179	-1 359	-2 538
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				112			112		112
Różnice kursowe					493		493	546	1 039
Zysk za 3 kwartały 2010						61 019	61 019	27 874	88 893
<b>Całkowite dochody ogółem za 3 kwartały 2010</b>			<b>-1 179</b>	<b>112</b>	<b>493</b>	<b>61 019</b>	<b>60 445</b>	<b>27 061</b>	<b>87 506</b>
wpływy z emisji akcji	31 344						31 344		31 344
Zbycie akcji Impexmetaluminium niepowodujące utraty kontroli			-334		-619	-19 431	-20 384	35 893	15 509
<b>Stan na 30 września 2010 roku</b>	<b>46 748</b>	<b>24 435</b>	<b>1 298</b>	<b>672</b>	<b>5 167</b>	<b>411 013</b>	<b>489 333</b>	<b>540 700</b>	<b>1 030 033</b>



**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**      **Strona**  
**SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	15
2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W III KWARTALE 2011 R., WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY .....	17
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU .....	28
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	28
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	31
6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA .....	36
7. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY .....	36
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH .....	36
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	37
10. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI .....	37
11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	40
12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU .....	40
13. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI .....	40
14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU .....	41
15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	42
16. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	42
17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI .....	43
18. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ.....	45
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	45



#### **RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.**

Na dzień 1 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

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

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.

W dniu 7 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. Uchwałą nr 18/2011 zatwierdziło, dokonany przez Radę Nadzorczą w dniu 31 marca 2011 roku, wybór Pana Mirosława Kutnika do składu Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

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

#### **ZARZĄD BORYSZEW S.A.**

Na dzień 1 stycznia 2011 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

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

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

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

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

### **1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Informacje zawarte w Raporcie kwartalnym za 3 kwartał 2011 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w 3 kwartale 2011 roku, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2010 rok, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2011 roku.

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

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące Spółki:



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2011 roku**  
**sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

<b>Skład GK Boryszew na dzień 30.09.2011</b>	<b>Siedziba</b>	<b>udział w kapitale</b>	<b>udział w głosach</b>	<b>podmiot zależny od</b>	<b>Segment działalności</b>
Boryszew S.A. :	Sochaczew			jednostka dominująca	
<i>Centrala</i>	Warszawa				Działalność holdingowa
<i>Oddział Elana w Toruniu</i>	Toruń				Polimery i poliestry
<i>Oddział Maflow w Tychach</i>	Tychy				Motoryzacja
Boryszew ERG S.A.	Sochaczew	100%	100%	Boryszew SA	Pozostałe wyroby chemiczne
Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	100%	100%	Boryszew ERG	Pozostałe wyroby chemiczne
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44%	52,44%	Boryszew ERG	Pozostałe wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100%	100,00%	Boryszew SA	Polimery i poliestry
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100%	100,00%	Boryszew SA	Polimery i poliestry
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100%	100,00%	Boryszew SA	Polimery i poliestry
NPA Skawina S.A.	Skawina	100%	100%	Boryszew SA	Aluminium
CenterMedia Sp. z o.o.	Toruń	100%	100%	Boryszew S.A.	Pozostałe
Maflow BRS s.r.l	Italy, Milan	100%	100%	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow Spain Motoryzacja S.L.U	Spain, El Astillero	100%	100%	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow France Motoryzacja S.A.	France	100%	100%	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brasil, Curitiba	100%	100%	Maflow BRS s.r.l.	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd	China, Dalian	100%	100%	Maflow BRS s.r.l.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Germany	100%	100%	CenterMedia Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Germany	100%	100%	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Germany	100%	100%	ICOS GmbH	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Germany	100%	100%	CenterMedia Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.	Republika Czeska	100%	100%	CenterMedia Sp. z o.o.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	50,58%	52,73%	Boryszew SA	Aluminium
Hutmen S.A.	Wrocław	65,16%	65,16%	Impexmetal S.A.	Miedź
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	99,37%	99,39%	Impexmetal S.A./ Boryszew S.A.	Miedź
Huta Metali Niezależnych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	61,77%	61,77%	Impexmetal S.A.	Miedź
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	Katowice	90,47%	90,47%	Impexmetal S.A.	Cynk i ołów
Baterpol S.A.	Katowice	100%	100%	Impexmetal S.A.	Cynk i ołów
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	100%	100%	Impexmetal S.A.	Cynk i ołów
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	98,35%	98,35%	Impexmetal S.A.	Łożyska
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	100%	100%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Metalexfrance S.A.	Francja	100%	100%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
S & I S.A.	Szwajcaria	100%	100%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	100%	100%	Impexmetal S.A.	Łożyska
FLT France SAS	Francja	100%	100%	Impexmetal S.A.	Łożyska
SPV Lakme Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Impex-invest Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Impexmetal S.A.	Pozostałe





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

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

	<b>Średni kurs EUR w okresie</b>	<b>Kurs EUR na ostatni dzień okresu</b>
1.01- 30.09.2010 r.	4,0027	3,9870
1.01- 31.12.2010 r.	4,0044	3,9603
1.01- 30.09.2011 r.	4,0413	4,4112

## **2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W III KWARTALE 2011 R., WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY**

### **A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

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

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

Natomiast opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów środków pieniężnych dotyczy całej działalności.

#### **Przychody ze sprzedaży**

W III kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 1 075,8 mln zł i były w stosunku do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, wyższe o 244,8 mln zł. Ponad 29% wzrost przychodów ze sprzedaży był głównie wypadkową wpływu pięciu niżej wymienionych czynników:

- wzrostu wpływu przychodów Grupy Maflow,
- zakupu aktywów i spółek AKT/Theysohn,
- wzrostu średnich cen wszystkich metali na rynkach światowych,
- aprecjacji złotego względem USD i deprecjacji względem EUR,
- spadku wolumenu sprzedaży.

Największy wpływ na zwiększenie poziomu przychodów miały dokonane w II połowie 2010 roku akwizycje aktywów i spółek Grupy Maflow – czołowego światowego producenta przewodów do klimatyzacji dla przemysłu motoryzacyjnego, w tym:

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

Przychody Grupy Maflow w III kwartale 2011 roku wyniosły 139,7 mln zł.

Boryszew S.A., kontynuując politykę rozwoju w branży motoryzacyjnej, zakupił w III kwartale 2011 roku:

- aktywa spółki Altmärker Kunststoff-Technik GmbH w sierpniu 2011 (obecnie Boryszew Kunststoff Technik Deutschland GmbH)
- udziały w AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o. w sierpniu 2011 (AKT Czechy),



- udziały w spółce ICOS GmbH - właściciela spółek Theysohn Kunststoff GmbH i Theysohn Formenbau GmbH we wrześniu 2011.

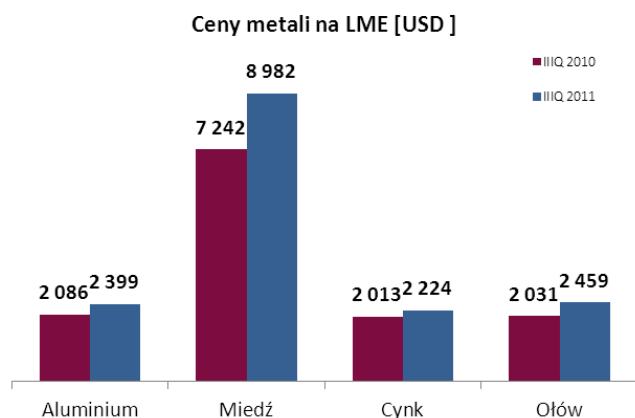
Podmioty Grupy AKT/Theysohn są producentami samochodowych elementów plastikowych (elementy wnętrza, komory silnika i elementy zewnętrzne) oraz form wtryskowych do ich produkcji. Łączny wpływ przychodów Grupy AKT/Theysohn na skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej Boryszew wyniósł w III kwartale 2011 roku 86,2 mln zł (konsolidacja wyłącznie miesiąca września).

Trzecią przyczyną wzrostu poziomu przychodów były wyższe notowania kluczowych dla Grupy Kapitałowej metali na rynkach światowych. Ceny dwóch podstawowych surowców Grupy, tj. miedzi i aluminium wzrosły odpowiednio o 24% i 15%. W porównaniu do III kwartału roku ubiegłego pozostałe istotne dla Grupy metale, tj. ołów i cynk wzrosły odpowiednio o 21% i 10%.

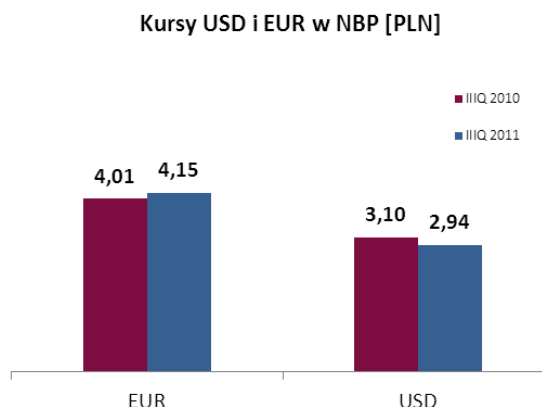
Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na poziom przychodów były notowania walut.

W III kwartale 2011 roku średni kurs dolara amerykańskiego osłabił się o 5% (17 groszy) w stosunku do III kwartału 2010 roku. Miało to bezpośredni wpływ na poziom przychodów, gdyż główną składową ceny produktów metalowych Grupy jest cena surowca (metal) wyrażona w USD. Dodatkowo notowania dolara w bezpośredni sposób przekładają się na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne producenta metalu w Grupie. Polski złoty osłabił się w III kwartale 2011 r. o 4% (4 grosze) w stosunku do euro. Wzrost średnich cen metali był wyższy od spadku notowań dolara, dlatego w III kwartale 2011 roku średnie ceny najważniejszych metali przeliczane na złote, w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego wzrosły: miedź o 17% do 26 309 zł/T, ołów o 15% do 7 2204 zł/T, aluminium o 9% do poziomu 7 039 zł/T, cynk o 5% do poziomu 6 517 zł/T.

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

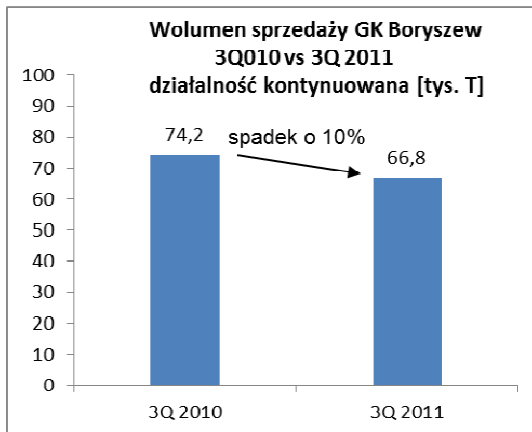


Źródło: notowania dzienne LME



Źródło: notowania dzienne w NBP

Istotny wpływ na poziom przychodów w III kwartale 2011 roku miała wielkość sprzedaży ilościowej w spółkach Grupy Kapitałowej Boryszew. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w III kwartale 2011 roku 66,8 tys. ton, tj. o 9,9% mniej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 7,4 tys. ton mniej). Należy podkreślić, że spadek wolumenu sprzedaży w III kwartale 2011 roku względem okresu analogicznego roku poprzedniego był głównie spowodowany spadkiem zamówień na produkty Huty Aluminium Konin o 4,1 tys. ton oraz O/Elana o 2,7 tys. ton. Spadek popytu na produkty Huty Aluminium Konin wynikał z ograniczenia zamówień przez hurtownie, na skutek m.in. wysokiego poziomu zapasów oraz zmniejszenia popytu z uwagi na informacje o nadchodzącym kryzysie. Spadek popytu w O/Elana dotyczył przede wszystkim przerobu polimeru PET i był związany głównie z zimnym okresem letnim.



