

Sochaczew, 14.11.2006 r.

**Komisja Papierów Wartościowych i Giełd**  
**Plac Powstańców Warszawy 1**  
**00-950 Warszawa 35**  
**Fax : 826-94-35**

**Informacja dodatkowa**  
**do skonsolidowanego raportu kwartalnego spółki**  
**BORYSZEW S.A.**  
**za III kwartał 2006 roku**

1. Informacje zawarte w skonsolidowanym raporcie za III kwartał 2006 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744 z 2005 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

2. Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego. Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EURO zgodnie z § 89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209, poz. 1744 z 2005 r.). Szczegółowy opis tych zasad został zamieszczony w skonsolidowanym raporcie półrocznym za pierwsze półrocze 2006 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 w okresie</b> | <b>Kurs na ostatni dzień okresu</b> |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| <b>01.01-30.09.2006 r.</b> | <b>3,9171</b>                | <b>3,9835</b>                       |
| <b>01.01-30.09.2005 r.</b> | <b>4,0583</b>                | <b>3,9166</b>                       |

**3. Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe**

W bieżącym roku dokonywano zmian zasad rachunkowości prawa wieczystego użytkowania gruntów nadanych decyzją administracyjną oraz w zakresie prezentacji skutków przeliczenia kapitałów własnych wskaźnikami hiperinflacji (MSR 29). Wcześniej informacja o skutkach przeliczenia kapitałów wskaźnikami hiperinflacji była prezentowana w formie informacji opisowej. Zgodnie z MSR 29 par. 24 składniki kapitału własnego (poza zyskami zatrzymanymi i kapitałem z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przeliczone na dzień

przejścia na MSR tj 01.01.2004 r. ogólnymi wskaźnikami wzrostu cen od chwili ich wniesienia lub powstania w inny sposób. Kwota z przeszacowania hiperinflacyjnego podwyższyła kapitał zakładowy o 9 136 tys. zł oraz agio emisyjne o 895 tys. zł a wartość zysków zatrzymanych została zmniejszona o 10 031 tys. zł. W związku z tym dane za okresy porównywalne 2005 roku zostały przekształcone lecz korekta ta nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nadane decyzją administracyjną za opłatą wstępną dotychczas było klasyfikowane do wartości niematerialnych i prawnych i ujmowane wg wartości godziwej na dzień wprowadzenia do ksiąg. Stosowano podejście przewidziane w MSR 38 par. 44 jak dla dotacji rządowych (MSR 20). Nadwyżkę z wyceny do wartości godziwej nad opłatą wstępną odnoszono na przychody przyszłych okresów („Dotacje rządowe”). Przyjmowano amortyzację metodą liniową przez okres na jaki prawo było przyznane i współmiernie rozliczano do rachunku wyników kwoty przychodów przyszłych okresów.

Aktualnie prawo to jest traktowane jako leasing operacyjny a wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów jest wykazywana pozabilansowo. W związku z tym dokonano korekty sprawozdań za okresy 2005 roku. W wyniku korekty zmniejszeniu w stosunku do wcześniej publikowanych sprawozdań uległa po stronie aktywów pozycja wartości niematerialnych i prawnych a po stronie pasywów wartość dotacji rządowych na dzień 30.09.2005 r. o (34 472) tys. zł. Dokonane zmiany pozostają bez wpływu na wynik finansowy.

#### 4. Zmiany szacunków w okresie bieżącym od początku roku

Korekty z tytułu rezerw

| Tytuł rezerwy                                                                            | Stan na 31.12.05<br>w tys. zł | Zmiana<br>od 01.01.06<br>do 30.09.06<br>w tys. zł | Stan na 30.09.06<br>w tys. zł |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|
| Rezerwa na odprawy świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy | 23 997                        | 2 444                                             | 26 441                        |
| Dotacje rządowe                                                                          | 13 753                        | 323                                               | 14 076                        |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                    | 6 465                         | (166)                                             | 6 299                         |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                                       | 22 127                        | 10 970                                            | 33 097                        |
| Pozostałe rezerwy                                                                        | 57 017                        | (6 573)                                           | 50 444                        |
| <b>Razem</b>                                                                             | <b>123 359</b>                | <b>6 998</b>                                      | <b>130 357</b>                |

|                                     | Stan na 31.12.05 | Zmiana od<br>01.01.06 do<br>30.09.06 | Stan na 30.09.06 |
|-------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|
| Podatek odroczony                   | w tys. zł        | w tys. zł                            | w tys. .zł       |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 26 673           | (4 409)                              | 22 264           |
| Rezerwa na podatek odroczony        | 89 706           | 13 082                               | 102 788          |

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

|                                  | Stan na 31.12.05 | Zmiana od<br>01.01.06 do<br>30.09.06 | Stan na 30.09.06 |
|----------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|
| Aktualizowane aktywa             | w tys. zł        | w tys. zł                            | w tys. .zł       |
| Aktywa finansowe długoterminowe  | 28 937           | (69)                                 | 28 868           |
| Rzeczowe aktywa trwałe           | 21 136           | (5 695)                              | 15 441           |
| Należności długoterminowe        | 65               | (4)                                  | 61               |
| Zapasy                           | 38 394           | (7 099)                              | 31 295           |
| Należności krótkoterminowe       | 58 278           | 4 431                                | 62 709           |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 0                | 0                                    | 0                |
| Pożyczki krótkoterminowe         | 0                | 0                                    | 0                |
| <b>Razem</b>                     | <b>146 810</b>   | <b>(8 436)</b>                       | <b>138 374</b>   |

## 5. Istotne dokonania lub niepowodzenia w bieżącym okresie

### a. Osiągnięte wyniki

W III kwartale 2006 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpiła znacząca poprawa wyników skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Boryszew. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosły prawie czterokrotnie do poziomu 1.471 mln zł, zaś skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wzrósł prawie o 50% do poziomu 34,5 mln zł

Decydujący wpływ na tak dużą zmianę skonsolidowanych przychodów w III kwartale 2006 r. w stosunku do III kwartału ubiegłego roku miało objęcie kontroli nad Grupą Impexmetal. Począwszy od 1 listopada 2005 r. Grupa Impexmetal jest objęta konsolidacją metodą pełną, w związku z czym w III kwartale 2005 roku przychody Grupy Impexmetal nie były uwzględniane w przychodach Grupy Boryszew, a udział w zyskach netto Grupy Impexmetal był rozpoznawany metodą praw własności. Przychody Grupy Impexmetal w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Boryszew w III kwartale 2006 wyniosły 1.088 mln zł, a udział w wyniku netto Grupy Impexmetal przypadający akcjonariuszom Boryszew S.A. wyniósł 25,8 mln zł.

Na wielkość obrotów III kwartału 2006 r. wpłynęły także wysokie notowania metali na światowych giełdach. Średnie notowania cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali wzrosły w III kwartale 2006 r. w porównaniu do średniej w analogicznym okresie roku ubiegłego odpowiednio: miedź o 107% do kwoty 7.670 USD/tonę, aluminium o 36% do kwoty 2.482 USD/tonę, cynk o 159% do kwoty 3.363 USD/tonę, ołów o 33% do kwoty 1.089 USD/tonę.