Spółkami, które uzyskały wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego były WM Dzierżycze S.A. ze wzrostem o 0,3 tys. ton (o 6%), ZM Silesia S.A. ze wzrostem o 0,4 tys ton (o 4%), Boryszew ERG S.A. ze wzrostem o 0,3 tys. ton (o 3%).

III kwartał br. był okresem bardzo dynamicznych zmian na światowych rynkach. Po raz pierwszy od ponad półtora roku nastąpiło realne zagrożenie powrotem światowego kryzysu gospodarczego. Głównymi czynnikami napędowymi były wydarzenia związane z zadłużeniem Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz krajów śródziemnomorskich, w tym w szczególności Grecji.

Efektom tych wydarzeń była duża przecena na rynkach akcji, surowców, w tym metali oraz walut krajów rozwijających się (w tym polskiego złotego). Ponadto nastąpiło osłabienie wzrostu gospodarczego oraz wskaźników monitorujących poziom koniunktury w Europie (m.in. PMI).

Powyższe zmiany wpływają zarówno negatywnie, jak i pozytywnie na wyniki Grupy Kapitałowej Boryszew.

Spadek cen surowców, których notowania były na historycznie wysokich poziomach, jest w części następstwem spadku realnego popytu związanego z istniejącą lub przewidywaną sytuacją kryzysową. Dodatkowo klienci realizujący zakupy spotowe, nie kontraktowe, wstrzymują się przy spadających cenach metali z zakupami w oczekiwaniu na niższe ceny w okresie późniejszym.

Szczególnie było to widoczne w przypadku spadku sprzedaży produktów Huty Aluminium Konin realizowanej przez hurtowy kanał dystrybucji produktów. W przypadku wystąpienia realnego kryzysu należy spodziewać się nadpodaży mocy produkcyjnych oraz walki cenowej skutkującej spadkiem marż. Krótkotrwały spadek cen metali ma również niekorzystny wpływ na sytuację zaopatrzeniową w złomy, gdyż dostawcy złomu wstrzymują się ze sprzedażą posiadanych surowców w oczekiwaniu na odbicie cen na rynku. Jest to istotne dla spółek Baterpol S.A. i WM Dzierżycze S.A.

Wzrost notowań walut ma korzystny wpływ na wyniki Grupy, gdyż z jednej strony zwiększa wartość marż przerobowych w polskich złotych (głównie wyrażanych w Euro) oraz z drugiej strony osłabia w kraju pozycję konkurencyjną importerów.

W III kwartale 2011 roku udział sprzedaży eksportowej wzrósł o 4 pp w stosunku do III kwartału 2010 roku i wyniósł 55% w całkowitych przychodach Grupy.

### **Zysk na działalności operacyjnej**

W III kwartale 2011 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 63,5 mln zł, wobec 65,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na ww. wynik oraz jego 3% spadek wpływ miał (dane w nawiasach odnoszą się do różnicy w stosunku do III kwartału 2010):

- 108,3 mln zł – wynik brutto na sprzedaży (wyższy o 14,1 mln zł),
- (19,2) mln zł – koszty sprzedaży (wyższe o 3,5 mln zł),
- (50,7) mln zł – koszty ogólnego zarządu (wyższe o 17,8 mln zł),
- 25,0 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych (wyższe o 4,9 mln zł).



Wzrost wyników brutto na sprzedaży o 15% był związany głównie z przejściem aktywów Grupy AKT/Theysohn (jej zysk na sprzedaży brutto wyniósł 9,3 mln zł) oraz poprawą marż w spółkach głównie działających w przetwórstwie metali.

Spośród spółek, które były konsolidowane w pełnych okresach, największy przyrost wyniku brutto na sprzedaży nastąpił w spółkach NPA Skawina S.A. – o 3,5 mln zł, ZM Silesia S.A. – o 3,1 mln zł, FŁT Polska Sp. z o.o. – o 2,2 mln zł, Baterpol S.A. o 1,8 mln zł, Hutmen S.A. – o 1,4 mln zł oraz Impexmetal S.A. – o 1,0 mln zł.

Warto zaznaczyć, że prawie wszystkie konsolidowane spółki prowadzące działalność operacyjną zanotowały poprawę wyników brutto na sprzedaży. Średnia marża brutto na sprzedaży w Grupie Kapitałowej wyniosła 10%.

Na wzrost kosztów sprzedaży największy wpływ miało uwzględnienie kosztów sprzedaży przejętej w drugiej połowie 2010 roku Grupy Maflow (2,8 mln zł) oraz uwzględnienie kosztów przejętej w 2011 roku Grupy AKT/Theysohn (1,2 mln zł).

Wzrost kosztów ogólnego zarządu był związany z przyjęciami Grupy Maflow (wpływ 15,7 mln zł), Grupy AKT/Theysohn (wpływ 2,7 mln zł). Również osłabienie polskiego złotego w stosunku do euro negatywnie wpłynęło na poziom kosztów ogólnego zarządu, w wyniku przeliczenia kosztów konsolidowanych spółek zagranicznych. W porównaniu do okresu analogicznego roku poprzedniego, porównywalny poziom kosztów ogólnego zarządu „starej” Grupy Boryszew (bez Maflow i AKT) spadłby o 0,6 mln zł w III kwartale 2011 roku. W Grupie Kapitałowej kontynuowana jest polityka optymalizacji kosztów stałych.

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

- 24,1 mln zł – przejście zadłużenia spółki AKT Czechy przez Boryszew SA za symboliczną opłatą,
- 9,4 mln zł - wynik na sprzedaży aktywów trwałych, w tym 1,9 mln zł sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- (8,4) mln zł – aktualizacja wartości aktywów, w tym utworzenie odpisu aktualizującego aktywa trwałe AKT Czechy w kwocie (6,7) mln zł.

Większe o 4,9 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w III kwartale 2011 roku, w porównaniu do III kwartału 2010 roku, wynikało z większej skali zdarzeń o charakterze jednorazowym.

Spośród spółek, które były konsolidowane w pełnych okresach, najwyższy poziom wzrostów wyników operacyjnych osiągnęły w III kwartale 2011 roku spółki: NPA Skawina S.A. – 3,3 mln zł, ZM Silesia S.A. - 2,6 mln zł; FLT Polska Sp. z o.o. - 1,1 mln zł, Torlen Sp. z oo – 1,1 mln zł.

Największy poziom wyników operacyjnych w III kwartale 2011 roku był w Spółkach: Impexmetal S.A. – 14,6 mln zł, Baterpol S.A. – 8,5 mln zł, NPA Skawina S.A. – 5,7 mln zł, FLT Polska Sp. z o.o. 4,9 mln zł, ZM Silesia S.A. – 4,9 mln zł.

W III kwartale 2011 roku wynik operacyjny Grup Maflow wyniósł (1,0) mln zł, zaś Grupy AKT/Theysohn wyniósł 5,5 mln zł.

### **Zysk netto**

Wynik netto z działalności kontynuowanej w III kwartale 2011 roku wyniósł 49,9 mln zł wobec 44,8 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Na ww. poziom wyniku netto oraz jego wzrost o 11% wpływ miał (dane w nawiasach odnoszą się do różnicy w stosunku do III kwartału 2010):

- 63,5 mln zł wynik na działalności operacyjnej (niższy o 2,2 mln zł),
- (5,9) mln zł salda przychodów/kosztów finansowych (korzystniejsze o 2,5 mln zł),
- (7,7) mln zł podatku dochodowego (ujęcie memoriałowe, nie kasowe niższe o 4,9 mln zł).

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

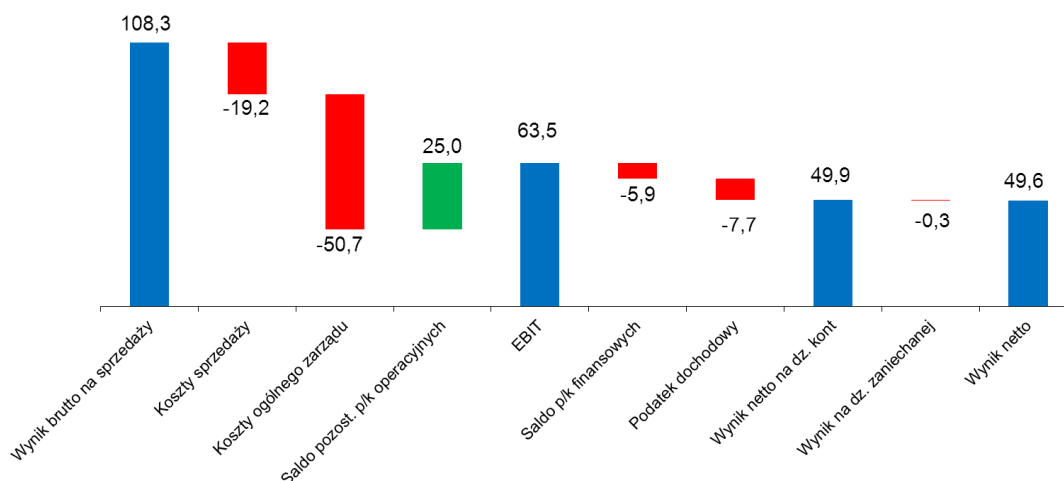
- (3,8) mln zł - saldo odsetek,
- (1,1) mln zł –saldo różnic kursowych oraz wyników pochodnych instrumentów finansowych.



Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości (0,3) mln zł, wynik netto w III kwartale 2011 r. wyniósł 49,6 mln zł, tj. więcej o 5,2 mln zł (o 12%) więcej w stosunku do III kwartału 2010 roku.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w III kwartale 2011 roku 38,7 mln zł, wobec 31,6 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

#### Rachunek wyników GKB za 3Q 2011 [mln PLN]



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

Większość spółek w Grupie Kapitałowej osiągnęło w III kwartale 2011 roku lepsze wyniki netto w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego.

Spośród spółek, które były konsolidowane w pełnych okresach, największą poprawę jednostkowych wyników netto w III kwartale 2011 roku zanotowały spółki: FLT Polska – wzrost o 4,4 mln zł, Elana Pet Sp. z o.o. – wzrost o 2,2 mln zł, Torlen Sp. z o.o. – wzrost o 1,2 mln zł, NPA Skawina S.A. – wzrost o 1,2 mln zł.

Największy poziom wyników netto w III kwartale 2011 roku był w podmiotach: Impexmetal S.A. – 20,0 mln zł, O/Maflow Tychy – 8,3 mln zł, Centrala Boryszew – 8,0 mln zł, Baterpol S.A. – 6,4 mln zł, NPA Skawina S.A. – 5,7 mln zł, FLT Polska Sp. z o.o. – 6,4 mln zł. Jednostkowe wyniki netto Grupy AKT/Theysohn wyniosły w III kwartale 2011 roku 3,4 mln zł (bez zdarzeń jednorazowych opisanych w zysku na dz. operacyjnej).

#### Zmiany sytuacji kapitałowo-majątkowej

Na koniec III kwartału 2011 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 2 853,3 mln zł i zwiększyły się o 512,6 mln zł względem stanu na koniec 2010 roku.

Wzrost aktywów Grupy Kapitałowej Boryszew był wypadkową:

- wzrostu aktywów obrotowych o 406,3 mln zł,
- wzrostu aktywów trwałych o 109,7 mln zł,
- spadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji) o 3,4 mln zł.

Do wzrostu aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się wzrost poziomu należności o 212,5 mln zł oraz wzrost zapasów o 189,4 mln zł.



Zwiększenie poziomu aktywów trwałych wynika głównie ze zwiększenia rzeczowego majątku trwałego o 56,7 mln zł, wzrostu wartości nieruchomości inwestycyjnych o 33,4 mln zł oraz wartości firmy o 19,5 mln zł.

Wzrost poziomu rzeczowego majątku trwałego jest głównie związany z uwzględnieniem w sprawozdaniu rzeczowego majątku trwałego przejętej w III kwartale 2011 Grupy AKT/Theysohn w wysokości 104,1 mln zł.

Do wzrostu poziomu nieruchomości inwestycyjnych przyczyniły się wyceny nieruchomości w O/Elana i Oławie. Wzrost wartości firmy to efekt nabycia aktywów/spółek Grupy AKT/Theysohn.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach, które wzrosły o 288,5 mln zł do poziomu 1 498,0 mln zł oraz w kapitale własnym, który wzrósł o 224,1 mln zł do poziomu 1 355,1 mln zł.

Wzrost poziomu zobowiązań był związany głównie ze wzrostem zobowiązań krótkoterminowych o 226,3 mln zł do poziomu 1 149,7 mln zł (w tym głównie wzrost poziomu zobowiązań z tyt. dostaw, usług oraz pozostałych o 145,4 mln zł, wzrostem zobowiązań z tytułu finansowania zewnętrznego o 53,4 mln zł, wzrostem poziomu pochodnych instrumentów finansowych o 17,7 mln zł oraz wzrostem bieżących zobowiązań podatkowych o 8,7 mln zł).

Dodatkowy wpływ na wzrost zobowiązań miało zwiększenie zobowiązań długoterminowych o 53,1 mln zł, związane głównie ze wzrostem długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych o 34,2 mln zł oraz wzrostem rezerw o 15,5 mln zł.

Wzrost poziomu kapitału własnego był wypadkową wpływu zysku netto w kwocie 150,5 mln zł, podwyższenia kapitału Boryszew SA o 112,8 mln zł, wypłaty dywidendy przez Impexmetal SA w kwocie 40,2 mln zł oraz zmniejszenia poziomu kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń o 12,3 mln zł.

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec III kwartału wyniosło 641,2 mln zł i było wyższe o 104,5 mln zł wobec stanu na koniec 2010 roku. Do wzrostu zadłużenia przyczyniło się głównie zadłużenie odsetkowe netto nowo nabytej Grupy AKT/Theysohn, które wynosiło na koniec III kwartału 2011 roku 175,0 mln zł (włącznie z zadłużeniem wewnątrzgrupowym) oraz konieczność finansowania zwiększonego kapitału pracującego w związku z wyższymi przychodami Grupy.

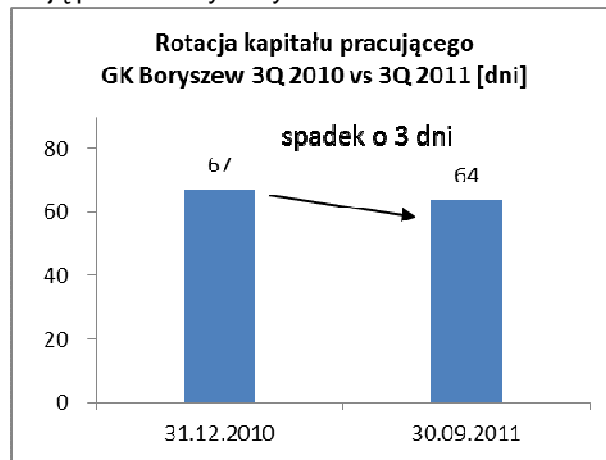
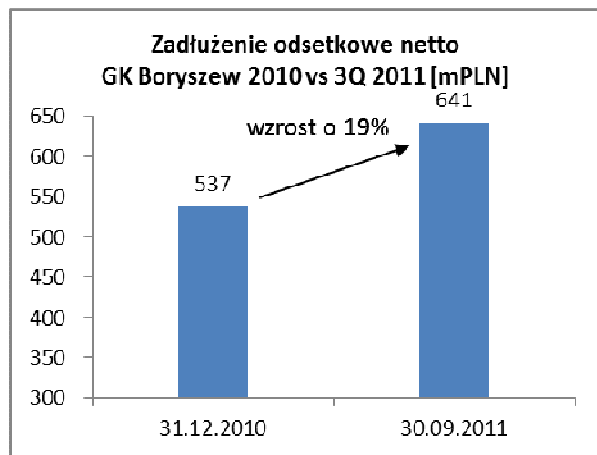
Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec III kwartału 2011 roku wyniosło 905,0 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2010 roku o 54%, tj. o 318,8 mln zł. Wzrost poziomu kapitału pracującego był spowodowany wzrostem poziomu zapasów o 189,9 mln zł, wzrostem należności handlowych o 229,7 mln zł oraz wzrostem poziomu zobowiązań handlowych o 100,2 mln zł. Wyższy poziom kapitału pracującego był związany głównie z dokonanymi akwizycjami oraz wzrostem notowań metali.

Realnie poziom kapitału pracującego, w stosunku do obrotów uległ redukcji. Cykl rotacji kapitału obrotowego (liczony do przychodów, po zannualizowaniu przychodów Grupy AKT/Theysohn) spadł względem stanu na koniec 2010 o 3 dni do poziomu 64 dni.

Wynikało to ze skrócenia cyklu rotacji zapasów o 5 dni do poziomu 42 dni, skrócenia cyklu rotacji należności handlowych o 6 dni, do poziomu 51 dni oraz skrócenia o 7 dni, do poziomu 29 dni cyklu rotacji zobowiązań handlowych.



Wzrost zadłużenia odsetkowego netto oraz poprawa rotacji kapitału pracującego Grupy Kapitałowej Boryszew w okresie III kwartałów 2011 roku przedstawiają poniższe wykresy.



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

*Kapitał Pracujący = zapasy + należności handlowe - zobowiązania handlowe*

*Wskaźniki kapitału pracującego wyliczono do przychodów. Przychody Grupy AKT/Theysohn zanuualizowano*

### Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych

Działalność operacyjna wygenerowała w okresie III kwartałów 2011 roku wypływ środków pieniężnych netto w kwocie 21,8 mln zł. Na jego poziom oraz spadek o 35,4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wpływ miał:

- 219,2 mln zł – wynik przed opodatkowaniem przypisany działalności operacyjnej (wyższy o 82,4 mln zł),
- 79,5 mln zł – amortyzacja (wyższa o 21,9 mln zł),
- (252,8) mln zł – zmiana w kapitale obrotowym (wyższy ujemny wpływ o 120,5 mln zł),
- (48,5) mln zł – pozostałe pozycje (wyższy ujemny wpływ o 19,2 mln zł)

Ujemny poziom wpływów z działalności operacyjnej jest związany głównie z dokonanymi inwestycjami w aktywa/spółki Grupy AKT/Theysohn. W wyniku tych operacji w skali Grupy wzrosło zapotrzebowanie na k.pracujący (przyjęto bieżące stany bilansowe), któremu nie towarzyszyły odpowiednie przepływy operacyjne na skutek konsolidacji zysków za ledwie jednego miesiąca nowo przejmowanych spółek.

W tym samym okresie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wyniosło (43,7) mln zł (wobec wpływu 42,3 mln zł w okresie III kwartałów 2010 roku). Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej oraz ich spadek o 86,1 mln zł to efekt:

- (37,5) mln zł - saldo nabycia/zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (niższe o 21,5 mln zł),
- 1,0 mln zł – saldo wpływów ze zbycia/nabycia udziałów i akcji w podmiotach z GK (niższe o 78,8 mln zł),
- 0,6 mln zł dywidendy (niższe o 0,4 mln zł).

W ciągu III kwartałów 2011 roku Grupa poniosła wydatki w wysokości 47,8 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne nastąpiły w spółkach:

- 27,4 mln zł nabycie aktywów AKT Niemcy (obecnie Boryszew Kunststoff Technik Deutschland GmbH)
- 9,5 mln zł Maflow France (nabycie zakładu Maflow we Francji),
- 4,2 mln zł Impexmetal S.A..



Wartość inwestycji spadła w III kwartale br. o 22,5 mln zł w stosunku do III kwartału 2010 roku. Główną przyczyną spadku był wysoki poziom wydatków inwestycyjnych w III kwartale 2010 roku (nabycie Maflow Polska - największych aktywów Grupy Maflow).

Łączny poziom wydatków inwestycyjnych w spółkach jest niższy od amortyzacji aktywów trwałych wynoszącej 79,5 mln zł. Jest to związane z wysokim poziomem wydatków inwestycyjnych w latach wcześniejszych. W chwili obecnej dla większości spółek Grupy Kapitałowej priorytet stanowi rozwój rynków sprzedaży oraz dążenie do maksymalnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych. Wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji modernizacyjnych, odtworzeniowych oraz kontynuowanych. Inwestycje dotyczące rozbudowy mocy produkcyjnych są prowadzone w Impexmetal S.A. oraz w Baterpol S.A.

W działalności finansowej nastąpił wpływ środków pieniężnych netto w wysokości 47,0 mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się:

- 112,8 mln zł – wpływy z emisji akcji Boryszew S.A.,
- (6,6) mln zł – saldo wpływów/spłaty z tyt. kredytów i pożyczek (uwzględniające kredyty i pożyczki nowo nabytej Grupy AKT/Theysohn w kwocie 91,2 mln zł wg stanu na dzień nabycia),
- (32,3) mln zł - zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji,
- (20,2) mln zł - wypłata dywidend,
- (4,9) mln zł – skup akcji własnych.

W rezultacie, po zmianach kursów walut, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów obniżył się na koniec III kwartału 2011 roku do poziomu 65,1 mln zł w stosunku do stanu środków na 31.12.2010 roku.

#### **Wyniki jednostkowe Boryszew S.A.**

Przychody ze sprzedaży Boryszew S.A. w III kwartale br. wyniosły 127,2 mln zł.

Decydujący wpływ na zwiększenie się przychodów miało przejęcie w sierpniu 2010 roku aktywów Maflow Polska (obecnie O/Maflow Tychy) i wzrost przychodów ww. Oddziału o 36,4 mln zł.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 5,9 mln zł i był niższy o 50,7 mln zł w stosunku do III kwartału 2010 roku.

Wpływ na ww. poziom tego wyniku oraz wzrost miał:

- 19,6 mln zł - wynik brutto na sprzedaży (wyższy o 1,3 mln zł),
- (2,7) mln zł - koszty sprzedaży (wyższe o 0,6 mln zł),
- (9,5) mln zł - koszty ogólnego zarządu (wyższe o 1,4 mln zł),
- (1,4) mln zł - saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych (niższe o 50,0 mln zł).

Wyższy o prawie 7% wynik brutto na sprzedaży to głównie efekt akwizycji Oddziału/Maflow w Tychach. Za wzrost kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu w największym stopniu odpowiadała ww. akwizycja polskich aktywów Maflow (udział w ww. kosztach to 2,3 mln zł koszty sprzedaży oraz 2,3 mln zł koszty ogólnego zarządu) oraz zwiększone koszty ogólnego zarządu w Centrali w związku z prowadzonymi działaniami akwizycyjnymi.

Niższe saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w III kwartale 2011 roku wynikało głównie z mniejszej skali zdarzeń o charakterze jednorazowym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wynik netto w III kwartale 2011 roku wyniósł 16,5 mln zł wobec 37,4 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego.