Na osiągnięcie wysokiego wyniku netto największy wpływ miały spółki Grupy Impexmetal, spośród których najwyższy poziom zysku netto w III kwartale 2006 r. zanotowały: Aluminium Konin – Impexmetal SA 19,1 mln zł; Hutmen SA 6,7 mln zł; WM Dziedzice SA 5,4 mln zł; Impex-Łożyska Sp. z o.o. 4,3 mln zł. Znaczący wpływ miał także Boryszew SA O/Sochaczew, który osiągnął zysk netto w kwocie 8,3 mln zł. Tak dobre wyniki Spółek Grupy Impexmetal są skutkiem m.in. utrzymującej się bardzo dobrej koniunktury na światowych rynkach metali nieżelaznych.

Warto podkreślić bardzo duży wzrost wyników operacyjnych spółek należących do Grupy Impexmetal w III kwartale br. w porównaniu do okresu analogicznego roku ubiegłego. Na szczególną uwagę zasługują Spółki, których wyniki operacyjne osiągnęły największe wzrosty: Aluminium Konin – Impexmetal SA – wzrost o 16,6 mln zł; Hutmen SA – wzrost o 10,6 mln; WMD Dziedzice SA – wzrost o 10,0 mln zł; Impexmetal SA – wzrost o 3,1 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. – wzrost o 2,7 mln zł. Boryszew S.A. w ujęciu jednostkowym zrealizował gorszy wynik operacyjny niż w III kwartale roku ubiegłego (sytuacja w sektorze polimerów i poliestrów) jednak widoczna jest poprawa w stosunku do straty operacyjnej odnotowanej w I półroczu b.r.

Wszystkie spółki Grupy poza spółką Kuag Elana GmbH osiągnęły w III kwartale br. dodatni wynik na działalności operacyjnej.

Spółka Kuag Elana zanotowała w III kwartale br. stratę operacyjną na bieżącej działalności w wysokości 17,8 mln zł. Jest to rezultat zarówno niekorzystnej sytuacji rynkowej w branży polimerów i poliestrów, jak i kłopotów operacyjnych samego podmiotu. Niekorzystne wyniki Spółki Kuag Elana miały negatywny wpływ na wyniki jednostkowe Boryszew S.A.. Oddział Elana w III kwartale br. utworzył odpisy na należności od spółki Kuag Elana co obniżyło wynik netto o 17,9 mln zł. W wyniku tego, mimo dodatniego poziomu wyniku operacyjnego Boryszew SA O/Elana w III kwartale br. wykazał stratę netto w wysokości 20,3 mln zł.

W celu zatrzymania niekorzystnych skutków trendów rynkowych oraz poprawienia wyników finansowych w Oddziale Elana i w spółce Kuag Elana przeprowadzana jest restrukturyzacja.

Opisany powyżej wzrost przychodów połączony z utrzymującą się tendencją wzrostową cen surowców ma także negatywne konsekwencje dla spółek Grupy w postaci większego zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

W III kwartale br. zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wzrosło o ponad 89 mln zł. Była to wypadkowa wzrostu poziomu zapasów o 44 mln zł, spadku poziomu zobowiązań o 63 mln zł i należności o 18 mln zł. W wyniku tego nastąpił wzrost zobowiązań finansowych, które wzrosły w III kwartale br. o 42 mln zł do poziomu 1.369 mln zł. W III kwartale 2006 roku zobowiązania finansowe krótkoterminowe nieznacznie spadły, ale związane to było ze zmianą struktury zobowiązań polegającą na zastępowaniu zobowiązań finansowych krótkoterminowych długoterminowymi.

Utrzymujący się wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy dotyczy przede wszystkim spółek sektora metalowego. Boryszew S.A. w ujęciu jednostkowym wygenerował zarówno w trzecim kwartale jak i w okresie dziewięciu miesięcy b.r. dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (odpowiednio 15 i 17 mln zł).

Czynnikiem, który znacząco wpłynął na wyniki z działalności finansowej poza kosztami obsługi długu, była aktualizacja wyceny praw poboru akcji Skotan SA. Wpływ wyceny wg kursu rynkowego tych praw na wynik netto III kwartału br. wyniósł 17,7 mln zł a wartość praw poboru ujęta w bilansie na 30 września 2006 r. wynosi 78,6 mln zł. Pozytywny wpływ wyceny praw poboru oraz wyników na sprzedaży akcji Skotan S.A. na wynik netto Boryszew SA oraz Grupy Boryszew za 9 miesięcy 2006 roku wynosił 75,9 mln zł. W dniu 25.09.2006 roku Boryszew SA wykorzystał posiadane przez siebie 137.654 prawa poboru akcji spółki Skotan S.A. i dokonał zapisu na 3.303.696 akcji nowej emisji serii C. W dniu 04.10.2006 r. w wyniku przydziału akcji, Boryszew S.A. stał się posiadaczem 3.303.696 praw do akcji Skotan S.A. Wartość rynkowa praw do akcji Skotan SA obliczona jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia z okresu 10.10 (początek notowań) – 13.11 2006 przekroczyła 25 zł.

**b. Założenia strategiczne dotyczące rozwoju Grupy BORYSZEW i zmiany w planach połączenia BORYSZEW S.A. z Impexmetal S.A.**

W dniu 19 września 2006 r. Zarząd Boryszew S.A. podjął decyzję o przyjęciu założeń dotyczących rozwoju Grupy Kapitałowej BORYSZEW.

Celem przyjętych przez Spółkę założeń do długoterminowej strategii rozwoju jest umacnianie wysokiej pozycji rynkowej w sektorze metali nieżelaznych poprzez systematyczny wzrost sprzedaży, rozszerzanie gamy asortymentowej i zmianę struktury asortymentowej w kierunku wzrostu udziału produktów o wyższych marżach. Efektem tego powinien być wzrost majątku i zyskowności Grupy, a tym samym wzrost wartości dla akcjonariuszy w długim okresie.

Krótkoterminowe działania i plany rozwojowe koncentrują się na zakończeniu prowadzonych w spółkach Grupy Kapitałowej inwestycji, maksymalizacji ich efektów oraz na kontynuacji procesu konsolidacji przetwórstwa miedzi.

Na bazie dzisiejszych jednostek grupy kapitałowej (oddziały, spółki) mających ograniczoną samodzielność, Grupa tworzyć będzie samodzielne, rentowne dywizje produktowe, które dzięki wykorzystaniu wiedzy, doświadczeń i potencjału Grupy będą:

- w stanie uzyskiwać przewagę konkurencyjną;
- rozwijać się poprzez przejęcia i restrukturyzację przejmowanych spółek;
- stanowić bezpieczne produkty giełdowe, atrakcyjne dla inwestorów mniejszościowych.

Planowane dywizje produktowe i ich najważniejsze cele strategiczne to:

1. Dywizja aluminium:
  - Aluminium Konin-Impexmetal S.A. (zwiększenie udziału wyrobów cienkich, rozwój produktów wysokoprzetworzonych, zabezpieczenie zwiększonej konsumpcji aluminium obcego oraz akwizycje zarówno na rynku krajowym jak i CEE);
  - NPA Skawina Sp. z o.o. (zwiększenie marży przerobowej poprzez nowe produkty oraz restrukturyzację kosztową, zwiększenie udziału sprzedaży walcówki przewodowej oraz stopowej kosztem walcówki nieprzewodowej, dywersyfikacja klientów);

2. Dywizja miedziowa (Hutmen S.A., Dziedzice S.A., Szopienice S.A.)
  - dalsze zwiększenie kapitalizacji Hutmen S.A.;
  - przeprowadzenie konsolidacji organizacyjnej Grupy;
  - realizacja projektów pro-oszczędnościowych wynikających z konsolidacji zakładów produkcyjnych.
3. Dywizja cynk i ołów (Baterpol Sp. z o.o. ZM Silesia S.A., Oddział Huta Oława):
  - zwiększenie skupu złomu akumulatorowego przy wykorzystaniu importu,
  - konsolidacja wewnątrz Grupy;
  - uczestnictwo w konsolidacji rynku;
  - wejście w produkty o wyższej marży przerobowej.
4. Dywizja polimerów (Elana S.A.)
  - zmiana portfolio produktów w kierunku produktów perspektywicznych, wysoko marżowych;
  - głęboka restrukturyzacja organizacyjna i kosztowa, realizacja Strategicznego Planu Inwestycyjnego,
  - ewentualny sojusz z partnerem zagranicznym.