Spadek ww. poziomu wyniku netto był następstwem:

- niższego o 50,7 mln zł wyniku na działalności operacyjnej, który wyniósł 5,9 mln zł,
- wyższego o 25,6 mln zł salda przychodów/kosztów finansowych, który wyniósł 13,2 mln zł,
- niższego o 4,2 mln zł podatku dochodowego, który wyniósł 2,6 mln zł (ujęcie memoriałowe, nie kasowe).

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

- (0,5) mln zł - saldo odsetek,
- 13,7 mln zł - saldo dodatnich różnic kursowych.





Spadek wyników netto Boryszew S.A. w III kwartale 2011 roku względem analogicznego okresu roku ubiegłego wynikał z braku zdarzeń jednorazowych takich jak aktualizacja wartości w III kwartale 2010 roku aktywów Maflow Polska (obecnie O/Maflow Tychy) oraz sprzedaży akcji Impexmetal.

Włączenie do Spółki Boryszew S.A. Oddziału Maflow w Tychach spowodowało przyrost poziomu wyniku na sprzedaży, dodatkowo uległy poprawie wskaźniki płynności oraz dług/EBITDA.

Fizycznie przeprowadzone w III kwartale 2011 roku, kolejne podwyższenie kapitału o 112,1 mln zł dodatkowo pozytywnie wpłynęło na poprawę sytuacji finansowej Boryszew SA

## **B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA**

### **MAFLOW FRANCE MOTORYZACJA S.A.S.**

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

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

### **NABYCIE AKTYWÓW AKT GMBH**

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

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.

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Spółka Boryszew złożyła ofertę wiążącą warunkową na nabycie aktywów AKT GmbH oraz 100% udziałów w międzynarodowych spółkach AKT.

W dniu 28 czerwca 2011 roku Spółka złożyła ostateczną ofertę, z terminem ważności do dnia 31 lipca 2011 roku, 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.

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

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

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

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

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

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

### **THEYSOHN KUNSTOFF GMBH I THEYSOHN FORMENBAU GMBH W NIEMCZECH**

W dniu 29 czerwca 2011 roku podpisany został list intencyjny w sprawie zakupu udziałów w spółkach Theysohn Kunststoff GmbH i Theysohn Formenbau GmbH w Niemczech. Strony zobowiązały się do podjęcia działań w celu sfinalizowania umowy zakupu udziałów do 15 lipca 2011 roku.



W dniu 20 lipca 2011 roku Centermedia Sp. z o.o., spółka w 100% zależna od Boryszew S.A. podpisała umowę nabycia 100% udziałów w spółce ICOS GmbH, za kwotę 2,1 mln Eur. ICOS jest 100% właścicielem spółek Theysohn Kunststoff GmbH w Salzgitter i Theysohn Formenbau GmbH w Lagenhagen k/Hannoveru.

Warunkiem zawieszającym było uzyskanie pozytywnej decyzji urzędu antymonopolowego w zakresie koncentracji.

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

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

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

Theysohn Kunststoff to wieloletni dostawca części samochodowych produkowanych w technologii wtrysku do modeli koncernu Volkswagen, takich jak VW Passat, VW Tiguan, VW Golf, VW Polo, Seat Ibiza i wielu innych. Firma specjalizuje się w produkcji dużych elementów z tworzyw sztucznych, takich jak nadkola, elementy drzwi i osłony podwozia zarówno dla samochodów osobowych jak i ciężarowych. Przychody Theysohn Kunststoff w 2010 roku były na poziomie 48 mln Eur.

Theysohn Formenbau to producent form do produkcji w technologii wtrysku, głównie do przemysłu samochodowego i opakowań o przychodach w 2010 roku na poziomie 11 mln Eur.

#### **WEDO FORMENBAU UND KUNSTSTOFFVERARBEITUNG (WEDO)**

W dniu 15 września 2011 złożona została wiążąca oferta nabycia aktywów Spółki WEDO Formenbau und Kunststoffverarbeitung (WEDO).

W dniu 30 września 2011 roku Spółka została wybrana jako finalny oferent do zakupu przedsiębiorstwa WEDO.

W dniu 21 października 2011 roku została zawarta pomiędzy syndykiem masy upadłości a spółką w 100% zależną od Boryszew S.A. umowa nabycia aktywów przedsiębiorstwa WEDO, za kwotę prawie 2 mln Euro.

W skład nabywanych aktywów wchodzi m.in.:

- środki trwałe,
- wartości niematerialne łącznie z własnością intelektualną,
- majątek obrotowy,
- umowy z pracownikami,
- kontrakty.

Warunkiem zawieszającym jest uzyskanie pozytywnej decyzji urzędu antymonopolowego w zakresie koncentracji.

WEDO jest wysoko wyspecjalizowaną narzędziownią ściśle zintegrowaną z przedsiębiorstwami Grupy AKT (nabyta przez Spółkę w sierpniu 2011r.) świadczącą usługi konstrukcyjne, projektowe, R&D oraz produkcji form – zarówno dla AKT i klientów z sektora Motoryzacja, jak i innych spoza tego sektora. WEDO to producent światowej jakości form i urządzeń do produkcji części plastikowych w technologii wtrysku, zatrudniający około 100 osób, z własnym zespołem konstruktorów.

#### **MAFLOW INDIA**

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 wyłączono zostaną zobowiązania.



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

Nabycie nastąpi poprzez spółkę celową, zależną od Boryszew S.A. o nazwie 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 październiku 2011 roku Spółka zakończyła rozmowy z Sebro Auto Private Limited w Indiach i odstąpiła od dalszych negocjacji w sprawie zakupu dla Maflow India zorganizowanej części przedsiębiorstwa zlokalizowanego w miejscowości Pune.

Powodem odstąpienia od negocjacji były różnice dotyczące finalnego kształtu transakcji.

#### **WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W dniu 31 maja 2011 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

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

Umowa z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. zostanie zawarta na okres badania sprawozdań za 2011 rok. Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009 – 2010.

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

#### **IMPEXMETAL S.A.**

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

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

#### **USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO**

- W dniu 10 stycznia 2011 roku Spółka Impexmetal otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów w sprawie dokonania w dniu 4 stycznia 2011 roku wpisu zastawu rejestrowego. Przedmiotem zastawu jest mienie ruchome Impexmetal S.A. – zapasy produkcji w toku, w postaci blach i taśm aluminiowych o wartości 15 000 000 zł. Zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia 15 000 000 zł jako zabezpieczenie wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z tytułu kredytu rewalwingowego udzielonego Impexmetal S.A. na podstawie umowy z dnia 14 grudnia 2009 roku z późniejszymi zmianami. Termin spłaty kredytu 12 grudnia 2011 roku.
- W dniu 17 czerwca 2011 roku Spółka Impexmetal otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na środku trwałym stanowiącym własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 22.500.000 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27.05.2011 roku
- W dniu 4 lipca 2011 roku Spółka Impexmetal otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na zapasach produkcji w toku w postaci rulonów aluminiowych i rulonów stopowych stanowiących własność Impexmetal S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 9.000.000 zł. Zastaw został ustanowiony na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. celem zabezpieczenia spłaty kredytu, zgodnie z Umową o wielocelową linię kredytową z dnia 27.05.2011 roku.



## **REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH W CELU ICH UMORZENIA**

Realizując program nabywania akcji własnych, przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 w dniu 15 listopada 2010 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A. z siedzibą w Krakowie, Spółka Impexmetal S.A. nabyła w terminie od 31.08.2011 roku łącznie 4.435.532 akcji dających prawo do 4.435.532 głosów, co stanowi 2,2178% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### **HUTMEN S.A.**

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

Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 12 600 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 15 400 ton.

Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej.

Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 372 376 tys. zł netto za dostawy ilości bazowej oraz 455.126 tys. zł netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

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

Umowa została szczegółowo opisana w raporcie bieżącym Hutmen S.A. z dnia 4 stycznia 2011 roku.

### **WM DZIEDZICE S.A.**

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

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

W dniu 8 sierpnia 2011 roku WM „Dziedzice” S.A. otrzymała drugostronnie podpisaną umowę zawartą pomiędzy WM "Dziedzice" S.A. i Spółką Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO.KG z siedzibą w Stolberg, Niemcy.

Przedmiotem ww. umowy jest dostawa przez Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & CO.KG taśm do produkcji krążków monetarnych. Szacunkowa ilość taśm będących przedmiotem niniejszej umowy w okresie od sierpnia do końca grudnia 2011 roku wyniesie 970 ton.

Cena za poszczególne partie dostarczanych taśm została ustalona jako iloczyn uzgodnionej w umowie ceny przerobu, dopłat do metalu oraz poszczególnych składników stopowych właściwych dla danego stopu wycenianych dla poszczególnych lotów wysyłkowych z uzgodnionego okresu wg notowań Cash Seller and Settlement na Londyńskiej Giełdzie Metali i oficjalnego kursu EUR/USD wg ECB z okresu zbieżnego z okresem ustalania ceny.

Szacowana wartość umowy w 2011 roku, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 26.400 tys. zł netto za dostawy szacunkowych ilości 970 ton.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony od 1 sierpnia 2011r. na dostawy około 2 do 3 tys. ton taśm rocznie, z 12 miesięcznym okresem wypowiedzenia, przypadającym jednak nie wcześniej niż 31 grudnia 2013 roku dla dostaw realizowanych do końca 2014 roku.

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

Głównym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki III kwartału 2011 roku była zdecydowanie gorsza sytuacja makroekonomiczna w porównaniu do poprzednich okresów. Była związana ona z wystąpieniem sytuacji o charakterze powrotu kryzysu w gospodarce światowej. Szerzej ten czynnik został opisany w komentarzu do przychodów ze sprzedaży.

Ponadto wpływ na wyniki III kwartału 2011 miały również czynniki i zdarzenia o charakterze jednorazowym. Najważniejsze z nich, które miały wpływ na wyniki skonsolidowane wystąpiły w Oddziałach/Spółkach (wpływ brutto – bez uwzględnienia podatku):



- nabycie Grupy AKT/Theysohn – 17,4 mln zł łączny wpływ zdarzeń jednorazowych (bez dz. operacyjnej)
- Oddział Elana Boryszew S.A. – (1,1) mln zł - wynik na zbyciu majątku trwałego, działek oraz likwidacji środków trwałych,
- Elana Energetyka Sp. z o.o. – 1,9 mln zł wynik na sprzedaży praw do emisji CO<sub>2</sub>,
- Elana Pet Sp. z o.o. – 2,4 mln zł – wynik na sprzedaży działki.

#### **4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dane dotyczące segmentów obejmują przychody i wyniki z działalności kontynuowanej.

Działalność holdingowa:	- Boryszew S.A. – Centrala,
Polimery i poliestry:	- Boryszew S.A. Oddział Elana, Torlen Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., Elana Pet Sp. z o.o.,
Pozostałe produkty chemiczne:	- Boryszew ERG S.A., Elimer Sp. z o.o., Nylonbor Sp. z o.o.,
Motoryzacja:	- Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach, Maflow BRS s.r.l., Maflow Spain Motoryzacja S.L.U., Maflow Components Co. Ltd., Maflow do Brasil Ltda., Maflow France Motoryzacja S.A.S., ICOS GmbH Theysohn Kunststoff GmbH, Theysohn Formenbau GmbH, Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT Spol. s.r.o
Aluminium:	- Impexmetal S.A., NPA Skawina S.A.
Cynk i Ołów:	- ZM Silesia S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o.
Miedź:	- Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.
Łożyska:	- FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France S.A.S.
Pozostałe:	- FLT Metals Ltd.; Metalexfrance S.A.; S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o.