W dniu 14 listopada 2006 r. Zarząd Boryszew S.A. podjął decyzję o nie kierowaniu do sądu wniosku o połączenie spółek Boryszew SA i Impexmetal S.A. w oparciu o przygotowaną przez doradcę rekomendację.

Zdaniem Zarządu Boryszew S.A. zaproponowany przez doradcę parytet wymiany akcji możliwy do ustalenia w oparciu o wyceny spółek nie oddaje pełnej ich wartości ze względu na to, że planowane przedsięwzięcia o charakterze rozwojowym w obu grupach kapitałowych w ciągu najbliższych miesięcy nie mogły w tych wycenach znaleźć pełnego odzwierciedlenia.

Zdaniem Zarządu realizacja zaprezentowanej w dniu 19 września br. strategii rozwoju wymaga realizacji procesu połączenia spółek Boryszew S.A. i Impexmetal S.A., jednakże w sposób nie kolidujący z realizacją podstawowego celu - wzrostu wartości obu grup kapitałowych.

#### **c. Inne ważniejsze wydarzenia**

- **zmiany w składzie Zarządu Boryszew S.A.**

Działalnością Spółki w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku kierował Zarząd w składzie:

Krzysztof Sędzikowski – Prezes Zarządu,  
Krzysztof Adamski – Członek Zarządu,  
Piotr Łagowski – Członek Zarządu.

W związku z rezygnacją Pana Krzysztofa Sędzikowskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz rezygnacją Pana Piotra Łagowskiego z funkcji Członka Zarządu w okresie od 1 lipca 2006 roku do 24 lipca 2006 roku funkcję Prezesa Zarządu BORYSZEW S.A. pełnił Pan Krzysztof Adamski.

W dniu 24 lipca 2006 roku Rada Nadzorcza zwolniła Pana Krzysztofa Adamskiego z pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Boryszew SA. Pan Krzysztof Adamski zachował stanowisko Członka Zarządu Boryszew SA. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała z dniem 25 lipca 2006 roku Pana Adama Chełchowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Dyrektora Generalnego Boryszew SA.

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Boryszew SA funkcjonuje w składzie:

Pan Adam Chełchowski – Prezes Zarządu  
Pan Krzysztof Adamski – Członek Zarządu

- **zmiany w składzie Rady Nadzorczej BORYSZEW S.A.**

Skład Rady Nadzorczej Boryszew SA na dzień 30 czerwca 2006 roku przedstawiał się następująco:

|                      |                  |
|----------------------|------------------|
| Pan Arkadiusz Krężel | - Przewodniczący |
| Pan Zygmunt Urbaniak | - Sekretarz      |
| Pan Adam Chełchowski | - Członek Rady   |
| Pan Adam Cich        | - Członek Rady   |
| Pani Cweti Czyżycka  | - Członek Rady   |
| Pan Roman Karkosik   | - Członek Rady   |
| Pan Krzysztof Szwarc | - Członek Rady   |

W dniu 24 lipca 2006 roku, w związku z powołaniem na stanowisko Prezesa Zarządu, Pan Adam Chełchowski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Boryszew SA.

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza Boryszew SA funkcjonuje w składzie:

|                      |                  |
|----------------------|------------------|
| Pan Arkadiusz Krężel | - Przewodniczący |
| Pan Zygmunt Urbaniak | - Sekretarz      |
| Pan Adam Cich        | - Członek Rady   |
| Pani Cweti Czyżycka  | - Członek Rady   |
| Pan Roman Karkosik   | - Członek Rady   |
| Pan Krzysztof Szwarc | - Członek Rady   |

- **Status ZPChR**

Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie na mocy wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego odzyskał status zakładu pracy chronionej za okres luty-wrzesień 2005r. Powoduje to, iż Boryszew S.A. zachował ciągłość statusu zakładu pracy chronionej poczynając od 30 września 1999r. Ostatnia decyzja Wojewody Mazowieckiego z dnia 30 września 2005r. przyznała od dnia 01.10.2005r. dla Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie status zakładu pracy chronionej na czas nieokreślony. W dniu 09 lutego 2005r. Wojewoda Mazowiecki, na wniosek Boryszew S.A. w związku z połączeniem ze spółką Elana S.A. wydał decyzję stwierdzającą wygaśnięcie z dniem 28 stycznia 2005r. decyzji wydanej w dniu 16 września 2002r. na okres trzech lat w sprawie przyznania statusu zakładu pracy chronionej. 19 kwietnia 2005 roku spółka wniosła do Wojewody Mazowieckiego o uchylenie ww. decyzji. Wojewoda Mazowiecki decyzją z dnia 7 czerwca 2005 roku uchylił

swoją decyzję z dnia 9 lutego 2005r. Decyzją z dnia 26 października 2005r. Minister Polityki Społecznej stwierdził nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 7 czerwca 2005r. Decyzję tę Minister Polityki Społecznej, po rozpatrzeniu zażalenia przez Boryszew S.A. utrzymał w mocy. Od decyzji tej Boryszew S.A. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przywrócił status zakładu pracy chronionej dla Boryszewa S.A. za okres luty-wrzesień 2005r. W dniu przekazania niniejszego raportu do publikacji wyrok nie był prawomocny i Spółka nie rozwiązała związanej z tym rezerwy utworzonej w 2005 roku w kwocie 3,8 mln zł. W przypadku uprawomocnienia się powyższego wyroku Spółka oczekuje wypłaty przez PFRON należnego dofinansowania do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych w kwocie 2 819 tys. zł.

#### • **Dobre Praktyki**

W dniu 6 czerwca 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. przyjęło do stosowania przez Spółkę Boryszew S.A. zmienione zasady "Dobrych Praktyk w spółkach publicznych 2005". Zasada nr 28 przewiduje powołanie przez Radę Nadzorczą komitetu audytu i komitetu wynagrodzeń. Do dnia opublikowania niniejszego raportu komitety takie nie zostały powołane, a tym samym stosowanie zasady nr 28 zostało naruszone przez Spółkę.

### **6. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wyniki bieżącego okresu**

Na wyniki bieżącego okresu miał głównie wpływ zdecydowany wzrost cen metali kolorowych na rynkach światowych. Poziom wzrostu cen w III kwartale 2006 r. został opisany w części raportu dotyczącej osiągniętych wyników. Jak wcześniej wspomniano w 2006 roku zanotowano nowe wieloletnie rekordy cenowe tych metali. Tak wysokie notowania metali powodują konieczność znalezienia dodatkowych źródeł finansowania kapitału obrotowego, co z kolei wpływa na zwiększenie kosztów finansowych.

### **7. Cykliczność lub sezonowość działalności w bieżącym okresie**

Zarówno produkcja jak i sprzedaż Grupy Boryszew ma charakter sezonowy. Sezonowością charakteryzują się takie produkty jak polimer butelkowy, płyny przeznaczone dla motoryzacji oraz materiały budowlane i półfabrykaty z metali nieżelaznych znajdujące zastosowanie w budownictwie.

Zjawisko sezonowości w przypadku Grupy Impexmetal występuje głównie w spółkach produkujących i/lub sprzedających wyroby na potrzeby budownictwa. W segmencie miedziowym zjawisko sezonowości dotyczy:

- miedzianych rur instalacyjnych i rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- blach i taśm z miedzi przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez HMN Szopienice S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dziedzice S.A.

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

W pozostałych branżach sezonowość cechuje produkcję i sprzedaż blach cynkowo-tytanowych oraz drutu cynkowego. Najwyższą sprzedaż tych asortymentów notujemy w II i III kwartale.

Sprzedaż polimeru butelkowego związana jest z popytem na napoje w opakowaniach PET – nasilenie popytu następuje w okresie letnim. Największy popyt na płyny dla motoryzacji występuje pod koniec roku kalendarzowego.

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

## 8. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

### Dłużne papiery wartościowe

Obligacje wyemitowane przez BORYSZEW S.A. w okresie od 1 stycznia 2006 r. do 30 września 2006 r. :

| Dłużne papiery wartościowe | Wartość nominalna (zł) | Data emisji | Data wykupu |
|----------------------------|------------------------|-------------|-------------|
| Obligacje dyskontowe       | 11 200 000             | 25.01.2006  | 19.01.2007  |
| Obligacje dyskontowe       | 10 700 000             | 07.08.2006  | 10.11.2006  |
| Obligacje dyskontowe       | 20 000 000             | 16.08.2006  | 25.10.2006  |
| Obligacje dyskontowe       | 15 000 000             | 29.08.2006  | 30.11.2006  |
| Obligacje dyskontowe       | 20 500 000             | 11.09.2006  | 08.12.2006  |
| Obligacje dyskontowe       | 4 800 000              | 25.09.2006  | 15.12.2006  |
| Obligacje kuponowe         | 10 960 000             | 24.03.2006  | 31.12.2008  |
| Obligacje kuponowe         | 14 040 000             | 26.09.2006  | 31.12.2008  |

Obligacje wykupione w okresie od 1 stycznia 2006 r. do 30 września 2006 r. :

| Dłużne papiery wartościowe | Wartość nominalna (zł) | Data emisji | Data wykupu |
|----------------------------|------------------------|-------------|-------------|
| Obligacje dyskontowe       | 20 500 000             | 13.10.2005  | 12.04.2206  |
| Obligacje dyskontowe       | 15 000 000             | 26.10.2005  | 25.01.2006  |
| Obligacje dyskontowe       | 7 500 000              | 04.11.2005  | 05.01.2006  |
| Obligacje dyskontowe       | 19 400 000             | 18.11.2005  | 05.01.2006  |
| Obligacje dyskontowe       | 15 000 000             | 16.12.2005  | 15.02.2006  |
| Obligacje kuponowe         | 4 800 000              | 01.06.2005  | 01.06.2006  |

### Kapitałowe papiery wartościowe

W bieżącym okresie Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

## 9. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BORYSZEW S.A. w dniu 6 czerwca 2006 r. podjęło uchwałę postanawiającą zysk netto za rok 2005 w wysokości 6 574 615,65 złotych przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

## 10. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności w okresie od początku bieżącego roku

| Segmenty działalności                                                               | Przychody od<br>01.01.06 do<br>30.09.06<br>w tys. zł | Wynik od<br>01.01.06. do<br>30.09.06<br>w tys. zł |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Poliestry i polimery                                                                | 1 063 240                                            | -78 718                                           |
| Wyroby chemiczne pozostałe                                                          | 117 173                                              | 19 446                                            |
| Materiały budowlane                                                                 | 72 121                                               | 9 313                                             |
| Tlenki ołowiu i cynku                                                               | 136 276                                              | 9 907                                             |
| Aluminium                                                                           | 879 118                                              | 59 222                                            |
| Miedź                                                                               | 1 319 336                                            | 43 066                                            |
| Cynk i ołów                                                                         | 301 934                                              | 17 144                                            |
| Łożyska                                                                             | 234 925                                              | 14 500                                            |
| Pozostała działalność nie przypisana<br>segmentom oraz wyłączenia<br>konsolidacyjne | -76 450                                              | 338                                               |
| <b>Razem</b>                                                                        | <b>4 047 673</b>                                     | <b>94 218</b>                                     |

## 11. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki

### Kuag Elana

W dniu 25 października 2006 r. Boryszew S.A. przekazał spółce Kuag Elana GmbH 3 mln euro tytułem podwyższenia kapitału (uchwała zgromadzenia wspólników Kuag Elana GmbH z 14 września 2006 r.). Do dnia opublikowania niniejszego raportu podwyższenie to nie zostało zarejestrowane. Celem podwyższenia jest poprawa sytuacji finansowej spółki i umożliwienie wdrożenia programu naprawczego. Oprócz podwyższenia kapitału Boryszew udzielił Kuag wsparcia w postaci zawarcia porozumienia, na mocy którego Boryszew wycofuje się ze swoimi roszczeniami z tytułu dostaw i świadczeń oraz ewentualnymi roszczeniami z tytułu pożyczek na pozycję w randze za wszystkimi obecnymi i przyszłymi wierzycielami oraz zobowiązuje się do niepodnoszenia swoich wierzytelności w ewentualnym postępowaniu insolwencyjnym, o ile poprzez to następuje nadmierne zadłużenie Kuag w rozumieniu prawa niemieckiego (§ 19 InsO) albo już istniejące nadmierne zadłużenie powiększy się.

Obecna sytuacja Kuag Elana GmbH jest trudna. Generowane wysokie straty operacyjne (ujemny wynik na działalności operacyjnej w okresie I-IX 2006 wyniósł 39,9 mln zł) powodują, iż na dzień 30 września 2006 Spółka osiągnęła ujemne saldo kapitałów własnych (przed podwyższeniem kapitału) w wys. 16,7 mln zł a zobowiązania krótkoterminowe

przewyższają aktywa obrotowe o 26,8 mln zł. Powołany w sierpniu b.r. nowy zarząd Kuag Elana GmbH podjął się zadania zrestrukturyzowania spółki. Część zadań została już zrealizowana i powinna skutkować w najbliższej przyszłości redukcją strat. Do zadań tych należy zaliczyć przede wszystkim wdrożenie programu oszczędności wszystkich mediów energetycznych, podwyżkę cen sprzedaży przędz i wyeliminowanie produktów najmniej rentownych, rozpoczęcie projektu przejęcia usług logistyki wewnętrznej oraz zwolnienia pracowników. Zasadnicze znaczenie dla powodzenia tego procesu ma renegotiacja niekorzystnych umów i zakończenie sukcesem kluczowych projektów oszczędnościowych w obszarze energii i utrzymania ruchu. Dotychczasowe negocjacje doprowadziły do osiągnięcia pewnych porozumień co do zmiany sposobu pomiaru i rozliczania energii (projekt powinien być wdrożony do końca roku) jednak skala oszczędności bez wynegocjowania dalszych redukcji kosztów byłaby daleko niewystarczająca. W jednostkowym sprawozdaniu sporządzonym na 30 czerwca 2006 Boryszew dokonał odpisu aktualizującego wartość udziałów w Kuag w wys. 21,1 mln zł natomiast w sprawozdaniu skonsolidowanym rozpoznano utratę wartości środków trwałych Kuag w wysokości 8,5 mln zł. W bieżącym kwartale dodatkowym odpisem skutującym w sprawozdaniu jednostkowym w wysokości 22 mln zł objęto część należności Boryszewa od Kuag Elana oraz w sprawozdaniu skonsolidowanym rozpoznano 4 mln zł rezerwy z tytułu ewentualnych skutków podjętych działań restrukturyzacyjnych.