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

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2011 R.**

( dane dotyczą działalności kontynuowanej)

	Działalność holdingowa	Polimery, poliestry	Motoryzacja	Pozostałe produkty chemiczne	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	Segmenty łącznie	wyłączenia konsolidacyjne	Razem
<b>01.01.2011 -30.09. 2011</b>												
Przychody ze sprzedaży	5 620	146 354	658 974	147 376	907 798	449 455	725 546	286 057	112 006	<b>3 439 186</b>	-303 918	<b>3 135 268</b>
Koszty własny sprzedaży segmentu	5 136	128 840	600 835	121 609	811 042	388 689	689 066	257 740	107 723	<b>3 110 680</b>	-298 859	<b>2 811 821</b>
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>484</b>	<b>17 514</b>	<b>58 139</b>	<b>25 767</b>	<b>96 756</b>	<b>60 766</b>	<b>36 480</b>	<b>28 317</b>	<b>4 283</b>	<b>328 506</b>	<b>-5 059</b>	<b>323 447</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	8 400	18 836	61 660	25 195	32 515	17 518	25 490	12 793	3 877	<b>206 284</b>	-11 697	<b>194 587</b>
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	31 554	46 908	850	2 452	13 188	20 653	-150	-419	2 732	<b>117 768</b>	-44 041	<b>73 727</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>23 638</b>	<b>45 586</b>	<b>-2 671</b>	<b>3 024</b>	<b>77 429</b>	<b>63 901</b>	<b>10 840</b>	<b>15 105</b>	<b>3 138</b>	<b>239 990</b>	<b>-37 403</b>	<b>202 587</b>

	Działalność holdingowa	Polimery, poliestry	Motoryzacja	Pozostałe produkty chemiczne	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	Segmenty łącznie	wyłączenia konsolidacyjne	Razem
<b>01.01.2010 -30.09. 2010</b>												
Przychody ze sprzedaży	983	130 795	64 648	143 687	817 751	382 600	550 386	219 782	84 566	<b>2 395 198</b>	-173 679	<b>2 221 519</b>
Koszty własny sprzedaży segmentu	553	115 694	52 175	115 439	741 377	339 533	524 248	197 957	79 487	<b>2 166 463</b>	-173 696	<b>1 992 767</b>
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>430</b>	<b>15 101</b>	<b>12 473</b>	<b>28 248</b>	<b>76 374</b>	<b>43 067</b>	<b>26 138</b>	<b>21 825</b>	<b>5 079</b>	<b>228 735</b>	<b>17</b>	<b>228 752</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	4 844	21 308	2 987	25 199	32 805	14 923	25 093	11 131	4 729	<b>143 019</b>	-8 252	<b>134 767</b>
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	36 901	19 543	22 638	4 022	4 379	-4 501	733	-446	29	<b>83 298</b>	-35 901	<b>47 397</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>32 487</b>	<b>13 336</b>	<b>32 124</b>	<b>7 071</b>	<b>47 948</b>	<b>23 643</b>	<b>1 778</b>	<b>10 248</b>	<b>379</b>	<b>169 014</b>	<b>-27 632</b>	<b>141 382</b>



	<b>3 kwartały 2011</b>	<b>3 kwartały 2010</b>
<b>Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych</b>		
Sprzedaż krajowa	1 348 078	1 113 121
Sprzedaż do krajów UE	1 507 312	915 204
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	163 250	100 227
Sprzedaż poza Europę	116 628	92 967
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>3 135 268</b>	<b>2 221 519</b>

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

### **DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

#### **EMISJA OBLIGACJI**

##### **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 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.

##### **Emisja obligacji imiennych serii B**

W dniu 28 czerwca 2011 roku, w ramach Programu – 3 letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii B.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii B.

2) Wielkość emisji:

15 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 15.000.0000 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 28 lutego 2013 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

##### **Emisja obligacji imiennych serii A**

W dniu 12 września 2011 roku, w ramach Programu - 2 – letnich obligacji imiennych, dokonana została nowa emisja obligacji

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii A.

2) Wielkość emisji:

10 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 Eur.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 500.000 Eur i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 13 września 2013 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.



## WYKUP OBLIGACJI

W dniu 15 lipca 2011 roku Boryszew S.A. nabyła w celu umorzenia od Impexmetal S.A. 1.010 sztuk obligacji wyemitowanych przez Boryszew S.A. z datą wykupu 30 maja 2012 roku, za łączną kwotę 10.179.689,00 złotych.

## KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

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

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

### § 1

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

### § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.





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

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

#### § 1

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

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

„§ 6a

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

Uzasadnienie:

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

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

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

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

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

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

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

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

#### § 2

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

#### § 3

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

### **ZATWIERDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO BORYSZEW S.A.**

W dniu 13 czerwca 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny przygotowany przez Boryszew S.A., w związku z ofertą publiczną akcji serii G oraz zamiarem ubiegania



się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G, praw poboru akcji serii G oraz praw do akcji serii G oferującym jest Dom Maklerski Capital Partners).

Papierami wartościowymi objętymi prospektem emisyjnym są:

1.128.357.846 Akcji Serii G,

1.128.357.846 Praw do Akcji Serii G

1.128.357.846 Praw Poboru Akcji Serii G.

Prospekt emisyjny został opublikowany w dniu 14 czerwca 2011 roku.

#### **NOTOWANIE PRAW POBORU AKCJI SERII G**

W dniu 15 czerwca 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w swym komunikacie podał informacje dotyczące notowania praw poboru akcji serii G spółki Boryszew S.A.

Nazwa skrócona BORYSZEW – PP

Oznaczenie BRSP

Kod praw poboru PLBRSZW00102

Liczba jednostkowych praw poboru: 1.128.357.846

Dzień prawa poboru 15 kwietnia 2011 r.

Pierwszy dzień notowania praw poboru 16 czerwca 2011 r.

Ostatni dzień notowania praw poboru 28 czerwca 2011 r.

#### **ZAKOŃCZENIE SUBSKRYPCJI AKCJI SERII G**

W związku z zakończeniem subskrypcji akcji serii G i ich przydziałem, Zarząd Boryszew S.A. przekazał następujące informacje:

1) data rozpoczęcia subskrypcji: 16.06.2011, data zakończenia subskrypcji: 01.07.2011

2) data przydziału papierów wartościowych: 12.07.2011

3) liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją: 1.128.357.846

4) stopa redukcji w poszczególnych transzach – oferowane akcje nie były podzielone na transze, redukcja zapisów dodatkowych wyniosła 99,92%

5) liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji – zapisy podstawowe złożono na 1.124.388.469 akcji, zapisy dodatkowe na 4.675.324.049 akcji.

6) liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji 1.128.357.846

7) cena, po jakiej papiery wartościowe były obejmowane: 0,10 zł

8) liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach – złożono 12.207 zapisów podstawowych i 2.291 zapisów dodatkowych

9) liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach – 12.207 w zapisach podstawowych i 1.715 w zapisach dodatkowych

10) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję – emitent nie zawarł umów o subemisję

11) wartość przeprowadzonej subskrypcji: 112.835.784,60 zł

12) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 729,8 tys. zł, w tym:

a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty 574,8 tys. zł

b) wynagrodzenie subemitentów 0 zł

c) sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa 155,0 tys. zł

d) promocja oferty 0 zł

Koszty emisji akcji obciążą bieżące koszty działalności.

13) średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną subskrybowaną akcję: 0,00064 zł.

#### **REJESTRACJA PRAW DO AKCJI SERII G**

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych postanowił przyjąć w dniu 19 lipca 2011 roku do depozytu papierów wartościowych 1.128.357.846 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały Nr 4b Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Boryszew S.A. z dnia 28 lutego 2011r., oraz nadać im kod PLBRSZW00128.

#### **WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO PRAW DO AKCJI SERII G**

Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Uchwałą nr 933/2011 z dnia 20 lipca 2011 roku, postanowił:



1) wprowadzić z dniem 22 lipca 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1.128.357.846 (jeden miliard sto dwadzieścia osiem milionów trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset czterdzieści sześć) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLBRSZW00128”,

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”.

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

W dniu 10 sierpnia 2011 roku Spółka powzięła informację o dokonaniu w dniu 10 sierpnia 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1.128.357.846 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Kapitał zakładowy Spółki po rejestracji ww. emisji wynosi 225.671.569,20 złotych i dzieli się na 2.256.715.692 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, 752.238.564 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F i 1.128.357.846 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G. Ogólna liczba głosów, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, wynosi 2.256.715.692.

#### **DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO AKCJI SERII G**

W dniu 22 sierpnia 2011 roku Spółka otrzymała:

- Uchwałę nr 1089/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 sierpnia 2011 roku, mocą, której Zarząd Giełdy wyznaczył na 23 sierpnia 2011 roku dzień ostatniego notowania 1.128.357.846 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLBRSZW00128,
- Uchwałę nr 1090/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 sierpnia 2011 roku, mocą której Zarząd Giełdy stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 1.128.357. 846 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz postanowił wprowadzić z dniem 24 sierpnia 2011 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 24 sierpnia 2011 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLBRSZW00011.

#### **REJESTRACJA AKCJI SERII G**

W dniu 24 sierpnia 2011 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. nastąpiła rejestracja niżej wymienionych papierów wartościowych:

- Emitent – Boryszew S.A.,
- Kod ISIN – PLBRSZW00011
- Liczba rejestrowanych papierów wartościowych – 1.128.357.846 akcji
- Uchwała Zarządu KDPW S.A. – Nr 770/11 z dnia 17.08.2011r.
- Przejęcie PDA – kod ISIN – PLBRSZW00128

#### **AKCJE IMIENNE SERII A**

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.

W dniu 8 lipca 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałę nr 871/2011 postanowił wprowadzić z dniem 15 lipca 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 224.550 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLBRSZW00029”, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 15 lipca 2011 roku asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w publicznym obrocie.



Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą nr 645/2011 z dnia 11 lipca 2011 roku, po rozpatrzeniu wniosku spółki Boryszew S.A. postanowił dokonać w dniu 15 lipca 2011 roku asymilacji 224.550 (dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela spółki Boryszew S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 15 lipca 2011 roku 224.550 (dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset pięćdziesiąt) akcji imiennych uprzywilejowanych oznaczonych kodem "PLBRSZW00029", z 1.128.133.296 (jeden miliard sto dwadzieścia osiem milionów sto trzydzieści trzy tysiące dwieście dziewięćdziesiąt sześć) akcjami zwykłymi na okaziciela spółki Boryszew S.A. oznaczonymi kodem „PLBRSZW00011”.

Akcje objęte asymilacją otrzymały kod "PLBRSZW00011".

Z dniem 15 lipca 2011 roku kodem "PLBRSZW00011" oznaczonych będzie 1.128.357.846 (jeden miliard sto dwadzieścia osiem milionów trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset czterdzieści sześć) akcji spółki Boryszew S.A.

## **6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA**

W 2011 roku Spółka nie deklarowała, ani nie wypłacała dywidendy.

W dniu 7 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę, mocą której, zysk netto Spółki za rok obrotowy 2010 w wysokości 37.110 tys. zł (trzydzieści siedem milionów sto dziesięć tysięcy złotych) przeznaczyło w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

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

### **BORYSZEW ODDZIAŁ MAFLOW DOSTAWCĄ DO NOWEJ PLATFORMY VOLKSWAGENA (MQB)**

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

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

Szacunkowa wartość kontraktu w tym okresie wynosi 64 mln EUR.