Ocena Zarządu dotycząca ryzyk związanych z potraktowaniem Boryszew S.A. jako strony umowy z firmą Nuon (zagadnienie zostało szerzej opisane w raporcie półrocznym Spółki) nie uległa zmianie.

#### **Hutmen S.A. - zamiar emisji nowej serii akcji**

Zarząd, spółki zależnej Hutmen S.A. w dniu 23 sierpnia 2006 r. podjął decyzję o rozpoczęciu procedury podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji nowej serii akcji z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 20 września 2006 r. Zarząd Hutmen S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu, na który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie tj. w dniu 27 października 2006 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji Serii D z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Zgodnie z podjętą uchwałą podwyższa się kapitał zakładowy Hutmen S.A. z kwoty 85.320.900 do kwoty nie większej niż 255.962.700 PLN, to jest o kwotę nie wyższą niż 170.641.800 PLN w drodze emisji nie więcej niż 17.064.180 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 PLN każda. Cena emisyjna akcji Serii D wynosi 10 PLN.

Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo poboru Akcji Serii D w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy czym za jedną akcję Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje 1 (jedno) prawo poboru. Każde prawo poboru będzie uprawniać do objęcia 2 (dwóch) Akcji Serii D. W przypadku, gdy liczba Akcji Serii D, przypadająca danemu akcjonariuszowi Spółki z tytułu prawa poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Dniem ustalenia prawa poboru będzie 12 grudnia 2006 r. (dzień prawa poboru).

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej i w pozostałych punktach niniejszego raportu, po dniu na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły istotne zdarzenia które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Boryszew S.A. oraz Grupy Kapitałowej Boryszew.

**12. 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**

**Aluminium Konin-Impexmetal S.A.**

W styczniu 2006 r. Impexmetal S.A. nabył 26.839 akcji Aluminium Konin-Impexmetal S.A. W wyniku dokonanej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym Aluminium Konin-Impexmetal S.A. zwiększył się o 0,39% i wynosił 94,37%, natomiast w głosach na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A. o 0,27% i wynosił 96,17%. Wartość nabytych akcji wynosiła 671,0 tys. zł.

W dniu 16 lutego 2006 r. Aluminium Konin-Impexmetal S.A. otrzymała postanowienie sądu z 10 lutego 2006 r. o zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego o 177.150 zł. Spółka nabyła ww. akcje od pracowników w celu ich umorzenia. Po obniżeniu kapitału zakładowy Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wynosi 68.387.370 zł i dzieli się na 6.838.737 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

W marcu 2006 r. Impexmetal S.A. nabył 1.291 akcji spółki Aluminium Konin-Impexmetal S.A. W wyniku dokonanej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym Aluminium Konin-Impexmetal S.A. (po obniżeniu do kwoty 68.387.370 zł) wynosił 94,64% a w głosach na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wynosił 96,35%. Wartość transakcji wyniosła 32,3 tys. zł.

W dniu 7 marca 2006 r. Aluminium Konin-Impexmetal S.A. otrzymała postanowienie sądu z 28.02.2006 r. o wpisaniu do rejestru połączenia Aluminium Konin-Impexmetal S.A. i Aluminium Recykling Organizacja Odzysku S.A. Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Aluminium Recykling Organizacja Odzysku S.A.) na spółkę przejmującą (Aluminium Konin-Impexmetal S.A.).

W dniu 23 czerwca 2006 r. Impexmetal S.A. zbył na rzecz spółki zależnej FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie 223.870 akcji serii E i 41.000 akcji serii D spółki Aluminium Konin-Impexmetal S.A., stanowiących o 3,87 % kapitału zakładowego i 2,63% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A. Przeprowadzenie tej transakcji nie spowodowało zmian efektywnego udziału Grupy Kapitałowej Boryszew w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A., gdyż spółka zależna Impexmetal jest jedynym udziałowcem spółki FLT & Metals Ltd. Ostateczne rozliczenie transakcji i przeniesienie własności akcji nastąpiło w dniu 7.07.2006 r.

### HMN Szopienice S.A.

W lutym 2006 r. Hutmen S.A. nabył 1.101 akcji HMN Szopienice S.A. Po tej transakcji udział Hutmen S.A. w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZ HMN Szopienice S.A. wynosi 61,77 %.

### Impex-Łożyska Sp. z o.o.

W marcu 2006 r. Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 3 udziały spółki zależnej Impex-Łożyska. W wyniku dokonanej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na ZW Impex-Łożyska Sp. z o.o. zwiększył się z 97,18% do 97,48%.

### Impex-Miedź Sp. z o.o.

W dniu 25 lipca 2006 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie dokonał wpisu daty uprawomocnienia się wpisu o likwidacji spółki Impex- Miedź Sp. z o.o. w likwidacji z dniem 19 maja 2006 roku. Udziałowcami Impex-Miedź Sp. z o.o. były spółki Grupy Kapitałowej Boryszew, które posiadały następujące udziały w kapitale i prawach głosu w tym podmiocie: Impexmetal S.A. 50,11%, HMN Szopienice S.A. 16,63%, Hutmen S.A. 16,63% i WM Dziedzice S.A. 16,63% - łącznie 100%.

### 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.

### 13. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

| <b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>                   | <b>stan na<br/>...30-09-06....<br/>koniec kwartału<br/>(rok bieżący)</b> | <b>stan na<br/>...30-06-06...<br/>koniec poprz.<br/>kwartału<br/>(rok bieżący)</b> | <b>stan na<br/>...31-12-05....<br/>koniec roku<br/>(rok poprz.)</b> | <b>stan na<br/>...30-09-05...<br/>koniec<br/>kwartału<br/>(rok poprz.)</b> |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                 | <b>10 748</b>                                                            | <b>8 965</b>                                                                       | <b>6 016</b>                                                        | <b>9 256</b>                                                               |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)       | <b>0</b>                                                                 | <b>0</b>                                                                           | <b>0</b>                                                            | <b>0</b>                                                                   |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             |                                                                          |                                                                                    |                                                                     |                                                                            |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)       | <b>10 748</b>                                                            | <b>8 965</b>                                                                       | <b>6 016</b>                                                        | <b>9 256</b>                                                               |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             | 10 748                                                                   | 8 965                                                                              | 6 016                                                               | 9 256                                                                      |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>               | <b>25 030</b>                                                            | <b>24 662</b>                                                                      | <b>24 337</b>                                                       | <b>49 518</b>                                                              |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | <b>2 397</b>                                                             | <b>1 902</b>                                                                       | <b>8 026</b>                                                        | <b>31 226</b>                                                              |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 2 397                                                                    | 1 902                                                                              | 8 026                                                               | 31 226                                                                     |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | <b>22 633</b>                                                            | <b>22 760</b>                                                                      | <b>16 311</b>                                                       | <b>18 292</b>                                                              |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 22 633                                                                   | 22 760                                                                             | 16 311                                                              | 18 292                                                                     |
| <b>3. Inne</b>                                 | <b>95 814</b>                                                            | <b>101 131</b>                                                                     | <b>107 696</b>                                                      | <b>99 788</b>                                                              |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>            | <b>131 592</b>                                                           | <b>134 758</b>                                                                     | <b>138 049</b>                                                      | <b>158 562</b>                                                             |

Należności warunkowe od jednostek zależnych nie objętych konsolidacją nie występują.

Należności warunkowe od pozostałych jednostek w kwocie 10 748 tys. zł stanowią gwarancje bankowe oraz weksle otrzymane od kontrahentów.

Zobowiązania na rzecz jednostek powiązanych dotyczą udziału emitenta w zobowiązaniach warunkowych Grupy Impexmetal S.A. na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 2 397 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek w kwocie 22 633 tys. zł stanowią gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe zapłaty długu na rzecz urzędów celnych, gwarancje udzielone dostawcom oraz zobowiązania warunkowe związane z zaciągniętymi kredytami bankowymi.

Inne pozycje warunkowe:

- 151 tys. zł – ewentualne skutki pozwów sądowych przeciwko Boryszew S.A.
- 93 880 tys. zł – prawo wieczystego użytkowania gruntu nie wykazane w bilansie
- 1 783 tys. zł – dzierżawa środków trwałych

#### 14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz wyniku finansowego na bieżący rok

Zarząd Boryszew S.A. nie publikował prognozy wyników Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew na 2006 rok.

#### 15. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania raportu:

| Akcyonariusze           | Liczba akcji      | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów     | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Roman Karkosik *        | 41 569 890        | 66,31%                       | 41 569 890        | 66,04%                          |
| Pozostali               | 21 116 657        | 33,69%                       | 21 379 207        | 33,96%                          |
| <b>RAZEM</b>            | <b>62 686 547</b> | <b>100,00%</b>               | <b>62 949 097</b> | <b>100,00%</b>                  |
| - w tym uprzywilejowane | 262 550           | 0,42%                        | 525 100           | 0,83%                           |

\* akcje, będące w posiadaniu Pana Romana Karkosika (41 370 050 sztuk akcji) i podmiotu zależnego Alchemia SA (199 840 sztuk akcji)

#### 16. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego - udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki :

| Akcyonariusze                 | Poprzedni kwartał | Bieżący kwartał | Zmiana +/-  |
|-------------------------------|-------------------|-----------------|-------------|
| Roman Karkosik                | 41 739 890        | 41 569 890      | - 170 000   |
| ING Nationale Nederlanden OFE | 4 212 730         | 2 851 320       | - 1 361 410 |
|                               |                   |                 |             |

W dniu 9 czerwca 2006 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew SA informację na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi o sprzedaży przez niego w dniu 5 czerwca 2006 r. (dzień rozliczenia 5 czerwiec 2006 r.) w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 170.000 akcji Boryszew S.A. po cenie 23,20 zł.

W dniu 12 września 2006 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od ING Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., że w wyniku zbycia akcji spółki Boryszew S.A., w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniach od 8 września 2006 roku do 12 września 2006 roku, ING Nationale - Nederlanden Polska Otwarty Fundusz

Emerytalny (dalej „Fundusz”) stał się posiadaczem 2.851.320 akcji spółki Boryszew S.A., stanowiących 4,55% kapitału zakładowego i uprawniających do 2.851.320 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,53% ogólnej liczby głosów. Przed zbyciem akcji Fundusz posiadał 3.149.705 akcji spółki Boryszew S.A., stanowiących 5,02% kapitału zakładowego spółki i był uprawniony do 3.149.705 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,00% ogólnej liczby głosów.

**17. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę – zmiana stanu posiadanych akcji lub opcji na akcje w bieżącym okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu:**

Stan posiadania akcji

| Członek zarządu   | Poprzedni kwartał | Bieżący kwartał | Zmiana +/- |
|-------------------|-------------------|-----------------|------------|
| Adam Chełchowski  | 0                 | 749             | + 749      |
| Krzysztof Adamski | 775               | 1 245           | + 470      |

Stan posiadania akcji

| Członek rady nadzorczej | Poprzedni kwartał | Bieżący kwartał | Zmiana +/- |
|-------------------------|-------------------|-----------------|------------|
| Roman Karkosik          | 41 739 890        | 41 569 890      | - 170 000  |
| Krzysztof Szwarc        | 30 000            | 30 000          | 0          |

**18. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

- a) postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Nie są prowadzone postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

- b) dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Nie są prowadzone.

**19. Zawarcie przez Spółkę lub jednostkę zależną jednej lub więcej transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość od początku roku przekracza 500 000 euro, jeżeli nie są to transakcje rutynowe zawierane na typowych dla działalności operacyjnej warunkach**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i wyrobów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Ich łączna wartość od początku 2006 roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR.

### **Transakcje o charakterze niehandlowym zawarte w III kwartale 2006 r.:**

#### **Transakcja kupna/sprzedaży akcji Aluminium Konin-Impexmetal S.A.**

W dniu 7 lipca 2006 roku nastąpiło ostateczne rozliczenie transakcji sprzedaży 223.870 akcji serii E i 41.000 akcji serii D spółki Aluminium Konin-Impexmetal S.A. przez Impexmetal S.A. i przeniesienie własności tych akcji na rzecz spółki zależnej FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie, zgodnie ze zleceniami kupna/sprzedaży z dnia 23 czerwca 2006 r. Cena za akcje została ustalona na poziomie 41 zł. Wartość transakcji wynosiła 10.859,7 tys. zł.

#### **Zmiany terminów spłat pożyczek**

W dniu 30 sierpnia 2006 r. Impexmetal S.A. przedłużył do dnia 30.09.2006 r. termin pozostałej do spłaty kwoty pożyczki (3,5 mln zł) udzielonej spółce Boryszew S.A. na podstawie umowy z dnia 25.05.2005 r. Do dnia 30 września 2006 r. pożyczka ta została w całości spłacona.

Po dniu, na który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie, w dniu 23 października 2006 r. Impexmetal S.A. przedłużył termin spłaty pożyczki udzielonej Walcowni Metali Dziedzice S.A. w wysokości 12 mln zł, na podstawie umowy pożyczki z dnia 29.10.2003 r. Termin spłaty pożyczki został przesunięty do dnia 30.04.2007 r.

### **20. Udzielenie przez Spółkę lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki**

#### **Poręczenia i gwarancje udzielone przez Impexmetal S.A.:**

Wg stanu na 30.09.2006 r. łączna kwota poręczeń i gwarancji udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce HMN Szopienice S.A. wynosiła 89,6 mln zł. i przekraczała 10% kapitałów własnych Spółki wg stanu na 30.09.2006 r., w tym:

- poręczenie z dnia 19.09.2005 r. na kwotę 15 mln zł. z tytułu spłaty kredytu zaciągniętego w ABN AMRO Bank (Polska); poręczenie ważne do 31.08.2007 r.
- poręczenie kredytu z Pekao Faktoring na 4 mln zł. - weksel własny Impexmetal S.A. z deklaracją wekslową; poręczenie zachowuje ważność do czasu trwania umowy
- poręczenie spłaty kredytu w Pekao S.A. na 5 mln zł.; poręczenie ważne do 15.09.2007 r.
- poręczenie spłaty kredytu w Pekao S.A. na 5 mln zł. - kredyt obrotowy; poręczenie ważne do 15.09.2007 r.
- poręczenie przyszłych zobowiązań w BRE Banku na 2 mln zł. z tytułu transakcji rynku finansowego; poręczenie ważne do 31.07.2007 r.
- gwarancja spłaty kredytu na 17 mln zł., zaciągniętego w Nord/LB; gwarancja jest ważna do 31.07.2007 r.
- poręczenie spłaty kredytu w Nordea Bank Polska S.A. na 15 mln zł.; poręczenie ważne do 10.04.2007 r.
- poręczenie z 19.01.2006 r. do wysokości 500 tys. USD (1,6 mln zł.) za istniejące obecnie oraz przyszłe zobowiązania HMN Szopienice S.A. w stosunku do ABN AMRO Bank (Polska), z tytułu transakcji rynku finansowego; poręczenie jest ważne bezterminowo, na czas trwania umowy, z 30-dniowym terminem wypowiedzenia.