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

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

### **ZŁOŻENIE WIĄZĄCEJ OFERTY NA ZAKUP AKTYWÓW GRUPY PRZEDSIĘBIORSTW YMOS**

W dniu 31 października 2011 złożona została wiążąca oferta na zakup aktywów grupy przedsiębiorstw YMOS z zakładami m.in. w Niemczech i w Polsce. YMOS jest wiodącym europejskim producentem elementów plastikowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora Motoryzacja, w tym kompletnych zestawów otwierania drzwi samochodowych.

Obroty za 2010 rok Grupy YMOS wyniosły ok. 80 mln euro.

Produkcja zakładów YMOS jest kompleksowa i uzupełnia asortyment oferowany przez podmioty z Grupy Kapitałowej Boryszew. Głównymi finalnymi odbiorcami są: VW, Audi, Daimler, Bentley oraz Rolls – Royce.

## **8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH**

W 3 kwartale 2011 roku nie nastąpiły istotne zmiany w stosunku do stanu z 30 czerwca 2011 roku.

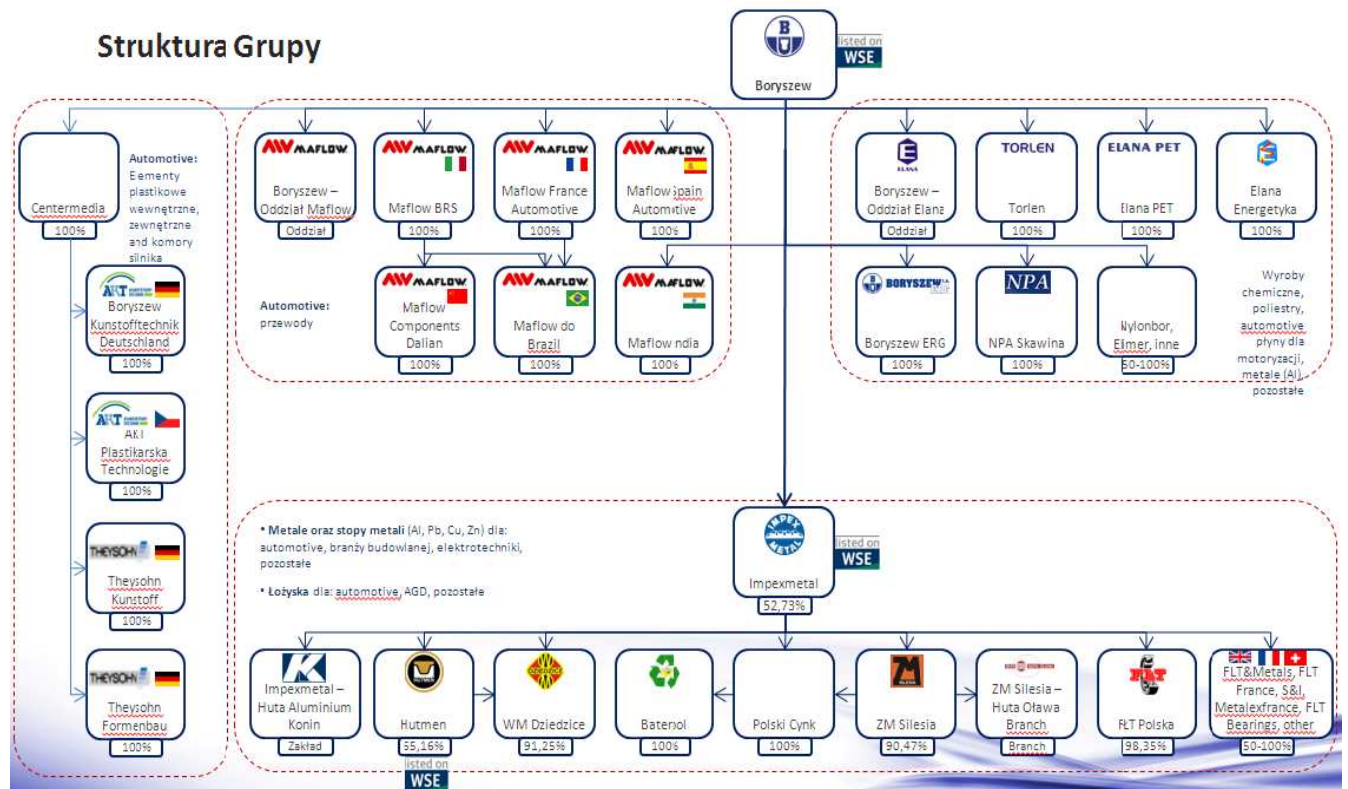


## 9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

Uproszczony schemat Grupy Boryszew z sumarycznymi udziałami w poszczególnych podmiotach:



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

### 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. Impexmetal S.A. stał się właścicielem tych udziałów w dniu 16 lutego 2011 roku.

### ROZPATRZENIE WNIOSKU O UPADŁOŚĆ I OTWARCIE LIKWIDACJI 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 osiągnięte przez Spółkę stosunkowo niewielkie przychody (około 4,5 mln złotych w 2010r.), wyniki Spółki nie podlegają konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej Impexmetal.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Sąd oddalił wniosek Przedsiębiorstwa o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Przyczyną oddalenia wniosku był w ocenie Sądu fakt, że majątek spółki nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

#### **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 Motoryzacja, 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 Motoryzacja typu tier-1.

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

#### **ZAWIĄZANIE NOWEJ SPÓŁKI POD FIRMĄ IMPEX – INVEST SP. Z O.O.**

Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 19 kwietnia 2011 roku zawiązał nową Spółkę, w której 100 % udziałów objął Impexmetal S.A., pod firmą Impex – invest Sp. z o.o. Kapitał zakładowy tej Spółki wynosi 15.890.000,00 zł, Wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały pokryte aportem niepieniężnym w postaci 3.500.000 akcji Spółki Hutmen S.A. Przedmiot działalności Spółki Impex – invest Sp. z o.o. to zarządzanie aktywami finansowymi Spółki. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

#### **WYKREŚLENIE Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO ZAKŁAD KADMU „KADM – OŁAWA” SP. Z O.O. W LIKWIDACJI Z SIEDZIBĄ W OŁAWIE**

W dniu 9 maja 2011 roku Impexmetal S.A. otrzymał informację o wykreśleniu podmiotu: Zakład Kadmu- Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie z Krajowego Rejestru Sądowego. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS wydane zostało przez Sąd Rejonowy w dniu 15 lutego 2011 roku. Tym samym został zakończony proces likwidacji spółki Zakład Kadmu- Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, w której udziały stanowiące 81,81% kapitału zakładowego Zakładu Kadmu- Kadm – Oława Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Oławie, w posiadała ZM Silesia S.A.

#### **PRZENIESIENIE AKCJI IMPEXMETAL S.A.**

W dniu 28 czerwca 2011 roku Boryszew S.A. otrzymała informację o przeniesieniu na jej rzecz 9.774.213 sztuk akcji Impexmetal S.A. Przeniesienie akcji nastąpiło na podstawie zawartej w dniu 28 czerwca 2011 roku pomiędzy Boryszew S.A. i Boryszew ERG S.A. umowy przeniesienia akcji, realizującej postanowienia Uchwały nr 11/2011 Rady Nadzorczej Boryszew ERG S.A. z dnia 8 czerwca 2011 roku oraz postanowienia umów zawartych pomiędzy Boryszew S.A. i Boryszew ERG S.A. w dniu 1 lipca 2010 roku, mocą których Boryszew S.A. w wykonaniu „Opcji Nabycia” zobowiązała się do odkupu 9.774.213 sztuk akcji Impexmetal S.A.



#### **ZAWIĄZANIE NOWEJ SPÓŁKI POD FIRMĄ BORYSZEW KUNSTSTOFFTECHNIK DEUTSCHLAND GMBH**

W dniu 29 lipca 2011 roku została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w Düsseldorf spółka pod firmą Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH. Spółka Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH jest w 100% pośrednio zależna od Boryszew S.A. poprzez CenterMEDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Spółka została zawiązana celem nabycia:

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

#### **NABYCIE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. AKCJI SPÓŁKI HUTMEN SA NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SA W WARSZAWIE**

W związku z nabyciem przez Impexmetal S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie od dnia 11 sierpnia 2011 roku do dnia 30 września 2011 roku 677 834 akcji, stanowiących 2,65 % kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A. zmienił się udział Impexmetal S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Hutmen S.A. i wynosi 51,49 % kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A. Łącznie Grupa Kapitałowa Impexmetal posiada na dzień 30.09.2011 roku 65,16%.

#### **NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ HUTMEN S.A. AKCJI SPÓŁKI WM DZIEDZICE S.A. Z SIEDZIBĄ W CZECHOWICACH – DZIEDZICACH**

W dniu 30 sierpnia 2011 roku została zawarta pomiędzy Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 59.460 akcji stanowiących 2,10 % kapitału zakładowego Spółki WM Dziedzice SA z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach.

#### **NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ IMPEX – INVEST SP. Z O.O. UDZIAŁÓW SPÓŁKI PUH HUTNIK SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W KONINIE**

W dniu 31 sierpnia 2011 roku została zawarta pomiędzy Impex – invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Impexmetal S.A., umowa w sprawie nabycia 3 761 udziałów stanowiących 94 % kapitału zakładowego Spółki PUH Hutnik Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.

#### **NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ IMPEXMETAL S.A. UDZIAŁÓW SPÓŁKI EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

W dniu 13 września 2011 roku została zawarta pomiędzy Spółką Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 50 udziałów stanowiących 100 % kapitału zakładowego Spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

#### **NABYCIE PRZEZ BORYSZEW SA AKCJI WALCOWNI METALI DZIEDZICE SA**

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

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

#### **NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZM SILESIA S.A. AKCJI SPÓŁKI METALEXFRANCE S.A. Z SIEDZIBĄ W PARYŻU**

W dniu 27 września 2011 roku została zawarta pomiędzy ZM Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach a Impexmetal S.A. umowa w sprawie nabycia 109 980 akcji stanowiących 99,98 % kapitału zakładowego Spółki Metalexfrance SA z siedzibą w Paryżu.

#### **ZBYCIE PRZEZ BORYSZEW SA UDZIAŁÓW BELDOM SP. Z O.O.**

W dniu 4 października 2011 roku została zawarta pomiędzy Boryszew S.A. a Breco Sp. z o.o. umowa nabycia 14.050 udziałów w Spółce Beldom Sp. z o.o., stanowiących 50,00 % kapitału zakładowego tej Spółki.

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

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



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

Po III kwartale 2011 roku wykonanie opublikowanej skorygowanej prognozy wyników w raporcie bieżącym 93/2011 jest następujące (dane w mln zł):

	jedn.	Prognoza	Wykonanie	WYK %
		2 011	3Q2011	
Przychody	[mln zł]	4 317	3 135	73%
EBITDA	[mln zł]	371	282	76%
EBIT	[mln zł]	262	203	77%
Wynik netto	[mln zł]	195	151	77%

EBITDA – wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o koszt amortyzacji

EBIT – wynik na dz. operacyjnej

EBITDA, EBIT – dotyczy działalności kontynuowanej

Wynik netto - kontynuowana

+zaniechana

Zdaniem Zarządu Spółki, na podstawie wyników za III kwartał 2011 roku, nie istnieją przesłanki co do konieczności korekty ww. prognozy za 2011 rok.

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

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

Ostatnia zmiana: 2011-09-29	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	1 270 000 000	56,28%	1 270 000 000	56,28%
Bank BPS S.A.	170 759 274	7,57%	170 759 274	7,57%
Pozostali	815 956 418	36,16%	815 956 418	36,16%
<b>Razem:</b>	<b>2 256 715 692</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 256 715 692</b>	<b>100,00%</b>

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

### Zawiadomienie o zmianie udziału

W dniu 1 lipca 2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika o zbyciu w dniu 24 czerwca 2011 roku w transakcjach giełdowych 2.744.056 sztuk akcji Boryszew S.A., co spowodowało zmianę jego udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce Boryszew S.A. o 1%.