- poręczenie z 10.07.2006 r. na kwotę 25 mln zł. będące zabezpieczeniem płatności dostaw katod miedzianych z odroczonym terminem płatności, wynikających z umowy zawartej przez HMN Szopienice S.A. z KGHM „Polska Miedź” S.A. Na dzień przekazania niniejszego raportu kwota poręczenia została podwyższona do 30 mln zł.

Wg stanu na 30.09.2006 r. łączna kwota poręczeń i gwarancji udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce Baterpol Sp. z o.o. wyniosła 48,5 mln zł. i przekraczała 10% kapitałów własnych Spółki wg stanu na 30.09.2006 r., w tym:

- poręczenie na 7 mln zł. do umowy o kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez Pekao S.A.; poręczenie ważne do 15.09.2007 r.
- poręczenie na 16 mln zł. (weksel in blanco Impexmetal S.A. z deklaracją wekslową, opłacony do kwoty 21,8 mln zł.) do umowy pożyczki na dofinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego z NFOŚ; poręczenie obejmuje kwotę pożyczki, odsetki i karę umowną; spłata pożyczki 20.12.2011 r.; poręczenie zachowuje ważność do chwili spłaty pożyczki
- gwarancja na 12 mln zł. do umowy o kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez NORD/LB ważna do 31.07.2007 r.
- poręczenie na 10,3 mln zł. do umowy kredytu preferencyjnego na inwestycję proekologiczną ze środków BOŚ S.A. i WFOŚiGW - kwota kredytu 10,3 mln zł; spłata kredytu 30.06.2014 r.; poręczenie zachowuje ważność do chwili spłaty kredytu
- poręczenie na 3,2 mln zł. (awal Impexmetal S.A. na wekslu in blanco) - warunkowe umorzenie pożyczki otrzymanej przez Baterpol Sp. z o.o. z WFOŚiGW; poręczenie zachowuje ważność do chwili rozliczenia pożyczki; rozliczenie pożyczki w trakcie załatwiania

Wg stanu na 30.09.2006 r. łączna kwota poręczeń i gwarancji udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wyniosła 79,0 mln zł. i przekraczała 10% kapitałów własnych Spółki wg stanu na 30.09.2006 r., w tym:

- poręczenie do kwoty 6 mln zł. za zobowiązania WM Dziedzice S.A. wynikające z umowy kredytu udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. spółce WM Dziedzice S.A. Poręczenie jest ważne na czas trwania umowy kredytowej.
- poręczenie do kwoty 15 mln zł. ważne do 31.08.2007 r. do kredytu udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) SA Warszawa,
- poręczenie do kwoty 2 mln zł. przyszłych zobowiązań w BRE Bank S.A. z tytułu transakcji rynku finansowego ważne do 30.06.2007 r.
- poręczenie do kwoty 4 mln zł. pożyczki udzielonej w ramach pomocy publicznej MSP, ważne do 30.06.2008 r.
- poręczenie do kwoty 40 mln zł. – za zobowiązania spółki wobec Banku BPH S.A., ważne do 15.06.2008 r.; zmiany poręczenia (podwyższenie o 10 mln zł) dokonano w związku z aneksem do umowy kredytowej zawartej w dniu 26.10.2005 r. przez WM Dziedzice S.A. z Bankiem BPH S.A., przedłużającym okres obowiązywania umowy do dnia 15.06. 2008 r. i zwiększającym wartość kredytu do kwoty 40 mln zł
- poręczenie do kwoty 6 mln zł. z tytułu wykupu wierzytelności w Banku BPH S.A.; poręczenie ważne do 28.02.2007 r.
- poręczenie do kwoty 1,5 mln EURO (6 mln zł) za zobowiązania WM Dziedzice S.A. powstałe w związku z zawartymi kontraktami na podstawie ramowej umowy zawartej przez WM Dziedzice S.A. z ABN AMRO Bankiem S.A.; poręczenie zachowuje ważność do dnia spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z zawartych kontraktów na podstawie ww. umowy.

**21. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki oraz możliwości wywiązywania się ze zobowiązań**

Z wyjątkiem informacji przedstawionych w pozostałych punktach komentarza, nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Boryszew S.A. i spółki Grupy Kapitałowej Boryszew.

**22. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Do pozytywnych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- utrzymanie dobrej koniunktury w sektorze metali kolorowych powodującej utrzymanie się wysokich cen metali kolorowych oraz utrzymanie się korzystnych marż przerobowych
- stabilizacja notowań cen ropy naftowej, ponieważ znaczna część surowców do produkcji w Oddziale w Sochaczewie oraz w Oddziale Elana w Toruniu to surowce ropopochodne
- oddanie do eksploatacji linii odsiarczania pasty ołowiowej, krystalizacji siarczanu sodu oraz przetopu pasty ołowiowej w Baterpol Sp. z o. o., która umożliwi sprzedaż wyżej przetworzonego wyrobu i poprawę marży osiąganą przez Spółkę
- kontynuacja w Aluminium Konin – Impexmetal S.A. inwestycji dotyczącej rozbudowy i modernizacji węzła wyrobów cienkich, która zwiększy zdolności produkcyjne oraz poprawi strukturę produktową na rzecz wyrobów bardziej przetworzonych o wyższych premiach przerobowych i wyższych rentownościach. W III kwartale 2006 roku nastąpiło przekazanie do eksploatacji kluczowego zadania inwestycyjnego, tj. walcarki do taśm cienkich o zakresie grubości taśmy 0,04-0,4 mm
- kontynuacja restrukturyzacji w spółkach działających w segmencie polimerów i poliestrów tj. Kuag Elana oraz Boryszew SA O/Elana.

Natomiast negatywnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki kolejnego kwartału będzie umocnienie się złotego względem dolara i euro, powodujące ograniczenie opłacalności eksportu oraz wzrost konkurencyjności towarów importowanych a tym samym presję na obniżkę cen na rynku krajowym.

**Informacja dodatkowa  
do skróconego raportu kwartalnego spółki  
BORYSZEW S.A.  
za III kwartał 2006 roku**

1. Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego. Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EURO zgodnie z § 89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209, poz. 1744 z 2005 r.). Szczegółowy opis tych zasad został zamieszczony w raporcie półrocznym za pierwsze półrocze 2006r.