Przed zmianą tj. dnia 23 czerwca 2011 roku udział Pana Romana Krzysztofa Karkosika w spółce Boryszew S.A. wynosił 644.924.788 sztuk akcji i stanowiło to 57,16% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 644.924.788 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 57,16% ogólnej liczby głosów na WZ.

Na dzień 1 lipca 2011 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik był posiadaczem 640.694.500 sztuk akcji Boryszew S.A. stanowiących 56,78% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dawały 640.694.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 56,78% ogólnej liczby głosów na WZ.





Ponadto Pan Roman Krzysztof Karkosik poinformował Spółkę, iż dokonał zapisu na akcje nowej emisji w ilości 629.305.500 sztuk. Po przydzieleniu akcji nowej emisji i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału akcyjnego przez Sąd Rejestrowy Pan Roman Krzysztof Karkosik będzie posiadał 1.270.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 56,2764% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje będą dawały 1.270.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowić będzie 56,2764% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

#### **Pioneer Pekao Investment Management SA**

I. W dniu 28 września 2011 roku do Spółki wpłynęło od Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM) zawiadomienie o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,87% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Boryszew SA w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych:

dotyczy wszystkich Klientów Pioneer Pekao Investment Management SA

Rodzaj zdarzenia: sprzedaż akcji

Data zdarzenia: 21.09.2011

Firma spółki: Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie

Stan posiadania przed zmianą udziału:

Liczba posiadanych akcji: 112.962.242

Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki: 5,01 %

Liczba głosów z posiadanych akcji: 112.962.242

Udział procentowy w liczbie głosów na WZ: 5,01%

Stan posiadania po zmianie udziału:

Liczba posiadanych akcji: 109.962.242

Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 4,87%

Liczba głosów z posiadanych akcji: 109.962.242

Udział procentowy w liczbie głosów na WZ: 4,87%

Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną powyżej liczbę głosów na WZ są wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management SA (w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM).

II. Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM), wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy, zawartą pomiędzy Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA a PPIM zawiadamia, że akcjonariuszem posiadającym wskazaną powyżej liczbę głosów na WZ jest Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty utworzony przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.

Portfele funduszy inwestycyjnych stanowią podgrupę wszystkich portfeli Klientów PPIM.

#### **Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.**

W dniu 29 września 2011 roku Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 69 ust.1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz.1539 ze zm.), zawiadomił Spółkę, iż w wyniku nabycia 75.000.000 akcji Boryszew S.A. w transakcjach pakietowych zawartych w dniu 27.09.2011 r. rozliczonych dnia 28.09.2011 r. udział w ogólnej liczbie głosów Spółki posiadanych przez Bank przekroczył próg 5 %,

Przed zmianą udziału w ogólnej liczbie głosów Bank posiadał 95.759.274 akcji spółki Boryszew S.A., które stanowiły 4,24 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dawały 95.759.274 głosów, które stanowiły 4,24 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Aktualnie Bank posiada 170.759.274 akcje spółki, które stanowią 7,57% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki oraz dają 170.759.274 głosów, które stanowią 7,57% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.



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

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

Członek zarządu	Poprzedni raport (I kwartał 2011)	Bieżący raport	Zmiana +/-
Małgorzata Iwanejko	250.058	500.122	+ 250.064

W wyniku rejestracji w dniu 10/08/2011 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Boryszew S.A w drodze emisji 1.128.357.846 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G, Pani Małgorzata Iwanejko stała się właścicielką 250.064 akcji tej Spółki.

#### **15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

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

##### **HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI**

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

- 1) w zakresie żądania powoda o stwierdzenie nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku oddalił powództwo jako oczywiście bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 1 457 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego,
- 2) w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku uchylił uchwały numer 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz uchwałę numer 4 w sprawie zmian w Statucie Spółki jako sprzeczne z dobrymi obyczajami, godzące w interes Spółki oraz mające na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, zasądzając od pozwanej Spółki na rzecz powoda zwrot kosztów zastępstwa procesowego oraz nakazując pobranie od pozwanej Spółki kwoty 4 000 złotych tytułem kosztów sądowych,
- 3) w zakresie żądania powoda o uchylenie uchwał numer 1 w sprawie przyjęcia porządku obrad oraz uchwały numer 2 w sprawie nie powoływania Komisji Skrutacyjnej oddalił powództwo jako oczywiście bezzasadne oraz zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego, podlegających wzajemnemu zniesieniu w związku z zasądzeniem kosztów zastępstwa procesowego wobec uwzględnienia żądań powództwa, o których mowa w pkt. 2.

W dniu 1 lutego 2011 roku ogłoszony został wyrok Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji przeciwko Skarbowi Państwa o ustalenie prawa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 871 zł tytułem zwrotu pomocy publicznej oraz powództwa wzajemnego na skutek apelacji powoda – pozwanego wzajemnego od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn. akt: II C 35/09, zgodnie z którym Sąd oddalił apelację HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach - Wydział II Cywilny z dnia 2 września 2010 roku, wydanego w sprawie o sygn. akt: II C 35/09. W dniu 29 kwietnia 2011 roku reprezentująca Spółkę Kancelaria prawna wniosła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

W dniu 6 maja 2011 roku do Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji wpłynęło wezwanie do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa w terminie 14 dni wierzycelności w kwocie 20 752 828 zł tytułem zasądzonego wyrokiem Sądu Okręgowego w Katowicach II Wydział Cywilny z dnia 2 września 2010 roku sygn. akt: II C 35/09 zwrotu udzielonej Spółce pomocy publicznej.

W dniu 13 czerwca br. po rozpatrzeniu wniosku pełnomocnika procesowego Spółki Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał postanowienie mocą, którego Spółka zwolniona została od opłaty od skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 9 lutego 2011r. oddalającego apelację. Mocą tego postanowienia Sąd oddalił jednocześnie wniosek Spółki o wstrzymanie wykonalności w/w wyroku Sądu Apelacyjnego.



### **Sprzedaż likwidowanego majątku**

Ogłoszony 1 lutego 2010 roku wyrok sądowy w procesie ze Skarbem Państwa - na korzyść HMN Szopienice S.A. w likwidacji pozwolił na rozpoczęcie procesu sprzedaży likwidowanego majątku w postaci maszyn i urządzeń budynków, budowli i gruntów. W okresie tym spółka prowadziła sprzedaż majątku w drodze publicznej licytacji oraz z wolnej ręki na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia. W wyniku ww. sprzedaży w I-III kw 2011 roku, spółka uzyskała przychód w wysokości 15,6 mln PLN. Łączne przychody ze sprzedaży likwidowanego majątku od początku uruchomienia procesu sprzedaży wyniosły 33,6 mln. PLN.

### **16. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI 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 WEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.**

Impexmetal S.A. w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. nabyła:

- w dniu 13 września 2011 roku, 1 obligację imienną serii AA, o wartości nominalnej 500.000,00 Eur, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500.000,00 Eur.
- w dniu 14 września 2011 roku, 2 obligacje imienne serii AB, o wartości nominalnej 500.000,00 Eur każda, po Cenie Emisyjnej za kwotę 1.000.000,00 Eur.
- w dniu 30 września 2011 roku, 1 obligację imienną serii AC, o wartości nominalnej 500.000,00 Eur, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500.000,00Eur.
- w dniu 7 października 2011 roku, 1 obligację imienną serii AD, o wartości nominalnej 500.000,00 Eur, po Cenie Emisyjnej za kwotę 500.000,00 Eur.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2012 roku.

##### **NABYCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.**

W dniu 13 lipca 2011 roku Polski Cynk Sp. z o.o. – jednostka zależna od Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z propozycją nabycia i Warunkami Emisji Obligacji 43 sztuki obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 500.000,00 zł każda, wyemitowanych w dniu 13 lipca 2011 roku przez Impexmetal S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 21.500.000 (dwadzieścia jeden milionów pięćset tysięcy) zł, Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2012 roku.

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

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

Według stanu na dzień 30 września 2011 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Impexmetal SA spółce WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach wynosiła 102.822 tys. zł i przedstawia się jak niżej:



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

	podmiot otrzymujący poręczenie	kwota poręczenia w tys. zł	podmiot udzielający poręczenia	przedmiot poręczenia	data ważności
1.	WM Dzierżycie S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	umowa factoringowa	bezterminowo
2.	WM Dzierżycie S.A.	12 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	31.12.2013 r.
3.	WM Dzierżycie S.A.	31 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	14.07.2011 r.
4.	WM Dzierżycie S.A.	10 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	25.05.2015 r.
5.	WM Dzierżycie S.A.	11 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	30.06.2012 r.
6.	WM Dzierżycie S.A.	15 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	29.07.2012 r.
7.	WM Dzierżycie S.A.	8 822	Impexmetal S.A.	Kontrakt na zakup surowców	30.06.2013 r.
		<b>102 822</b>			

**POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.**

Podmiot powiązany	Powiązania Spółki z podmiotem	Przedmiot transakcji (stan na 30.09.2011r.)	Istotne warunki transakcji
WM Dzierżycie S.A.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 5 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dzierżycie wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 10 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dzierżycie wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 12 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dzierżycie wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
<b>HMN Szopienice S.A. w likwidacji</b>	<b>Jednostka zależna</b>	<b>udzielenie pożyczki w kwocie 3,40 mln PLN</b>	- <b>termin spłaty: 31.12.2011 r.,</b> - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 05.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 4,41 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 2,22 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,61 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 02.02.2009 r. wraz z aneksami.
		udzielenie pożyczki w kwocie 3,86 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 30.03.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 1,81 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 21.04.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,73 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 28.05.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,76 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 29.06.2009 r. wraz z aneksami



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

	udzielenie pożyczki w kwocie 22,04 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 18,77 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 10,88 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki w kwocie 19,61 mln PLN	- termin spłaty: 31.12.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 07.10.2009 r. wraz z aneksami

Na dzień 30 września 2011 r. stan należności od WM Dziedzice S.A. w Hutmen S.A. wyniósł 37 354 tys. PLN, w tym.:

- 27 000 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 10 354 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe.

Na dzień 30 września 2011 r. stan należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 103 993 tys. PLN, w tym:

- 89 107 tys. PLN – udzielone pożyczki,
- 5 257 tys. PLN- przejęty kredyt w banku Pekao S.A.,
- 9 629 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe.

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

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

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu walutowego i cen metali na LME w III kwartale 2011 roku Spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali, opcje oraz kontrakty walutowe forward USD/PLN i EUR/PLN).

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

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

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

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

- sytuację gospodarczą na świecie, w tym szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy). Warto zaznaczyć, że w I półroczu br. występowała dobra koniunktura na produkty oferowane przez Grupę, której osłabienie wystąpiło w III kwartale. Negatywny wpływ na sytuację gospodarczą oraz popyt na produkty Grupy mogą mieć następstwa wydarzeń



makroekonomicznych dotyczące w szczególności ostatnich miesięcy (kryzys w Grecji, problemy z zadłużeniem śródziemnomorskich krajów UE, problemy z zadłużeniem USA, spadek cen akcji na giełdach światowych, spadek cen surowców, pogarszające się nastroje oraz wskaźniki gospodarki europejskiej). Wydarzenia te mogą być przyczyną nowego kryzysu w gospodarce światowej.

- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wobec zaprzestania produkcji aluminium pierwotnego, wyniki Grupy Kapitałowej Boryszew są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol S.A. - zyskom spółki sprzyjają wysokie ceny tego metalu, a także niski kurs złotego. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- w przypadku spółek Segmentu Miedzi produkującego głównie półprodukty, obecne ceny miedzi oscylujące wokół 8.000 USD/T oraz zmienność cen tego metalu w znaczący sposób wpływają na popyt i osiągnięte marże. Pomimo zdecydowanej poprawy i dodatnich wyników Segmentu Miedzi po III kwartałach 2011 roku, należy zaznaczyć, że obecnie nie da się precyzyjnie i jednoznacznie przewidzieć przyszłej wielkości popytu i marż na produkty oferowane przez spółki Segmentu Miedzi.
- kurs złotego względem walut obcych, który wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Produkty Grupy Kapitałowej są w znaczącej części kierowane na eksport. Ewentualne osłabianie się polskiego złotego pozytywnie wpływało na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej.
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania ze względu na zadłużenie Spółki oraz Grupy Kapitałowej,
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

- efektywność restrukturyzacji majątkowej Grupy polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych,
- efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu wzrost efektywności Grupy,
- sprzedaż nadwyżek praw do emisji CO<sub>2</sub> dot. 2011 roku przez Spółkę Elana Energetyka Sp. z o.o.,
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,
- poprawa poziomu technologicznego i wdrażanie nowych produktów umożliwiających poszerzenie portfela wysokomarżowych klientów,
- skuteczność zdobywania obszarów rynkowych, w których jakość obsługi i elastyczność pozwoli na konkurowanie z tanią wysokoseryjną produkcją azjatycką.

Ponadto istotny wpływ na wyniki przyszłych okresów będą miały dokonane w III kwartale 2011 roku akwizycje w AKT/Theysohn (w tym zakup spółki WEDO). Spółka kontynuuje akwizycje w branży motoryzacyjnej (m.in. złożona oferta wiążąca na YMOS). Ewentualne pozytywne zakończenie tej, bądź innych, akwizycji będzie miało wpływ na przyszłe wyniki Grupy.

Ponadto na wyniki przyszłych okresów może mieć wpływ oddalenie w dniu 9 lutego 2011 roku apelacji HMN Szopienice S.A. w likwidacji od wyroku dotyczącego zwrotu pomocy publicznej udzielonej przez Skarb Państwa w 2005 roku. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego, Spółka wniosła w dniu 29 kwietnia br. skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Postępowanie opisane jest szerzej w punkcie 22 niniejszego raportu. Grupa wykazała na dzień 30.09.2011 zobowiązanie warunkowe w kwocie 21,3 mln zł (włącznie z odsetkami).



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2011 roku**  
**sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

---

# **SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU**





**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2011 roku**  
**sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	01.01.2011 - 30.09. 2011	01.01.2010 - 30.09. 2010	01.01.2011 - 30.09. 2011	01.01.2010 - 30.09. 2010
<b>dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego</b>				
Przychody ze sprzedaży	391 906	127 517	96 975	31 858
Zysk na działalności operacyjnej	90 516	75 433	22 398	18 846
Zysk brutto przed opodatkowaniem	105 473	62 650	26 099	15 652
Zysk /strata netto	95 058	56 899	23 522	14 215
Całkowite dochody ogółem	93 513	57 011	23 139	14 243
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-141 366	-82 646	-34 980	-20 648
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	21 677	40 110	5 364	10 021
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	112 612	49 175	27 865	12 285
Przepływy pieniężne netto, razem	-7 077	6 639	-1 751	1 659
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 894 468 038	366 475 198	1 894 468 038	366 475 198
Rozwodniony zysk za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,05	0,16	0,01	0,04

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa	939 503	686 206	212 981	173 271
Zobowiązania długoterminowe	183 216	205 088	41 534	51 786
Zobowiązania krótkoterminowe	190 684	121 864	43 227	30 771
Kapitał własny	565 603	359 254	128 220	90 714
Kapitał akcyjny	234 807	121 972	53 230	30 799
Liczba akcji (z PPA)	2 256 715 692	376 119 282	2 256 715 692	376 119 282
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,25	0,96	0,06	0,24





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

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.07.2010 do 30.09.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	378 406	120 747	122 514	84 996
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 500	6 463	5 003	1 645
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>391 906</b>	<b>127 210</b>	<b>127 517</b>	<b>86 641</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	317 767	102 005	93 656	67 196
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 863	5 654	4 572	1 161
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>328 630</b>	<b>107 659</b>	<b>98 228</b>	<b>68 357</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>63 276</b>	<b>19 551</b>	<b>29 289</b>	<b>18 284</b>
Koszty sprzedaży	9 452	2 676	2 813	2 062
Koszty ogólnego zarządu	30 937	9 539	20 795	8 143
Pozostałe przychody operacyjne	81 196	7 270	73 990	46 466
Pozostałe koszty operacyjne	13 567	8 707	4 238	-2 065
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>90 516</b>	<b>5 899</b>	<b>75 433</b>	<b>56 610</b>
		0		
Przychody finansowe	27 309	17 798	1 608	-7 296
Koszty finansowe	12 352	4 600	14 391	5 143
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>14 957</b>	<b>13 198</b>	<b>-12 783</b>	<b>-12 439</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>105 473</b>	<b>19 097</b>	<b>62 650</b>	<b>44 171</b>
Podatek dochodowy	10 415	2 591	5 751	6 783
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>95 058</b>	<b>16 506</b>	<b>56 899</b>	<b>37 388</b>

## ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.07.2010 do 30.09.2010
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>95 058</b>	<b>16 506</b>	<b>56 899</b>	<b>37 388</b>
<b>Pozostałe dochody ujęte w kapitałach</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-201	-154	138	210
wypłata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe	-674	-		
koszty emisji akcji	-707	-		
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	38	29	-26	-40
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>-1 544</b>	<b>-125</b>	<b>112</b>	<b>170</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>93 514</b>	<b>16 381</b>	<b>57 011</b>	<b>37 558</b>
<b>Sposób ustalenia zysku na akcję</b>				
Zysk netto (tys. zł)	95 058	16 506	56 899	37 388
Całkowite dochody ogółem (tys. zł)	93 514	16 381	57 011	37 558
Liczba akcji (szt) ( z PPA)	2 256 715 692	376 119 282	2 256 715 692	376 119 282
Zysk na 1/akcję (zł)	0,04	0,01	0,15	0,10
Średnia ważona liczba akcji	1 894 468 038	366 475 198	2 256 715 692	376 119 282
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,05	0,01	0,16	0,10



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

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	86 154	91 002
Nieruchomości inwestycyjne	90 548	65 159
Wartości niematerialne	340	368
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	349 565	331 397
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	414	3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 163	20 712
Należności handlowe oraz pozostałe	4	67
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>538 188</b>	<b>508 708</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	59 467	37 853
Należności handlowe oraz pozostałe należności	335 573	126 401
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	272	474
Pozostałe aktywa	2 572	2 181
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 020	10 097
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>400 904</b>	<b>177 006</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>411</b>	<b>492</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>939 503</b>	<b>686 206</b>
<b>PASYWA</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2011</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2010</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	234 807	121 972
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	488	651
Zyski zatrzymane (z lat ubiegłych)	212 904	177 175
Zysk/strata bieżącego roku	95 058	37 110
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>565 603</b>	<b>359 254</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	181 741	203 491
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 016	1 069
Pozostałe rezerwy	459	459
Pozostałe zobowiązania	-	69
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>183 216</b>	<b>205 088</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	113 325	77 742
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	72 684	41 893
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 990	1 516
Pozostałe rezerwy	449	591
Przychody przyszłych okresów	2 236	122
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>190 684</b>	<b>121 864</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>373 900</b>	<b>326 952</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>939 503</b>	<b>686 206</b>



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

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>105 473</b>	<b>62 650</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-246 839</b>	<b>-145 296</b>
Amortyzacja	8 568	2 425
Niezrealizowane zyski / straty z tytułu różnic kursowych z przeliczenia środków pieniężnych	0	6
Odsetki od zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, obligacje)	12 265	14 006
Zyski / straty z aktywów finansowych(DDS, UDTW, PDS)	-410	-
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-31 242	-9 440
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-40 419	-31 568
Zmiana stanu należności (oprócz pożyczek długoterminowych)	-206 293	-90 892
Zmiana stanu zapasów	-21 614	-28 542
Zmiana stanu zobowiązań (bez zobowiązań finansowych)	30 722	23 739
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (bez podatku odroczonego)	2 002	-3 000
Pozostałe pozycje	-418	-22 030
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-141 366</b>	<b>-82 646</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>43 729</b>	<b>85 727</b>
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	14 600	10 036
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	622	66 265
Wpływy z dywidendy	28 426	9 426
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej	81	-
<b>Wydatki</b>	<b>22 052</b>	<b>45 617</b>
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości	3 619	45 617
Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GK	18 433	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>21 677</b>	<b>40 110</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>131 634</b>	<b>144 151</b>
Wpływy netto z emisji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	112 835	31 344
Wpływy z kredytów	11 332	112 807
Wpływy z pożyczek	212	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych	7 255	-
<b>Wydatki</b>	<b>19 022</b>	<b>94 976</b>
Wydatki z tytułu dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	674	-
Spłata kredytów i pożyczek	0	79 469
wykup dłużnych papierów wartościowych	0	1 501
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	12 265	14 006
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 966	-
Nabycie aktywów dostępnych do sprzedaży	410	-
Pozostałe wydatki	707	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>112 612</b>	<b>49 175</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>-7 077</b>	<b>6 639</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-7 077	17 174
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	-	-6
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	10 097	1 758
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>3 020</b>	<b>8 391</b>



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2011 roku**  
**sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>121 972</b>	<b>22 346</b>	<b>651</b>	<b>214 285</b>	<b>359 254</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			-163		-163
Zysk za 3 kwartały 2011				95 058	95 058
wypłata akcjonariuszom z tytułu zamiany akcji uprzywilejowanych na zwykłe				-674	-674
koszty emisji akcji	112 835			-707	112 128
<b>Całkowite dochody ogółem za 3 kwartały 2011</b>	<b>112 835</b>	<b>-</b>	<b>-163</b>	<b>93 677</b>	<b>206 349</b>
<b>Stan na 30 września 2011 roku</b>	<b>234 807</b>	<b>22 346</b>	<b>488</b>	<b>307 962</b>	<b>565 603</b>

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>560</b>	<b>177 173</b>	<b>215 483</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			91		91
Zysk za 2010 rok				37 110	37 110
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>37 110</b>	<b>37 201</b>
Wpływy z emisji akcji	106 568				106 568
Pozostałe				2	2
<b>Stan na 1 grudnia 2010 roku</b>	<b>121 972</b>	<b>22 346</b>	<b>651</b>	<b>214 285</b>	<b>359 254</b>

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>560</b>	<b>177 173</b>	<b>215 483</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			112		112
Wpływy z emisji akcji	31 344				31 344
Zysk / strata za 3 kwartały 2010				56 900	56 900
<b>Całkowite dochody ogółem za 3 kwartały 2010</b>	<b>31 344</b>	<b>-</b>	<b>112</b>	<b>56 900</b>	<b>88 355</b>
<b>Stan na 30 września 2010 roku</b>	<b>46 748</b>	<b>22 346</b>	<b>672</b>	<b>234 073</b>	<b>303 839</b>



**PODPISY:**

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_

Robert Bednarski – Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_

Elżbieta Słaboń – Główny Księgowy

\_\_\_\_\_