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 w okresie</b> | <b>Kurs na ostatni dzień okresu</b> |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| <b>01.01-30.09.2006 r.</b> | <b>3,9171</b>                | <b>3,9835</b>                       |
| <b>01.01-30.09.2005 r.</b> | <b>4,0583</b>                | <b>3,9166</b>                       |

**2. Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe**

W bieżącym roku dokonywano zmian zasad rachunkowości prawa wieczystego użytkowania gruntów nadanych decyzją administracyjną oraz w zakresie prezentacji skutków przeliczenia kapitałów własnych wskaźnikami hiperinflacji (MSR 29). Wcześniej informacja o skutkach przeliczenia kapitałów wskaźnikami hiperinflacji była prezentowana w formie informacji opisowej. Zgodnie z MSR 29 par. 24 składniki kapitału własnego (poza zyskami zatrzymanymi i kapitałem z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przeliczone na dzień przejścia na MSR tj 01.01.2004 r. ogólnymi wskaźnikami wzrostu cen od chwili ich wniesienia lub powstania w inny sposób. Kwota z przeszacowania hiperinflacyjnego podwyższyła kapitał zakładowy o 9 136 tys. zł oraz agio emisyjne o 895 tys. zł a wartość zysków zatrzymanych została zmniejszona o 10 031 tys. zł. W związku z tym dane za okresy porównywalne 2005 roku zostały przekształcone lecz korekta ta nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nadane decyzją administracyjną za opłatą wstępną dotychczas było klasyfikowane do wartości niematerialnych i prawnych i ujmowane wg wartości godziwej na dzień wprowadzenia do ksiąg. Stosowano podejście przewidziane w MSR 38 par. 44 jak dla dotacji rządowych (MSR 20). Nadwyżkę z wyceny do wartości godziwej nad opłatą wstępną odnoszono na przychody przyszłych okresów („Dotacje rządowe”). Przyjmowano amortyzację metodą liniową przez okres na jaki prawo było przyznane i współmiennie rozliczano do rachunku wyników kwoty przychodów przyszłych okresów.

Aktualnie prawo to jest traktowane jako leasing operacyjny a wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów jest wykazywana pozabilansowo. W związku z tym dokonano korekty sprawozdań za okresy 2005 roku. W wyniku korekty zmniejszeniu w stosunku do wcześniej publikowanych sprawozdań uległa po stronie aktywów pozycja wartości niematerialnych i prawnych a po stronie pasywów wartość dotacji rządowych na dzień 30.09.2005 r. o (33 947) tys. zł. Dokonane zmiany pozostają bez wpływu na wynik finansowy.

**3. Zmiany szacunków w okresie bieżącym od początku roku**

Korekty z tytułu rezerw

| Tytuł rezerwy                                                                            | Stan na 31.12.05<br>w tys. zł | Zmiana<br>od 01.01.06<br>do 30.09.06<br>w tys. zł | Stan na 30.09.06<br>w tys. zł |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|
| Rezerwa na odprawy świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i niewykorzystane urlopy | 4 799                         | (31)                                              | 4 768                         |
| Dotacje rządowe                                                                          | 6 928                         | 1 210                                             | 8 138                         |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                    | 602                           | (438)                                             | 164                           |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                                       | 8 030                         | (783)                                             | 7 247                         |
| <b>Razem</b>                                                                             | <b>20 359</b>                 | <b>(42)</b>                                       | <b>20 317</b>                 |

|                                     | Stan na 31.12.05<br>w tys. zł | Zmiana od<br>01.01.06 do<br>30.09.06<br>w tys. zł | Stan na 30.09.06<br>w tys. .zł |
|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------|
| Podatek odroczony                   |                               |                                                   |                                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 9 072                         | 4 459                                             | 13 531                         |
| Rezerwa na podatek odroczony        | 21 599                        | 11 934                                            | 33 533                         |

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

| Aktualizowane aktywa             | Stan na 31.12.05<br>w tys. zł | Zmiana od<br>01.01.06 do<br>30.09.06<br>w tys. zł | Stan na 30.09.06<br>w tys. zł |
|----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|
| Aktywa finansowe długoterminowe  | 4 064                         | 21 141                                            | 25 205                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe           | 879                           | (98)                                              | 781                           |
| Należności długoterminowe        | 47                            | (2)                                               | 45                            |
| Zapasy                           | 12 348                        | (6 495)                                           | 5 853                         |
| Należności krótkoterminowe       | 23 202                        | (719)                                             | 22 483                        |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 0                             | 0                                                 | 0                             |
| Pożyczki krótkoterminowe         | 223                           | 16                                                | 239                           |
| <b>Razem</b>                     | <b>40 763</b>                 | <b>13 843</b>                                     | <b>54 606</b>                 |

**4. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności w okresie od początku bieżącego roku**

| <b>Segmenty działalności</b>                                                  | <b>Przychody od<br/>01.01.06 do<br/>30.09.06<br/>w tys. zł</b> | <b>Wynik od<br/>01.01.06. do<br/>30.09.06<br/>w tys. zł</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Poliestry i polimery                                                          | 758 167                                                        | -26 725                                                     |
| Wyroby chemiczne pozostałe                                                    | 108 572                                                        | 18 985                                                      |
| Materiały budowlane                                                           | 31 669                                                         | 8 097                                                       |
| Tlenki ołowiu i cynku                                                         | 135 141                                                        | 9 410                                                       |
| Pozostała działalność nie przypisana segmentom oraz wyłączenia konsolidacyjne | 26 341                                                         | 24 877                                                      |
| <b>Razem</b>                                                                  | <b>1 059 890</b>                                               | <b>34 644</b>                                               |

**5. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych**

| <b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>                   | <b>stan na<br/>..30-09-06....<br/>koniec kwartału<br/>(rok bieżący)</b> | <b>stan na<br/>30-06-06...<br/>koniec poprz.<br/>kwartału<br/>(rok bieżący)</b> | <b>stan na<br/>..31-12-05....<br/>koniec roku<br/>(rok poprz.)</b> | <b>stan na<br/>..30-09-05...<br/>koniec<br/>kwartału<br/>(rok poprz.)</b> |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                 | <b>8 556</b>                                                            | <b>7 564</b>                                                                    | <b>6 674</b>                                                       | <b>10 049</b>                                                             |
| 1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)       | 253                                                                     | 388                                                                             | 658                                                                | 793                                                                       |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             | 253                                                                     | 388                                                                             | 658                                                                | 793                                                                       |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)       | 8 303                                                                   | 7 176                                                                           | 6 016                                                              | 9 256                                                                     |
| - otrzymanych gwarancji i poręczeń             | 8 303                                                                   | 7 176                                                                           | 6 016                                                              | 9 256                                                                     |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>               | <b>45 084</b>                                                           | <b>58 149</b>                                                                   | <b>47 047</b>                                                      | <b>59 945</b>                                                             |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | 22 451                                                                  | 35 389                                                                          | 30 736                                                             | 43 558                                                                    |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 22 451                                                                  | 35 389                                                                          | 30 736                                                             | 43 558                                                                    |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 22 633                                                                  | 22 760                                                                          | 16 311                                                             | 16 387                                                                    |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń             | 22 633                                                                  | 22 760                                                                          | 16 311                                                             | 16 387                                                                    |
| <b>3. Inne</b>                                 | <b>33 638</b>                                                           | <b>39 635</b>                                                                   | <b>40 888</b>                                                      | <b>40 141</b>                                                             |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>            | <b>87 278</b>                                                           | <b>105 348</b>                                                                  | <b>94 609</b>                                                      | <b>110 135</b>                                                            |

Inne pozycje warunkowe:

- 151 tys. zł – ewentualne skutki pozwów sądowych przeciwko Boryszew S.A.
- 33 487 tys. zł – wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów

Osoby reprezentujące Spółkę: