

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



10 listopada 2010 roku

SPIS TREŚCI**Strona**

WYBRANE DANE FIANASOWE	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA 3 KWARTAŁ 2010 ROKU	54

WYBARANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	3 kwartały 2010	3 kwartały 2009	3 kwartały 2010	3 kwartały 2009
dane dotyczące skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	2 221 519	1 626 122	555 005	369 632
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	141 382	88 477	35 322	20 112
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	110 194	46 141	27 530	10 488
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	96 995	47 468	24 232	10 790
Zysk /strata netto	88 893	36 594	22 208	8 318
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	61 019	31 799	15 244	7 228
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 626	181 429	3 404	41 240
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	42 330	40 471	10 575	9 199
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52 318	-231 693	-13 071	-52 666
Przepływy pieniężne netto, razem	3 638	-9 793	909	-2 226
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	376 119 282	62 686 547	376 119 282	62 686 547
Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,16	0,51	0,04	0,12
	w tys. PLN		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
Aktywa	2 189 290	2 043 746	549 107	497 480
Zobowiązania długoterminowe	234 263	225 117	58 757	54 797
Zobowiązania krótkoterminowe	880 773	876 453	220 911	213 342
Kapitał własny	1 030 033	895 674	258 348	218 021
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	489 333	417 928	122 732	101 730
Kapitał zakładowy	46 748	15 404	11 725	3 750
Liczba akcji	376 119 282	376 119 282	376 119 282	376 119 282
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,30	1,11	0,33	0,27

SKONSOLIDOWANR SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Od 01.01.2010 do 30.09.2010	Od 01.07.2010 do 30.09.2010	Od 01.01.2009 do 30.09.2009	Od 01.07.2009 do 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży produktów	1 824 018	706 307	1 355 024	495 878
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	397 501	124 675	271 098	85 296
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 221 519	830 982	1 626 122	581 174
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 652 418	627 398	1 234 512	454 778
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	340 349	109 412	251 070	81 529
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 992 767	736 810	1 485 582	536 307
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	228 752	94 172	140 540	44 867
Koszty sprzedaży	38 209	15 674	31 288	10 842
Koszty ogólnego zarządu	96 558	32 813	95 982	27 511
Pozostałe przychody operacyjne	71 103	27 150	113 043	47 422
Pozostałe koszty operacyjne	25 011	5 859	37 836	24 246
Zysk (strata) netto z e zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych	1 305	-1 208	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	141 382	65 768	88 477	29 690
Przychody finansowe	15 533	2 423	38 963	26 011
Koszty finansowe	38 373	10 765	71 100	33 318
Wynik na działalności finansowej	-22 840	-8 342	-32 137	-7 307
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	118 542	57 426	56 340	22 383
Podatek dochodowy	21 547	12 654	8 872	1 231
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	96 995	44 772	47 468	21 152
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 348	-829	-10 199	-708
Podatek dochodowy	-246	-449	675	526
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-8 102	-380	-10 874	-1 234
Zysk/strata netto	88 893	44 392	36 594	19 918
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:	88 893	44 392	36 594	19 918
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>61 019</i>	<i>31 550</i>	<i>31 799</i>	<i>10 785</i>
<i>mniejszości</i>	<i>27 874</i>	<i>12 842</i>	<i>4 795</i>	<i>9 133</i>

ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Od 01.01.2010 do 30.09.2010	Od 01.07.2010 do 30.09.2010	Od 01.01.2009 do 30.09.2009	Od 01.07.2009 do 30.09.2009
Zysk/strata netto	88 893	44 392	36 594	19 918
Pozostałe dochody ujęte w kapitałach				
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	1 039	-2 644	1 324	-4 769
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	138	210	404	341
Rachunkowość zabezpieczeń	-3 133	2 663	13 528	1 386
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	569	-546	-2 647	-328
Pozostałe dochody ujęte w kapitałach ogółem po opodatkowaniu	-1 387	-317	12 609	-3 370
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:	87 506	44 075	49 203	16 548
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>60 445</i>	<i>31 528</i>	<i>39 184</i>	<i>8 168</i>
<i>mniejszości</i>	<i>27 061</i>	<i>12 547</i>	<i>10 019</i>	<i>8 380</i>
Sposób ustalenia zysku na akcję				
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	61 019	31 550	31 799	10 785
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	60 445	31 528	39 184	8 168
Liczba akcji/udziałów (szt)	376 119 282	376 119 282	62 686 547	62 686 547
Rozwodniony zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (zł)	0,16	0,08	0,51	0,17
Dochody całkowite na 1 akcję (zł)	0,16	0,08	0,63	0,13
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	Od 01.01.2010 do 30.09.2010	Od 01.07.2010 do 30.09.2010	Od 01.01.2009 do 30.09.2009	Od 1.07.2009 do 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży produktów	7 235	1 285	59 369	28 587
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	903	143	1 951	-1 474
Przychody ze sprzedaży ogółem	8 138	1 428	61 320	27 113
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 395	1 173	47 631	22 165
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	755	111	1 899	-1 096
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 150	1 284	49 530	21 069
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	988	144	11 790	6 044
Koszty sprzedaży	492	0	3 984	1 700
Koszty ogólnego zarządu	913	0	4 394	1 315
Pozostałe przychody operacyjne	14 522	5 666	4 509	722
Pozostałe koszty operacyjne	17 119	4 937	13 117	4 169

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 014	873	-5 196	-418
Przychody finansowe	566	396	3 976	3 168
Koszty finansowe	5 900	2 098	8 979	3 458
Wynik na działalności finansowej	-5 334	-1 702	-5 003	-290
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 348	-829	-10 199	-708
Podatek dochodowy	-246	-449	675	526
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej, przypadający:	-8 102	-380	-10 874	-1 234
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>-3 251</i>	<i>58</i>	<i>-2 367</i>	<i>773</i>
<i>mniejszości</i>	<i>-4 851</i>	<i>-438</i>	<i>-8 507</i>	<i>-1 971</i>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z SYTUACJI FINANSOWEJ****Stan na dzień
30.09.2010****Stan na dzień
31.12.2009****AKTYWA****Aktywa trwałe**

Rzeczowy majątek trwały	841 421	815 409
Nieruchomości inwestycyjne	110 439	112 827
Wartość firmy	23 464	23 464
Wartości niematerialne	47 273	56 704
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16 791	24 034
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	128	529
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	10 600
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 882	46 191
Należności handlowe oraz pozostałe	370	810
Pozostałe aktywa	0	21
Aktywa trwałe razem	1 059 768	1 090 589

Aktywa obrotowe

Zapasy	347 136	341 127
Należności handlowe oraz pozostałe należności	621 426	441 462
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	500	362
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	5 946
Pochodne instrumenty finansowe	8 916	10 711
Bieżące aktywa podatkowe	427	1 710
Pozostałe aktywa	8 505	2 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 218	51 476
Aktywa obrotowe razem	1 041 128	855 685

**Aktywa klasyfikowane jako
przeznaczone do sprzedaży****88 394 97 472****AKTYWA RAZEM****2 189 290 2 043 746**

PASYWA	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	46 748	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435
Kapitał rezerwowy- rachunkowość zabezpieczeń	1 298	2 811
Kapitał z aktualizacji aktywów	672	560
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	5 167	5 293
Zyski zatrzymane w tym:	411 013	369 425
<i>Zysk/strata bieżącego okresu</i>	<i>61 019</i>	<i>39 745</i>
Razem kapitał własny	489 333	417 928
Kapitał mniejszości	540 700	477 746
Kapitał własny razem	1 030 033	895 674
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	139 857	113 701
Rezerwa na podatek odroczony	44 675	61 864
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 034	5 934
Pozostałe rezerwy	6 620	7 578
Pozostałe zobowiązania	37 077	36 040
Zobowiązania długoterminowe razem	234 263	225 117
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	488 784	534 152
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	343 312	280 577
Pochodne instrumenty finansowe	4 528	8 607
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 005	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 281	5 043
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 730	10 381
Przychody przyszłych okresów	32 133	37 693
Zobowiązania krótkoterminowe razem	880 773	876 453
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	44 221	46 502
Zobowiązania razem	1 159 257	1 148 072
PASYWA RAZEM	2 189 290	2 043 746

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

Wpływy z kredytów i pożyczek	51 951	73 230
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	5 000
Inne wpływy finansowe	1 092	5 431

Wpływy z działalności finansowej

nabycie akcji własnych	2 954	0
Spląty kredytów i pożyczek	66 733	137 017
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	11 200
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	9 686	57
Płatności z tytułu leasingu finansowego	1 836	923
Inne wydatki finansowe(odsetki od kredytów, obligacji)	2 618	18 066
Wydatki na działalność finansową	83 827	167 263

Środki pieniężne netto z działalności finansowej**-30 784 -83 602****Przepływy pieniężne netto razem****2 214 26 093****Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu****51 401 69 407**

Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

-1 358 3 263

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu**52 257 98 763**

środki pieniężne z działalności zaniechanej

-691

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu**51 566 98 763****SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH****Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej****Od 01.01.2010 do 30.09.2010** **Od 01.01.2009 do 30.09.2009****Zysk /strata przed opodatkowaniem****110 194 46 141****Korekty o pozycje:**

Amortyzacja	57 634	58 844
Niezrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	-1 413	-92
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	28 430	35 886
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-1 034	-600
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-18 606	-21 222

Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego**175 205 118 957****Zmiany w kapitale obrotowym:**

Zmiana stanu należności	-179 524	63 062
Zmiana stanu zapasów	-6 009	35 430
Zmiana stanu zobowiązań	70 536	23 403
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-17 308	-65 062
Działalność zaniechana	0	350
Pozostałe	-21 914	504

Środki pieniężne z działalności operacyjnej**20 986 176 644**

Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy

-7 360 4 785

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 626	181 429
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	31 852	43 470
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	83 305	16 454
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	1 034	612
Wpływy ze spłaty pożyczek	0	1 440
Inne wpływy inwestycyjne	497	15 694
Wpływy z działalności inwestycyjnej	116 688	77 670
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	70 361	32 862
Nabycie aktywów finansowych	0	4 153
Inne wydatki inwestycyjne	3 997	184
Wydatki na działalność inwestycyjną	74 358	37 199
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	42 330	40 471
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	31 344	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	191 762	38 922
Inne wpływy finansowe	0	66 071
Wpływy z działalności finansowej	223 106	104 993
nabycie akcji własnych przez Impexmetal	33 053	0
Wypłacone dywidendy	95	200
Spłaty kredytów i pożyczek	210 974	256 890
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	35 886
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	26 942	12 455
Płatności z tytułu leasingu finansowego	775	28 188
Inne wydatki finansowe(odsetki od kredytów, obligacji)	3 585	3 067
Wydatki na działalność finansową	275 424	336 686
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-52 318	-231 693
Przepływy pieniężne netto razem	3 638	-9 793
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu, w tym :	51 401	69 407
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-213	779
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	54 826	60 393
Środki pieniężne z działalności zaniechanej	-608	-2 268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	54 218	58 125

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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
Stan na 1 stycznia 2010 roku	15 404	24 435	2 811	560	5 293	369 425	417 928	477 746	895 674
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-1 179				-1 179	-1 359	-2 538
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				112			112		112
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych					493		493	546	1 039
Zysk / strata za 3 kwartały 2010						61 019	61 019	27 874	88 893
Całkowite dochody ogółem za 3 kwartały 2010 roku	0	0	-1 179	112	493	61 019	60 445	27 061	87 506
zbycie akcji w GK Impexmetal nie powodujące utrąty kontroli			-334		-619	-19 431	-20 384	35 893	15 509
Emisja akcji	31 344						31 344		31 344
Stan na 30 września 2010 roku	46 748	24 435	1 298	672	5 167	411 013	489 333	540 700	1 030 033

	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
Stan na 1 stycznia 2009 roku	15 404	24 435	-5 252	323	-1 574	360 434	393 770	391 997	785 767
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			8 063				8 063	6 273	14 336
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				237			237		237
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych					6 867		6 867	-5 945	922
Zysk / strata za rok 2009						39 745	39 745	11 953	51 698
Całkowite dochody ogółem za rok 2009	0	0	8 063	237	6 867	39 745	54 912	12 281	67 193
Wypłata dywidend							0	-199	-199
zbycie akcji w GK									
Impexmetal niepowodujące utraty kontroli						-30 754	-30 754	77 245	46 491
Zmiana struktury udziałowej							0	-3 578	-3 578
Stan na 31 grudnia 2009 roku	15 404	24 435	2 811	560	5 293	369 425	417 928	477 746	895 674

	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
Stan na 1 stycznia 2009 roku	15 404	24 435	-5 252	323	-1 574	360 434	393 770	391 997	785 767
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			6 239				6 239	4 719	10 958
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				327			327		327
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych					819		819	505	1 324
Zysk / strata za 3 kwartały 2009						31 799	31 799	4 795	36 594
Całkowite dochody ogółem za 3 kwartały 2009 roku	0	0	6 239	327	819	31 799	39 184	10 019	49 203
Zmiana struktury udziałowej						13 603	13 603	-5 623	7 980
Stan na 30 września 2009 roku	15 404	24 435	987	650	-755	405 836	446 557	396 393	842 950

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU****Strona**

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	15
2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W III KWARTALE 2010 R., WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY	20
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU	32
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	32
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	36
6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	37
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.....	37
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH	39
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	39
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.....	41
11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	45
12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZES PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	45
13. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	46
14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	46
15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	47
16. ZAWARCIE PRZES SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	48
17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZES SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.....	50
18. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ	52
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZES SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	53

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

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

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

W dniu 17 sierpnia 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik złożył z powodów osobistych rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

W dniu 17 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Dariusza Jarosza.

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

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

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

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

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

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

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

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

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

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

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

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

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.09.2010 r.	4,0027	3,9870
1.01- 30.09.2009 r.	4,3993	4,2226
1.01- 31.12.2009 r.	4,3406	4,1082

Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w okresie objętym niniejszym Raportem, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie za I półrocze 2010 rok, opublikowanym 26 sierpnia 2010r.

Korekty wynikające ze zmiany prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów.

Zmiany prezentacji nie wpłynęły na zmianę wyniku. Powodem zmian prezentacji jest zbycie jednostek. Wyniki zbytych jednostek zostały zakwalifikowane jako działalność zaniechana.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Korekta za okres 01.01.2009 roku do 30.09.2009 roku	3 kwartały 2009 przed korektą	przeniesienie do zaniechanej	Korekta przeniesienie do zaniechanej	Dane prezentacja	Dane przekształcone
Działalność kontynuowana		ZTiF	Matizol		
Przychody ze sprzedaży produktów	1 409 994	-5 084	-49 886		1 355 024
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	271 238	-100	-40		271 098
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 681 232	-5 184	-49 926	0	1 626 122
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 278 347	-5 022	-38 813		1 234 512
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	251 184	-97	-17		251 070
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 529 531	-5 119	-38 830	0	1 485 582
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	151 701	-65	-11 096	0	140 540
Koszty sprzedaży	35 272	-187	-3 797		31 288
Koszty ogólnego zarządu	100 376	-860	-3 534		95 982
Pozostałe przychody operacyjne	97 687	-127	-302	15 785	113 043
Pozostałe koszty operacyjne	22 867	-72	-744	15 785	37 836
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	90 873	927	-3 323	0	88 477
Przychody finansowe	39 397	-28	-406		38 963
Koszty finansowe	71 902	-105	-697		71 100
Wynik na działalności finansowej	-32 505	77	291	0	-32 137
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	58 368	1 004	-3 032	0	56 340
Podatek dochodowy	9 494		-622		8 872
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	48 874	1 004	-2 410	0	47 468

Działalność zaniechana

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-12 227	-1 004	3 032	-10 199
Podatek dochodowy	53		622	675
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-12 280	-1 004	2 410	0
Zysk/strata netto	36 594	0	0	0
				36 594

Korekta za okres 01.01.2009-30.09.2009	3 kwartały 2009 przed korektą	włączenia do zaniechanej	Korekta włączenia do zaniechanej	Dane przekształcone
Działalność zaniechana		ZTiF	Matizol	
Przychody ze sprzedaży produktów	4 399	5 084	49 886	59 369
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 811	100	40	1 951
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 210	5 184	49 926	61 320
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 796	5 022	38 813	47 631
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 785	97	17	1 899
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 581	5 119	38 830	49 530
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	629	65	11 096	11 790
Koszty sprzedaży	0	187	3 797	3 984
Koszty ogólnego zarządu	0	860	3 534	4 394
Pozostałe przychody operacyjne	4 080	127	302	4 509
Pozostałe koszty operacyjne	12 301	72	744	13 117
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 592	-927	3 323	-5 196
Przychody finansowe	3 542	28	406	3 976
Koszty finansowe	8 177	105	697	8 979
Wynik na działalności finansowej	-4 635	-77	-291	-5 003
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-12 227	-1 004	3 032	-10 199
Podatek dochodowy	53	0	622	675
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-12 280	-1 004	2 410	-10 874

Korekta za okres 01.07.2009 roku do 30.09.2009 roku Działalność kontynuowana	3 kwartał 2009 przed korektą	Korekta wyłączenia do zaniechanej Matizol	prezentacja	Dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży produktów	521 526	-25 648		495 878
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	85 027	269		85 296
Przychody ze sprzedaży ogółem	606 553	-25 379	0	581 174
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	474 734	-19 956		454 778
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	81 263	266		81 529
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	555 997	-19 690	0	536 307
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	50 556	-5 689	0	44 867
Koszty sprzedaży	12 542	-1 700		10 842
Koszty ogólnego zarządu	28 826	-1 315		27 511
Pozostałe przychody operacyjne	31 647	-10	15 785	47 422
Pozostałe koszty operacyjne	8 968	-507	15 785	24 246
Zysk (strata) netto z e zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych	0			0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 867	-2 177	0	29 690
Przychody finansowe	26 047	-36		26 011
Koszty finansowe	33 307	11		33 318
Wynik na działalności finansowej	-7 260	-47	0	-7 307
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 607	-2 224	0	22 383
Podatek dochodowy	1 704	-473		1 231
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	22 903	-1 751	0	21 152
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 932	2 224		-708
Podatek dochodowy	53	473		526
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-2 985	1 751	0	-1 234
Zysk/strata netto	19 918	0	0	19 918
Korekta za okres od 01.07.2009 roku do 30.09.2009 roku	3 kwartał 2009 przed korektą	Korekta włączenie do zaniechanej	prezentacja	Dane przekształcone

Działalność zaniechana	Matizol			
Przychody ze sprzedaży produktów	1 383	25 648		27 031
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	351	-269		82
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 734	25 379	0	27 113
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 181	19 956		21 137
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	198	-266		-68
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 379	19 690	0	21 069
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	355	5 689	0	6 044
Koszty sprzedaży	0	1 700		1 700
Koszty ogólnego zarządu	0	1 315		1 315
Pozostałe przychody operacyjne	712	10		722
Pozostałe koszty operacyjne	3 662	507		4 169
Zysk (strata) netto z e zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych		0		0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 595	2 177	0	-418
Przychody finansowe	3 132	36		3 168
Koszty finansowe	3 469	-11		3 458
Wynik na działalności finansowej	-337	47	0	-290
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 932	2 224	0	-708
Podatek dochodowy	17	473	36	526
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-2 949	1 751	-36	-1 234

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

A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI

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

- wyniki spółki HMN Szopienice S.A w likwidacji (podjęcie decyzji o likwidacji we wrześniu 2008),
- wyniki likwidowanego Wydziału Elektrolizy należącego do Zakładu Huta Aluminium Konin (podjęcie decyzji o zamknięciu wydziału w listopadzie 2008) – wyniki dotyczą wyłącznie roku 2009.
- wyniki spółki ZTiF Złoty Stok Sp. z o.o. sprzedanej w maju 2009- wyniki dotyczą wyłącznie roku 2009,
- wyniki spółki Izolacja Matizol S.A., sprzedanej w marcu 2010.

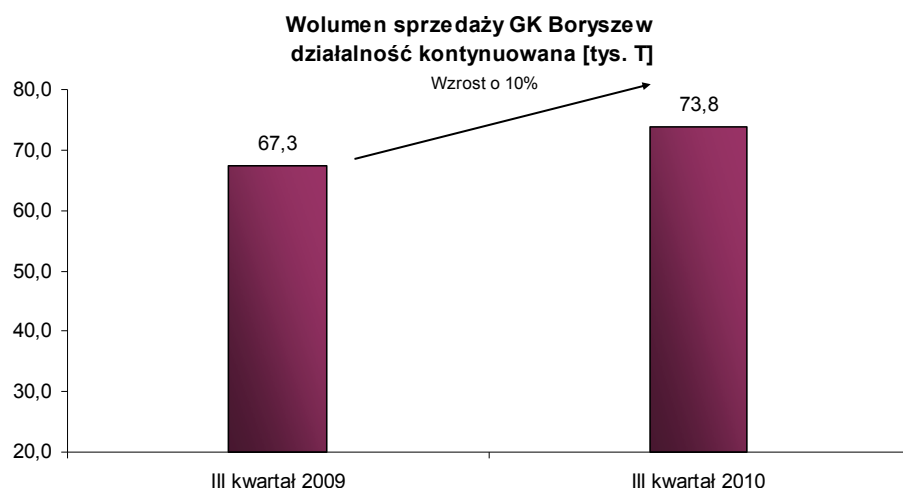
Opis bilansu i rachunku przepływów środków pieniężnych dotyczy całej działalności Grupy.

Przychody ze sprzedaży

W III kwartale 2010 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 831,0 mln zł i były wyższe o 249,8 mln zł w stosunku do przychodów zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost przychodów ze sprzedaży o prawie 43% był głównie wypadkową wpływu czterech niżej wymienionych czynników:

- wzrostu wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- wzrostu średnich cen metali na rynkach światowych,
- deprecjacji złotego względem USD i aprecjacji złotego względem EUR,
- zakupu aktywów Maflow Polska w dniu 10 sierpnia 2010 roku.

Jako podstawową przyczynę zwiększenia się poziomu przychodów należy wskazać wyższy wolumen sprzedaży. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej Boryszew sprzedały w ramach działalności kontynuowanej w III kwartale 2010 roku 73,8 tys. ton, tj. o prawie 10 % więcej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 6,5 tys. ton więcej).



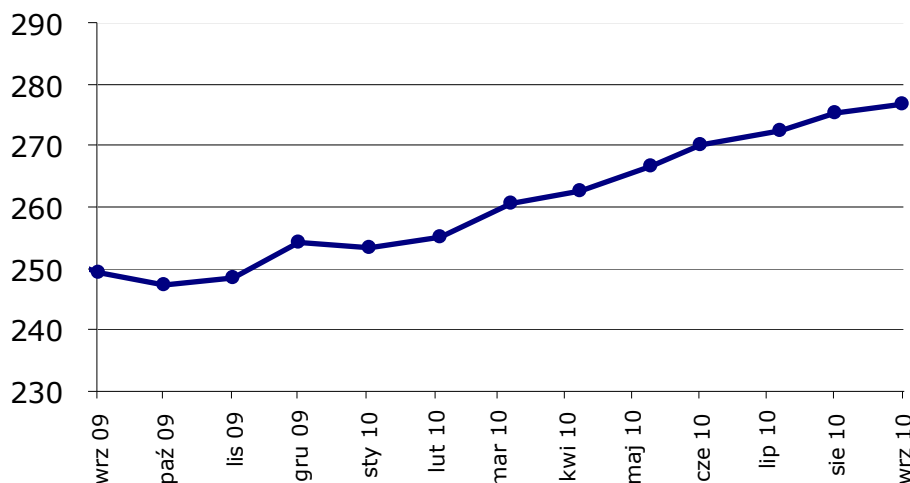
Do osiągnięcia wyższego wolumenu sprzedaży w III kwartale br. przyczyniły się przede wszystkim spółki Grupy działające w branży metali nieżelaznych, spośród których wszystkie zanotowały wzrost wielkości sprzedaży. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z poprawy koniunktury gospodarczej.

W III kwartale 2009 roku światowe gospodarki dopiero wychodziły z globalnego kryzysu gospodarczego, podczas gdy o analogicznym okresie roku bieżącego możemy mówić jako o kolejnym kwartale pozytywnych wskaźników makroekonomicznych. Warto dodać, że Spółka Hutmen S.A. po słabej sprzedaży ilościowej w I półroczu br. (jedyna spółka z niższym wolumenem sprzedaży w GKI w tamtym okresie), odnotowała w III kwartale br. wyższy poziom sprzedaży ilościowej niż w III kwartale 2009 roku.

Tylko cztery spółki w Grupie Kapitałowej odnotowały niższą sprzedaż ilościową w III kwartale br niż w III kw. 2009 r. Niższe wolumeny sprzedaży wynikały z głównie z problemów z zaopatrzeniem w surowce oraz ograniczonego popytu na produkty tych spółek.

Kryzys gospodarczy w spółkach Grupy Kapitałowej Boryszew, rozumiany jako spadek popytu na produkty Grupy, zakończył się w październiku 2009 roku. Od tego okresu mamy do czynienia w Grupie z systematycznym wzrostem wolumenu sprzedaży w ujęciu rocznym, co zostało zaprezentowane na poniższym wykresie.

Sprzedaż narastająco za 12 msc w uł.
ciągnionym[tys.T]
GKB dz. kontynuowana



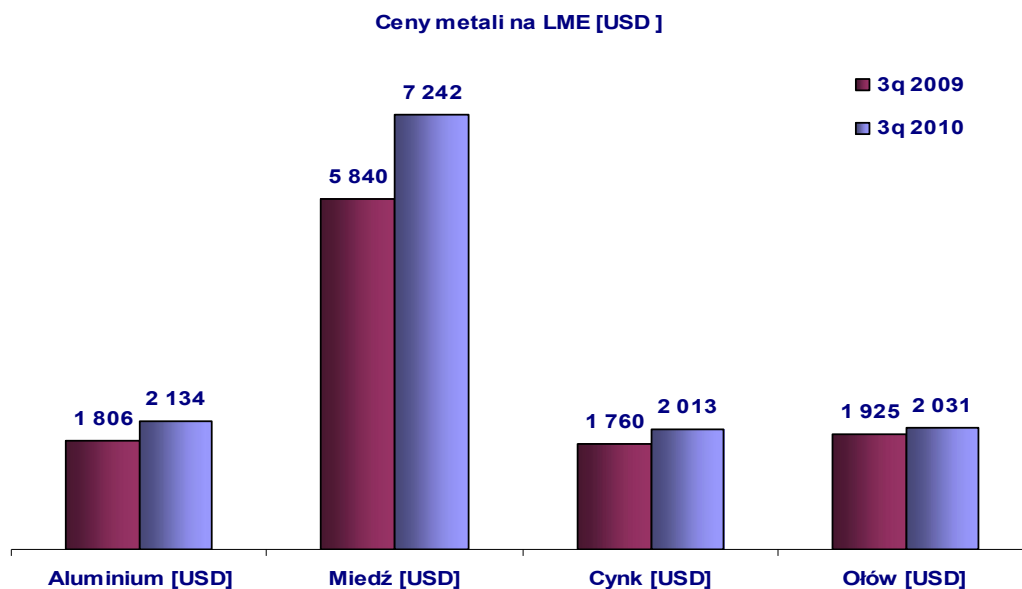
Wzrost wolumenu sprzedaży jest głównie efektem wyższej sprzedaży ilościowej w: Impexmetal S.A. (tylko Huta Aluminium Konin) o 7,4 tys. ton (o 24%); Baterpol Sp. z o.o. 5,8 tys. ton (o 52%), ZM Silesia S.A. o 2,8 tys. ton (o 22%), WM Dziedzice S.A. o 1,3 tys. ton (o 12%).

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

- ołów i stopy – Baterpol Sp. z o.o. – wzrost o 33% do 9 074 T,
- blachy zimnowalcowane – Huta Aluminium Konin – wzrost o 22% do 6 565 T,
- blachy cienkie – Huta Aluminium Konin – wzrost o 29% do 4 806T,
- blachy Zn-Ti – ZM Silesia SA – wzrost o 15% do 4 558 T,
- płyny do chłodziw Borygo _ Boryszew ERG S.A. – wzrost o 12% do 3 388T,
- tlenki ołowiu – ZM Silesia S.A. (Huta Oława) – wzrost o 40% do 3 347 T,
- pręty - WM Dziedzice S.A. – wzrost o 46% do 2 525 T

Kolejnym czynnikiem dodatnio oddziałującym na poziom przychodów ze sprzedaży były notowania metali na rynkach światowych. W III kwartale 2010 roku wzrosły średnie ceny najważniejszych dla Grupy metali na LME. Ceny dwóch podstawowych surowców w Grupie, tj. miedzi i aluminium wzrosły odpowiednio o 24% i 18%. Pozostałe istotne dla Grupy metale, tj. cynk i ołów wzrosły odpowiednio o 14% i 6% w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego.

Porównanie średnich cen metali na LME w omawianych okresach pokazuje poniższy wykres:



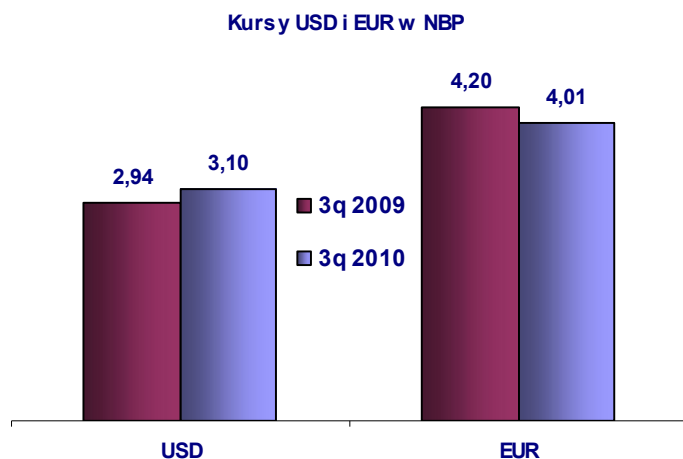
Źródło: notowania dzienne LME

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na poziom przychodów były także notowania walut. W III kwartale 2010 roku krajowa waluta uległa deprecjacji względem USD o 6% (0,16 zł) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną składową ceny produktów Grupy jest cena surowca (metal) wyrażona w USD, dlatego też umocnienie USD pozytywnie wpłynęło na poziom przychodów. Dodatkowo osłabienie złotego względem USD pozytywnie wpływa na wyniki spółki Baterpol Sp. z o.o. – obecnie jedynego producenta metalu w Grupie.

Polski złoty umocnił się w III kwartale br. o 5% (19 groszy) w stosunku do euro w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Umocnienie złotego w stosunku do euro negatywnie wpłynęło na poziom marż przerobowych, które w większości są wyrażone w tej walucie. Czynnikiem osłabiającym ten spadek był generalny wzrost marż handlowych związany z poprawą koniunktury.

Średnia cena miedzi wyrażona w polskich złotych w III kwartale br. wzrosła o 31% do 22 445 PLN/T, cena aluminium wzrosła o 25% do poziomu 6 617 zł/T, cena cynku wzrosła o 21% do 6 237 zł/T zaś cena ołowiu wzrosła o 12% do 6292 zł/T.

Porównanie średnich kursów EUR i USD w NBP pokazuje poniższy wykres:



Źródło: notowania dzienne w NBP

Warto zaznaczyć, iż III kwartał 2010 roku był kolejnym – trzecim już okresem, w którym polska waluta była na stabilnym poziomie względem euro oscylującym w okolicach 4,0. Sytuacja taka jest korzystna dla Spółek Grupy gdyż jest to poziom notowań gwarantujący zadowalające marże.

Kolejnym czynnikiem wpływającym pozytywnie na wysokość sprzedaży był zakup przedsiębiorstwa Maflow Polska 10 sierpnia 2010 roku. Przychody O/Maflow, który powstał na bazie zakupionego przedsiębiorstwa wyniosły 64,6 mln zł w okresie od dnia nabycia do końca III kw. br.

Uwarunkowania makroekonomiczne w III kwartale 2010 były, w porównaniu do poprzednich okresów, stabilne i optymistyczne. Dobre dane ze światowych gospodarek wspierały wzrost wskaźników gospodarczych w Polsce. Według prognoz GUS wskaźnik wzrostu PKB w Polsce wyniesie w III kwartale 2010 roku 3,5% r/r. PKB USA w III kwartale 2010 roku wzrósł o 3,5% r/r, zaś chińskie PKB w III br. kwartale zanotowało dwucyfrowy wzrost w wysokości 10,3% r/r.

Zarówno w strefie euro jak i w większości światowych gospodarek III kwartał br. przyniósł wzrost wskaźnika PMI dla przemysłu (wskaźnik moralności płatniczej odzwierciedlający nastroje panujące w danej gospodarce). Utrzymanie go powyżej poziomu 50 punktów w III kwartale 2010 roku świadczy o dobrej sytuacji gospodarczej w odniesieniu globalnym. W Polsce III kwartał 2010 przyniósł wzrost ww. wskaźnika do poziomu 54,7 punktu - najwyższego od listopada 2006 roku.

Spadek wartości euro pozytywnie wpłynął na sytuację gospodarczą w Unii Europejskiej szczególnie w odniesieniu do produkcji przemysłowej oraz eksportu. Koniec III kwartału przyniósł także informacje o spadku wskaźnika ZEW (wskaźnik nastrojów niemieckich inwestorów) do poziomu -4,3 punktu.

W III kwartale 2010 roku udział sprzedaży eksportowej zmalał w porównaniu III kwartału 2009 roku o 1pp do 49%.

Zysk na działalności operacyjnej

W III kwartale 2010 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 65,8 mln zł, wobec 29,7 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na ww. wynik największy wpływ miał głównie:

- wyższy o 49,3 mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- wyższe o 4,8 mln zł koszty sprzedaży,
- wyższe o 5,3 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- niższy o 1,9 zł poziom salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.
- strata netto z zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych w wysokości 1,2 mln zł.

Wzrost wyniku brutto na sprzedaży o 110%, do poziomu 94,2 mln zł, był związany głównie ze wzrostem wolumenu sprzedaży spółek w Grupie Kapitałowej, poprawą marż handlowych w prawie wszystkich spółkach, zakupem Maflow Polska oraz z wysokimi notowaniami ołowiu, które w bezpośredni sposób wpływają na poprawę wyników spółki Baterpol – jedynego producenta metalu w Grupie.

Największy przyrost wyniku brutto na sprzedaży miał miejsce w Spółce Impexmetal S.A. – wzrost wyniku o prawie 21 mln zł, głównie na skutek wyżej wspomnianego wzrostu marż handlowych oraz wolumenu sprzedaży o ponad 10%. O/Maflow osiągnął wynik brutto na sprzedaży 9,5 mln zł, zaś wynik brutto na sprzedaży Spółki Baterpol wzrósł w III kwartale br. o prawie 4,1 mln zł.

Średnia marża brutto na sprzedaży w Grupie Kapitałowej wzrosła w III kwartale br. o 2,7pp do 11,3%.

Wzrost kosztów sprzedaży, wynikał głównie z wysokiego wzrostu wolumenu sprzedaży oraz ujęcia w konsolidacji O/Maflow (k. sprzedaży 1,6 mln). Warto zaznaczyć, iż udział kosztów sprzedaży w przychodach Grupy Kapitałowej pozostał na poziomie 1,9%. Struktura kierunków sprzedaży uległa nieznacznej zmianie o 1pp, w kierunku zwiększenia udziału sprzedaży krajowej do 51%.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu był następstwem rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym kosztów przejmowania spółek/aktywów Grupy Maflow zlokalizowanych w Polsce, Włoszech, Hiszpanii, Brazylii, Chinach, jak i kosztów ogólnego zarządu O/Maflow.

Na wartość salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych na działalności kontynuowanej w kwocie 21,3 mln zł wpływ miały następujące zdarzenia:

- 22,6 mln zł - nadwyżka z wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów Maflow
- 2,6 mln zł - wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- 1,5 mln zł - dotacje

- (4,8) mln zł – utworzenie odpisów aktualizujących należności handlowe i zapasy,
- (0,8) mln zł – utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych,
- (0,2) mln zł - utworzenie rezerw
- 0,4 mln zł pozostałe.

Saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w III kwartale 2010 roku pozostało na podobnym poziomie jak w III kwartale 2009 roku. Największy wpływ na to saldo miało ujawnienie nadwyżki wartości godziwej nad zakupionym majątkiem Maflow Polska w kwocie 22,6 mln zł, podczas gdy w III kwartale 2009 roku uzyskano m.in. 15 mln zł tytułu odszkodowania za transakcje zabezpieczające HMN Szopienice dokonane w 2007 roku oraz 5 mln zł z tytułu niezrealizowania transakcji sprzedaży Spółki Baterpol Sp. z o.o.

Warto podkreślić, że Grupa Kapitałowa Boryszew dokłada starań w celu optymalizacji posiadanego majątku trwałego, dlatego w przyszłości należy się spodziewać sprzedaży zbędnego majątku oraz związanych z tym przychodów i wyników.

W III kwartale 2010 roku jednostkowe lepsze wyniki operacyjne osiągnęły głównie Spółki/Oddziały działające w branży metali nieżelaznych oraz motoryzacyjnej. Największą poprawę wyników operacyjnych w III kwartale 2010 roku zanotowały Spółki: Boryszew S.A. (łącznie z O/Maflow) – wzrost o 24,6 mln zł; Impexmetal S.A. – wzrost o 11,5 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. – wzrost o 3,3 mln zł; FLT Polska Sp. z o.o. – wzrost o 2,0 mln zł, WM Dziedzice SA – wzrost o 1,3 mln zł.

Najwyższy poziom wyników operacyjnych osiągnęły w III kwartale br: Boryszew S.A. (łącznie z O/Maflow) 28,3 mln zł; Impexmetal S.A. 15,3 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. 7,9 mln zł; FLT Polska Sp. z o.o. 3,7 mln zł.

Zysk netto

Wynik netto z działalności kontynuowanej w III kwartale 2010 roku wyniósł 44,8 mln zł wobec 21,2 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Ww. poziom wyniku netto był następstwem:

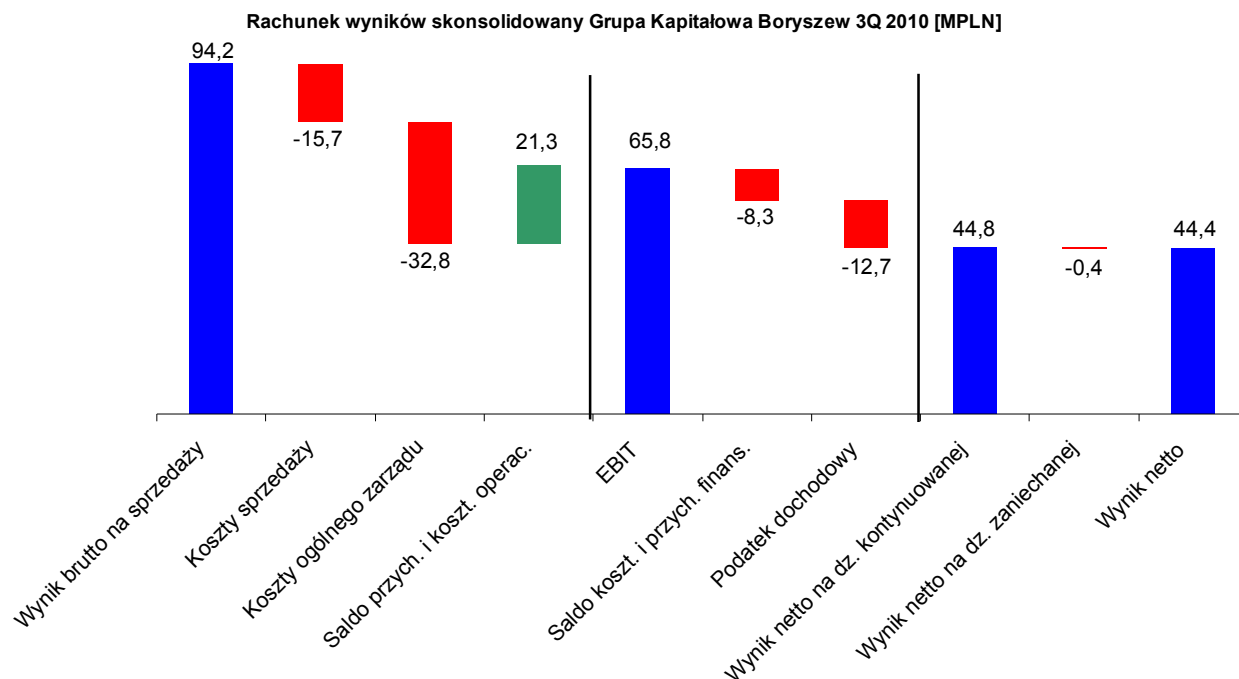
- wyższego o 36,1 mln zł wyniku na działalności operacyjnej,
- niższego o 1,0 mln zł, od ubiegłorocznego, salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło (8,3) mln zł,
- wyższego o 11,4 mln zł podatku dochodowego

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

- (8,2) mln zł saldo odsetek,
- (0,1) mln zł pozostałe.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości (0,4) mln zł, wynik netto w III kwartale 2010 r. wyniósł 44,4 mln zł, tj. więcej o 24,5 mln zł w stosunku do III kwartału 2009 roku.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w III kwartale 2010 roku 31,6 mln zł, wobec 10,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.



Większość spółek produkcyjnych w Grupie Kapitałowej osiągnęła w III kwartale 2010 roku lepsze wyniki netto w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego.

Największą poprawę jednostkowych wyników netto w III kwartale 2010 roku zanotowały spółki: Boryszew S.A. (łącznie z O/Maflow) – wzrost o 36,7 mln zł, Impexmetal S.A. – wzrost o 18,8 mln zł, Baterpol Sp. z o.o. – wzrost o 2,7 mln zł; Hutmen S.A. – wzrost o 1,9 mln zł.

Pozostałe istotne przyczyny poprawy wyników zostały omówione w podpunktach powyżej, dotyczących przychodów ze sprzedaży i wyniku operacyjnego.

Należy podkreślić, że kluczowym elementem wpływającym na wyniki spółek jest wysokość wolumenu sprzedaży oraz wysokość marż handlowych. W 2010 roku priorytetem dla spółek Grupy Kapitałowej jest zwiększanie wolumenu sprzedaży w celu pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Poziom sprzedaży w III kwartale 2010 roku daje nadzieję na poprawę wyników w przyszłości. Ponadto, o ile nie nastąpi powrót kryzysu, należy się spodziewać dalszego wzrostu marż handlowych.

Z uwagi na duży udział kosztów stałych w całości kosztów, Spółki Grupy Kapitałowej dokonują ciągłych starań w celu ich obniżania. W Grupie wdrażane są, a także będą wdrażane w przyszłości przyszłości, programy oszczędnościowe we wszystkich Spółkach, dotyczące każdego poziomu kosztów.

Wybrane jednostkowe wyniki najważniejszych Spółek Grupy Boryszew w okresie III kwartału 2010 r. zawiera poniższa tabela (dane w mln zł):

mln PLN	Przychody	EBIDTA	EBIT	Zysk netto	Wolumen [tys.T]
Boryszew (*)	86,6	57,8	56,6	37,4	7,0
Elana Energetyka	7,3	-0,7	-0,8	-0,8	nd
Elana Pet	7,5	0,6	0,1	0,1	1,8
Torlen	7,0	-1,0	-1,2	-1,3	0,9
Impexmetal	230,0	24,0	15,3	21,3	20,0
NPA Skawina	58,3	1,8	1,2	1,2	6,6
Hutmen	113,2	2,3	1,6	2,4	4,4
HMN Szopienice (**)	1,4	1,0	0,9	-0,4	nd
WM Dziedzice	98,5	4,6	3,0	0,1	6,1
Baterpol	62,1	10,6	7,9	5,9	9,5
ZM Silesia	67,6	3,6	2,3	1,4	9,0
Boryszew ERG (***)	52,0	5,2	3,5	1,7	8,6
FŁT Polska	59,7	3,8	3,7	2,0	nd
Elimer	0,9	0,0	0,0	0,0	nd
Nylonbor	1,1	0,1	0,1	0,1	nd

(*) wyniki Boryszew zawierają wyniki O/Maflow, w tym 22,6 mln zł wpływ aktualizacji wartości aktywów" na poziomie EBIT/EBITDA, wolumen dotyczy wyłącznie produktów wyrażanych w tonach

(**) wyniki HMN Szopienice SA w likwidacji stanowią działalność zaniechaną

(***) Boryszew ERG – wolumen dotyczy wyłącznie produktów wyrażanych w tonach
- nie dotyczy- brak sprzedaży w tonach lub sprzedaż w różnych jednostkach miary

Zmiany sytuacji kapitałowo-majątkowej

Po III kwartale 2010 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 2 189,3 mln zł i wzrosły o 145,5 mln zł w porównaniu do ich poziomu na koniec 2009 roku.

Na zmianę wielkości aktywów złożył się spadek aktywów trwałych o 30,8 mln zł, wzrost aktywów obrotowych o 185,4 mln zł oraz spadek aktywów przeznaczonych do sprzedaży (głównie HMN Szopienice w likwidacji) o 9,1 mln zł.

Na spadek zaangażowania w aktywa trwałe największy wpływ miał spadek aktywów z tytułu podatku odroczonego o 26,3 mln zł (w tym m.in. odliczenie strat z lat ubiegłych) oraz zmniejszenie pozycji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 10,6 mln zł (głównie sprzedaż SM DOM). Poziom rzeczowego majątku trwałego wzrósł o 26,0 mln zł, na skutek zakupu aktywów Maflow Polska o wartości bilansowej 65,1 mln zł. Po wyłączeniu wpływu tej transakcji, aktywa trwałe spadły, ze względu na realizowane zbycia zbędnych składników majątku trwałego oraz ograniczanie poziomu inwestycji. Taki stan jest głównie efektem zakończenia w latach 2006-2008 inwestycji rozwojowych o łącznej wartości około 300 mln zł. Do wzrostu aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się wzrost należności o 180,0 mln zł, w tym należności O/Maflow wyniosły 52,9 mln zł. Zwiększenie stanu należności wynika ze zwiększonego poziomu sprzedaży. W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w kapitałach własnych - wzrost o 134,4 mln zł oraz zobowiązaniach razem wzrost o 11,2 mln zł.

Kapitały własne wzrosły po III kwartałach 2010 roku do poziomu 1 030,0 mln zł, głównie na skutek dodatniego wyniku finansowego w kwocie 88,9 mln zł oraz podwyższeniu kapitału zakładowego o 31,3 mln zł.

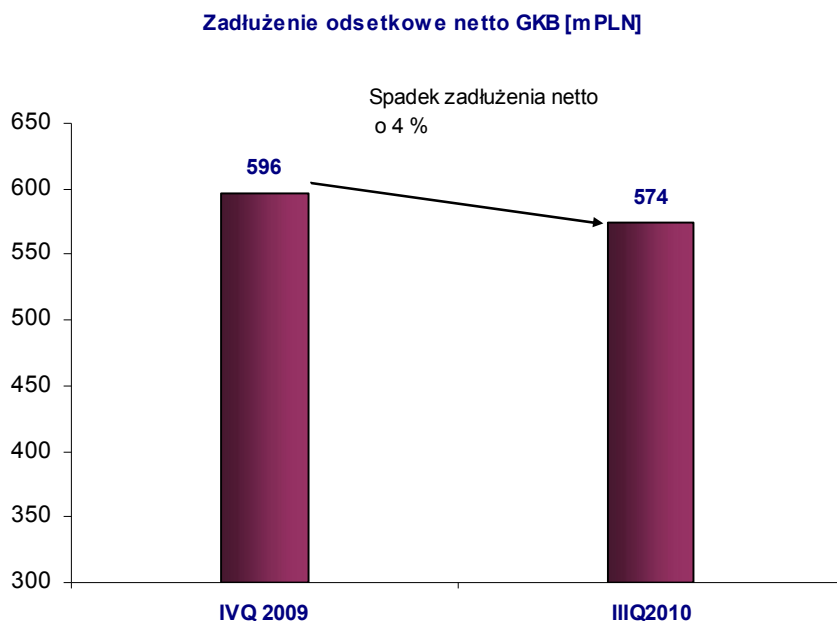
Na wzrost zobowiązań razem o 11,2 mln zł do poziomu 1 159,3 mln zł największy wpływ miał wzrost zobowiązań handlowych i pozostałych o 62,7 mln zł, spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 19,2 mln zł oraz spadek rezerwy na podatek odroczone o 17,2 mln zł.

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec III kwartału 2010 roku wyniosło 574,4 mln zł i było niższe o 22,0 mln zł wobec stanu na koniec 2009

roku. W porównaniu do I półrocza 2010 roku, w III kwartale br. wzrosło zadłużenie netto Grupy Kapitałowej ze względu na finansowanie długiem nabycia aktywów Maflow Polska.

Warto podkreślić, iż w III kwartale br. wystąpiły zjawiska niesprzyjające dalszemu obniżeniu zadłużenia - wzrost notowań metali oraz wolumenu sprzedaży, które powodują wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

Spadek zadłużenia odsetkowego netto Grupy Kapitałowej Boryszew w okresie III kwartałów 2010 roku przedstawia poniższy wykres.



Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec III kwartału 2010 wyniosło 625,5 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2009 roku o 24%, tj. o 123,2 mln zł. Wzrost poziomu kapitału pracującego był spowodowany wzrostem poziomu zapasów o 6,1 mln zł, wzrostem poziomu należności handlowych i pozostałych o 180,0 mln zł oraz wzrostem zobowiązań handlowych i pozostałych 62,7 mln zł. Kapitał pracujący O/Maflow w Tychach wynosił na koniec trzeciego kwartału 44,4 mln zł.

Należy jednak zaznaczyć, iż zaangażowanie w kapitał pracujący uległo zmniejszeniu w relacji do skali prowadzonej działalności. Cykl rotacji kapitału obrotowego (liczony dla przychodów) spadł o 12 dni do poziomu 67 dni. Wynika to ze skrócenia cyklu rotacji zapasów o 17 dni do poziomu 37 dni, skrócenia cyklu rotacji należności o 2 dni do poziomu 67 dni oraz skrócenia o 7 dni, do poziomu 37 dni cyklu rotacji zobowiązań.

Nominalny wzrost kapitału pracującego byłby mniejszy, gdyby nie wzrost cen miedzi i aluminium wyrażony w polskich złotych, który był obserwowany od początku 2010 roku. Metale te są najważniejsze dla Grupy Kapitałowej z punktu widzenia poziomu kapitału pracującego. Jak widać na powyższych danych, Grupa kontynuuje z powodzeniem politykę optymalizacji kapitału pracującego. Obecnie priorytetem jest wydłużenie terminów płatności dla dostawców segmentu motoryzacyjnego Grupy Boryszew.

Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych

Po III kwartach 2010 r. Grupa odnotowała w ramach działalności operacyjnej wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 13,6 mln zł. Wynikał on głównie z osiągniętego w tym okresie wyniku przed opodatkowaniem w kwocie 110,2 mln zł, amortyzacji (niepieniężnego kosztu) w kwocie 57,6 mln zł oraz zmian w kapitale obrotowym w kwocie (154,2) mln zł.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto 42,3 mln zł. Dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim efekt:

- 70,4 mln zł – saldo wpływów/wydatków związanych ze zbyciem aktywów (m.in. sprzedaż akcji/udziałów Impexmetal, Izolacja- Matizol, SM DOM, FLT Metall).
- (41,0) mln zł saldo pozostałych wpływów/wydatków finansowych w tym m.in.: (38,5) mln saldo wpływów/wydatków dot. rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych – m.in. zakup aktywów Maflow Polska.

W okresie III kwartałów 2010 roku Grupa wydała ponad 70,4 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne zrealizowano w spółkach: Boryszew S.A. (nabycie O/Maflow) – 44,2 mln zł, Baterpol Sp. z o.o. - łączne wydatki 7,7 mln zł, Impexmetal S.A. – łączne wydatki 3,4 mln zł; WM Dziedzice S.A. – łączne wydatki 3,3 mln zł; Hutmen S.A. – łączne wydatki 3,2 mln zł, NPA Skawina Sp. z o.o. – 2,9 mln zł. Zakup aktywów Maflow Polska był najważniejszą inwestycją o charakterze rozwojowym w całej Grupie Kapitałowej. Kolejną istotną inwestycją o charakterze rozwojowym jest linia utylizacji szkła kineskopowego w Spółce Baterpol. Oczekuje się, że inwestycja ta, o łącznej wartości ponad 6 mln, zostanie zakończona pod koniec IV kwartału 2010 roku. Pozostałe wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji kontynuowanych, modernizacyjnych oraz odtworzeniowych.

W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, wartość inwestycji w majątek trwały wzrosła o ponad 100%, głównie ze względu na zakup majątku Maflow Polska. W chwili obecnej dla Spółek Grupy priorytet stawowi odbudowa rynków sprzedaży oraz dążenie do maksymalnego wykorzystania istniejących mocy produkcyjnych. Ponadto Grupa zamierza się skupić na dynamicznym powiększaniu swojego udziału w segmencie automotive, na bazie istniejącego majątku, bądź poprzez dalsze akwizycje.

W działalności finansowej nastąpił wpływ środków pieniężnych netto w wysokości (52,3) mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniły się następujące zdarzenia: wykup akcji własnych przez Impexmetal SA w kwocie (33,1) mln zł, podwyższenie kapitału zakładowego w Boryszew SA w kwocie 31,3 mln zł, zapłata odsetek od kredytów i pożyczek w kwocie (26,9) mln zł oraz spłata kredytów i pożyczek w kwocie prawie (19,2) mln zł.

W rezultacie, po zmianach kursów walut, uwzględnieniu działalności zaniechanej, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrósł po III kwartałach 2010 roku do poziomu 54,2 mln zł wobec poziomu 51,5 mln zł na koniec 2009 roku.

Wyniki jednostkowe Boryszew S.A.

W związku z przejęciem z dniem 10 sierpnia 2010 roku majątku produkcyjnego Maflow Polska, który jako O/Maflow jest obecnie największym oddziałem w Spółce Boryszew S.A., wyniki jednostkowe uległy poprawie na każdym poziomie rachunku wyników. Wynik brutto na sprzedaży wzrósł o 14,5 mln zł do poziomu 18,3 mln zł, wynik operacyjny wzrósł o 57,6 mln zł (w tym 22,6 mln wzrost wartości aktywów) do poziomu 56,6 mln zł, zaś wynik netto wzrósł o 36,7 mln zł do poziomu 37,4 mln zł.

B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

BORYSZEW OTRZYMAŁ ZGODĘ NA PRZEJĘCIE PRZEDSIĘBIORSTW Z GRUPY MAFLOW WYBRANYCH SPÓŁEK JEDNEGO Z NAJWIĘKSZYCH PRODUCENTÓW W BRANŻY AUTOMOTIVE W EUROPIE GRUPY MAFLOW

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

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

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

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

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

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

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

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

Na mocy umowy przedwstępnej ustalono m.in.:

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

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

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

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

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

Zdecydowaną większością głosów pracownicy przyjęli wyżej cytowany dokument.

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

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

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

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

a/ nieruchomość gruntowa, obszar 4,9209 ha zabudowana, dla której Sąd Rejonowy w Tychach V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KA1T/00033310/6,

b/ ruchomości,

c/ środki obrotowe,

d/ prawa wynikające z umów handlowych, umów dzierżawy, umów najmu, umów leasingu,

za cenę w kwocie 73.911.480,83 zł (siedemdziesiąt trzy miliony dziewięćset jedenaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt złotych 83 grosze).

Zakład Maflow Polska, pod względem wielkości sprzedaży produktów finalnych w postaci przewodów do klimatyzacji jest największym zakładem w międzynarodowej Grupie Maflow. Udział w europejskim rynku

automotive w tym segmencie szacuje się na poziomie 20-25%. W skład nabytego przedsiębiorstwa wchodzi trzy zakłady:

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

Przedsiębiorstwo Maflow Polska stanowi obecnie Oddział Boryszew S.A.

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

AKCEPTACJA WARUNKÓW POROZUMIENIA Z VOLKSWAGEN AG

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

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

ZAMIAR NABYCIA KOLEJNEJ SPÓŁKI Z BRANŻY AUTOMOTIVE

W dniu 30 sierpnia 2010 roku Spółka Boryszew S.A. została dopuszczona do badania due diligence przedsiębiorstwa spółki z branży Automotive i jej spółek powiązanych, na podstawie niewiążącej oferty. Due diligence odnosi się do informacji i dokumentacji natury prawnej, księgowej i podatkowej spółki.

ZMIANA WPISU W REJESTRZE ZASTAWÓW

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

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

- kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. (przed połączeniem z Impexmetal S.A.) w wysokości 14.240 tys. zł. Termin spłaty kredytu 31.12.2011 roku
- kredytu w rachunku bieżącym udzielonego spółce zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. (przed połączeniem z Impexmetal S.A.) w wysokości 35.000 tys. zł Termin spłaty kredytu 30.06.2011 roku.

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

REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH W CELU ICH UMORZENIA

Realizując program nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 23 w dniu 26 czerwca 2008 roku oraz uchwałą nr 19 w dniu 25 czerwca 2009 roku w sprawie zmiany postanowień § 3 pkt 1) i 3) uchwały nr 23 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku, a także uchwałą nr 19 z dnia 17 czerwca 2010 roku w sprawie zmiany terminu zakończenia realizacji Programu nabywania akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia, Spółka za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie do dnia publikacji raportu nabyła łącznie 13 511 875 akcji dających prawo do 13 511 875 głosów, co stanowi 6,3284 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

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

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

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

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

HMN SZOPIENICE W LIKWIDACJI

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

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

NABYCIE AKTYWÓW ZAKŁADÓW GRUPY MAFLOW ORAZ SPÓŁEK GRUPY MAFLOW

Informacje na temat nabycia zakładów Grupy Maflow oraz Spółek Grupy Maflow zostały szczegółowo opisane w punkcie 10 Sprawozdania.

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

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

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

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

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

HMN SZOPIENICE W LIKWIDACJI

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

HUTMEN S.A.

W październiku 2010 roku została podpisana między Hutmen S.A., KGHM Polska Miedź S.A. a Coface Poland Factoring Sp. z o.o. umowa faktoringowa z limitem finansowania na poziomie 30 mln PLN w zakresie finansowania realizowanych przez Hutmen S.A. transakcji zakupu wlewków w KGHM Polska Miedź S.A.

WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 3 listopada 2010 r. Zarząd spółki Walcownia Metali "Dziedzice" S.A., spółki zależnej od Hutmen S.A., drugostronnie podpisał umowę z dnia 18 października 2010 roku zawartą pomiędzy Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, a Walcownią Metali "Dziedzice" S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach. Przedmiotem ww. umowy jest dostarczanie, w okresie od grudnia 2010 do grudnia 2011 r., do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A. Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 33.214.080,00 PLN. Postanowienia zawartej umowy nie odbiegają od warunków stosowanych w tego rodzaju umowach handlowych.

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

Spółka Impexmetal S.A. otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniach 1 i 15 października 2010 roku do rejestru zastawów dwóch środków trwałych.

Łączna wartość zastawów wynosi 8.704.119,32 zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku DnB NORD POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Spółce WM Dziedzice S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 18 mln zł. Termin spłaty kredytu 31 grudnia 2010 roku.

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

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

- zakup polskich aktywów Grupy Maflow
- sprzedaż zbędnego majątku

W dniu 10 sierpnia 2010 roku Grupa Kapitałowa Boryszew otworzyła nową kartę w swojej historii poprzez finalizację nabycia najważniejszych aktywów produkcyjnych Grupy Maflow, jednego z czołowych globalnych samochodowych przewodów klimatyzacyjnych, tj. trzech polskich zakładów produkcyjnych. Wyniki finansowe III kwartału 2010 roku zawierają wyniki przejętych zakładów (obecnie O/Maflow), w tym wpływ w kwocie brutto 22,6 mln zł dotyczący nadwyżki wartości godziwej przejętych aktywów nad wartością ich nabycia.

Do najważniejszych zdarzeń o charakterze zbycia majątku, które miały wpływ na wyniki III kwartału 2010 należy zaliczyć sprzedaż praw do emisji CO₂ przez Elana Energetyka Sp. z o.o. (+1,2 mln zł) oraz wynik na zbyciu majątku trwałego, działek oraz likwidacji środków trwałych w O/Elana (+0,8 mln zł).

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

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

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

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

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE

Polimery i poliestry: Boryszew SA-oddział Elana, Torlen, Elana
Energetyka, Elana Pet
Pozostałe produkty chemiczne: Boryszew ERG, Elimer, Nylonbor
Automotive: Boryszew SA-oddział Maflow w Tychach
Działalność holdingowa- Boryszew SA- Centrala
Aluminium: Impexmetal, NPA Skawina
Cynk i Ołów: Silesia, Baterpol, Polski Cynk
Miedź: Hutmen, WM Dzierżycze
Łożyska: FLT Polska, FLT Bearings, FLT France
Pozostałe: FLT Metals, FLT Metall, Metalexfrance, S&I

od 01.01. 2010 roku do 30.09.2010 roku	Polimery i poliestry	Pozostałe produkty chemiczne	Automotive	Działalność holdingowa	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	Wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Działalność kontynuowana											
Przychody ze sprzedaży	130 795	143 687	64 648	983	817 751	382 600	550 386	219 782	84 566	-173 679	2 221 519
Koszty sprzedaży segmentu	115 694	115 439	52 175	553	741 377	339 533	524 248	197 957	79 487	-173 696	1 992 767
Wynik na sprzedaży w segmentcie	15 101	28 248	12 473	430	76 374	43 067	26 138	21 825	5 079	17	228 752
Koszty zarządu i sprzedaży	21 308	25 199	2 987	4 844	32 805	14 923	25 093	11 131	4 729	-8 252	134 767
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	19 543	4 022	22 638	36 901	4 379	-4 501	733	-446	29	-35 901	47 397
Wynik operacyjny segmentu	13 336	7 071	32 124	32 487	47 948	23 643	1 778	10 248	379	-27 632	141 382
Aktywa segmentu	273 744	248 791	160 165	317 111	797 751	309 104	519 795	86 951	57 407	-581 529	2 189 290
Zobowiązania segmentu	146 674	79 426	124 896	183 298	396 444	129 256	263 451	55 598	16 394	-236 180	1 159 257
Amortyzacja	4 203	5 200	633	77	27 923	12 189	7 238	146	16	9	57 634
Koszty finansowania	5 787	1 127	979	8 993	11 570	4 297	7 878	233	20	-12 454	28 430
Nakłady inwestycyjne	3 457	1 988	44 184	111	6 273	8 738	6 539	193	44	-1 166	70 361

od 01.01.2009 roku do 30.09.2009 roku	Polimery i poliestry	Pozostałe produkty chemiczne	Działalność holdingowa	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	wyłączenia	Razem
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży	137 230	128 743	806	581 984	226 161	421 131	143 174	125 869	-138 976	1 626 122
Koszty sprzedaży segmentu	125 493	100 315	749	546 133	196 478	401 643	128 626	120 471	-134 326	1 485 582
Wynik na sprzedaży w segmentcie	11 737	28 428	57	35 851	29 683	19 488	14 548	5 398	-4 650	140 540
Koszty zarządu i sprzedaży	22 003	24 422	2 465	32 122	13 321	24 990	10 374	7 332	-9 759	127 270
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	37 470	4 078	-625	28 001	4 995	3 533	620	281	-20 207	58 146
Wynik operacyjny segmentu	27 204	8 084	-3 033	31 730	21 357	-1 969	4 794	-1 653	-15 098	71 416
Aktywa segmentu	284 166	247 905	412 271	916 424	284 577	533 602	86 638	74 330	-809 099	2 030 814
Zobowiązania segmentu	228 578	68 409	245 644	448 647	136 522	246 417	60 984	27 087	-274 424	1 187 864
Amortyzacja	4 909	5 592	93	27 794	11 816	8 670	317	28	-375	58 844
Koszty finansowania	5 727	1 028	11 544	14 521	3 801	4 959	316	132	-6 142	35 886
Nakłady inwestycyjne	8 593	2 794	0	10 239	4 750	5 604	33	318	531	32 862

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wg kierunków geograficznych	3 kwartały 2010	3 kwartały 2009
Sprzedaż krajowa	1 113 121	823 339
Sprzedaż do krajów UE	915 204	639 556
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	100 227	70 190
Sprzedaż poza Europę	92 967	93 037
Przychody ze sprzedaży razem	2 221 519	1 626 122

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W III kwartale 2010 roku Spółka nie emitowała obligacji.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJA AKCJI SERII F

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

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 37.611.928,20 złotych (słownie: trzydzieści siedem milionów sześćset jedenaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem złotych dwadzieścia groszy) o kwotę 75.223.856,40 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów dwieście dwadzieścia trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt sześć złotych czterdzieści groszy) do kwoty 112.835.784,60 (słownie: sto dwanaście milionów osiemset trzydzieści pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery złote sześćdziesiąt groszy) w drodze emisji 752.238.564 (słownie: siedemset pięćdziesiąt dwa miliony dwieście trzydzieści osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda („Akcje Serii F”).
2. Akcje Serii F mogą zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne oraz powinny zostać opłacone w całości przed zgłoszeniem przez Zarząd Spółki do sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego niniejszą Uchwałą. Przez wkłady pieniężne rozumie się zapłatę gotówką w kasie, przelewem na rachunek bankowy lub potrącenie z wymagalną wierzytelnością pieniężną.
3. Akcje Serii F uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:
 - akcje serii F, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
 - akcje serii F, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.
4. Emisja Akcji Serii F nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 185, poz. 1439) („Ustawa o Ofercie”).
5. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Serii F, przy czym na każdą jedną akcję Spółki serii „A”, „B”, „C”, „D” lub „E” posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi Spółki przysługuje jedno prawo poboru. Biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Akcji Serii F, każde jedno prawo poboru uprawnia do objęcia 2 (słownie: dwóch) Akcji Serii F.
6. Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii F (dzień prawa poboru) jest dzień 8 października 2010r.
7. Akcje Serii F nie będą miały formy dokumentu.
8. Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do publicznego obrotu (Dz.U. Nr 184 poz.1539 z późn. zm.) wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie wszystkich Akcji Serii F, prawa poboru Akcji Serii F oraz praw do Akcji Serii F do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Spółki upoważnia się do wszelkich czynności związanych z działaniami, o których mowa w poprzednim zdaniu.
9. Akcje Serii F nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach wykonania prawa poboru Akcji Serii F, Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania.
10. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą Akcji Serii F, a także do ustalenia szczegółowych warunków emisji i zasad dystrybucji akcji. W szczególności, Zarząd Spółki upoważnia się do: (a) ustalenia zasad przydziału

Akcji Serii F, które nie zostaną objęte w trybie wykonywania prawa poboru; oraz (b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.

11. Ustala się cenę emisyjną akcji serii F na poziomie wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

ZŁOŻENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO

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

REJESTRACJA JEDNOSTKOWYCH PRAW POBORU AKCJI

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

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

ZATWIERDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO BORYSZEW S.A.

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

Papierami wartościowymi objętymi prospektem emisyjnym są:

752.238.564 Akcji Serii F,

752.238.564 Praw do Akcji Serii F

376.119.282 Praw Poboru Akcji Serii F.

Prospekt emisyjny zostanie opublikowany w dniu 12 listopada 2010 roku.

6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

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

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

NABYCIE ZAKŁADÓW GRUPY MAFLOW WE WŁOSZACH

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NABYCIE AKTYWÓW ZAKŁADU MAFLOW W HISPANII

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

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

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

W skład zakupionego zakładu od Maflow Components Iberica S.L.U. wchodzi m. in.:

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

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

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

NABYCIE SPÓŁEK MAFLOW W BRAZYLII I W CHINACH

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

- 100% udziałów w Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach, 9, Dalian Free Trade Zone III, B-1-1-1 oraz

- 99,9% udziałów w Maflow do Brasil Ltda. w Brazylii, Avenida Juscelino Kubitschek de Oliveira, 1361 CEP 81280-140 Curitiba.

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

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

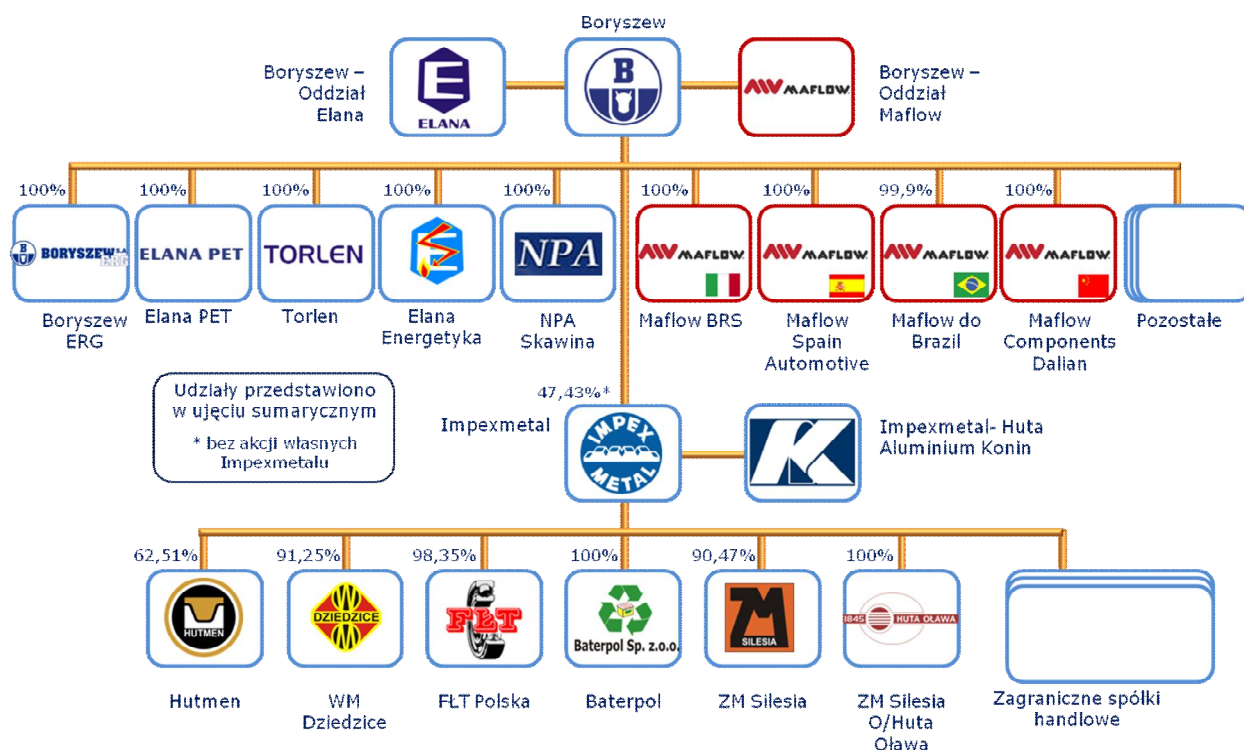
Spółka Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach posiada kompletny ciąg produkcyjny włącznie z wytwarzaniem gumy pierwotnej oraz przewodów gumowych. Finalnym produktem zakładu są przewody do klimatyzacji i wspomagania kierownicy, które trafiają do zarówno azjatyckich jak i europejskich koncernów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

8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH

W 2010 roku nie nastąpiły istotne zmiany zobowiązań warunkowych ani istotne zmiany danych szacunkowych w stosunku do okresu poprzedniego.

9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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



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

Lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna od	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Boryszew SA	Sochaczew		j. dominująca			
2	Maflow BRS S.r.l.	Mediolan, Włochy	Boryszew SA	j. zależna	nabyte po dniu bilansowym	100,00%	100,00%
3	Maflow Spain Automotive S.L.U.	El Astillero, Hiszpania	Boryszew SA	j. zależna	nabyte po dniu bilansowym	100,00%	100,00%
4	Maflow Components (Dalian) Co. Ltd.	Dalian Chiny	Maflow BRS S.r.l.	j. zależna	nabyte po dniu bilansowym	100,00%	100,00%
5	Maflow do Brazil Ltda.	Curitiba, Brazylia	Maflow BRS S.r.l.	j. zależna	nabyte po dniu bilansowym	99,90%	99,90%
6	Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
7	Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
8	Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp z o.o.	Skawina	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
9	Boryszew ERG SA	Sochaczew	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
10	Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	52,44%	52,44%
11	Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
12	Torlen Sp. zo.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
13	Impexmetal SA	Warszawa	Boryszew SA, Boryszew ERG	j. zależna	pełna	47,43%*)	53,39%
14	FLT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	98,35%	98,35%
15	Baterpol Sp. z o.o.	Katowice	Polski Cynk Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
16	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	Czechowice- Dziedzice	Impexmetal SA (2,1%), Hutmen SA (89,15%)	j. zależna	pełna	91,25%	91,54%
17	Zakłady Metalurgiczne "Silesia" SA	Katowice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	90,47%	90,47%
18	Hutmen SA	Wrocław	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	62,51%	62,51%
19	Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" SA w likwidacji	Katowice	Hutmen SA	j. zależna	pełna	61,77%	61,77%
20	FLT & Metals Ltd	Wielka Brytania, London	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
21	S & I SA	Szwajcaria, Saint- Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
22	Metalexfrance SA	Francja, Paris	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
23	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Brentford	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
24	FLT France SAS	Francja, Sartrouville	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
25	Polski Cynk Sp. z o.o.	Oława	Impexmetal SA, ZM Silesia SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%

*) Udział Grupy Boryszew bez akcji własnych Impexmetal S.A.

10. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI**SPRZEDAŻ 100% AKCJI PMI IZOLACJA – MATIZOL S.A.**

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

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

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

Spółka PMI „Izolacja – Matizol” S.A. specjalizuje się w produkcji pokryw dachowych, tj. pap i gontów.

Spółka Selena FM S.A. otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie kontroli nad PMI „Izolacja – Matizol” S.A.

IMPEXMETAL S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a/ nieruchomość gruntowa, obszar 4,9209 ha zabudowana, dla której Sąd Rejonowy w Tychach V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KA1T/00033310/6,

b/ ruchomości,

c/ środki obrotowe,

d/ prawa wynikające z umów handlowych, umów dzierżawy, umów najmu, umów leasingu,

za cenę w kwocie 73.911.480,83 zł (siedemdziesiąt trzy miliony dziewięćset jedenaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt złotych 83 grosze).

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

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

Przedsiębiorstwo Maflow Polska stanowi Oddział Boryszew S.A.

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

MAFLOW BRS

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

Maflow BRS można podzielić na trzy jednostki biznesowe:

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

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

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

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

MAFLOW SPAIN AUTOMOTIVE

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

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

NABYCIE SPÓŁEK MAFLOW W BRAZYLII I W CHINACH

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

- 100% udziałów w Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach, 9, Dalian Free Trade Zone III, B-1-1-1 oraz

- 99,9% udziałów w Maflow do Brasil Ltda. w Brazylii, Avenida Juscelino Kubitschek de Oliveira, 1361 CEP 81280-140 Curitiba.

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

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

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

CENTERMEDIA SPÓŁKA Z O.O.

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

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

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

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

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

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

OSTRANA INTERNATIONALE GmbH

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

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

NORBLIN S.A.

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

„DOM” SP. Z O.O.

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

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

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

„REMAL” SP. Z O.O.

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

SPRZEDAŻ 100% UDZIAŁÓW SPÓŁKI FLT METALL HmbH

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

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

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

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

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

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

Zdaniem Zarządu Spółki, na podstawie wyników za III kwartały 2010 roku, nie istnieją przesłanki co do konieczności zmiany wcześniej publikowanej prognozy za 2010 rok.

	Wykonanie po 3Q2010 prognozy rocznej
Wynik na działalności operacyjnej:	75%
EBITDA:	74%
Wynik netto:	73%

Tym samym Zarząd podtrzymuje prognozę wyników dotyczących 2010 roku opublikowaną w raporcie bieżącym nr 62/2010.

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

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

Ostatnia zmiana: 2010-10-11	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Karkosik	217 333 910	57,78%	217 333 910	57,75%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management	18 822 853	5,00%	18 822 853	5,00%
Pozostali:	139 962 519	37,22%	140 187 069	37,25%
Razem:	376 119 282	100,00%	376 343 832	100,00%
w tym: akcje uprzywilejowane	224 550	0,06%	514 100	0,14%

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

I. W dniu 2 lipca 2010 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Krzysztofa Karkosika zawiadomienie o transakcji zbycia w dniu 30 czerwca 2010 roku 7.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., co spowodowało zmianę udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na WZ Boryszew S.A.

Dnia 29 czerwca 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał 224.333.910 sztuk akcji, co stanowiło 59,64% udziału w kapitale zakładowym, posiadane akcje dawały 224.333.910 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 59,60% ogólnej liczby głosów na WZ.

Na dzień 2 lipca 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik był posiadaczem 217.333.910 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 57,78% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dawały 217.333.910 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 57,74% ogólnej liczby głosów na WZ.

II. W dniu 11 października 2010 roku Spółka otrzymała od Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM), działającego zgodnie z Art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 z późn.zm.), zawiadomienie o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 5,00% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew SA, w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych. Nabycie akcji nastąpiło w dniu 4 października 2010 roku.

Dotyczy wszystkich klientów Pioneer Pekao Investment Management S.A.

Stan posiadania przed zmianą udziału:

Liczba posiadanych akcji	17 862 853
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	4,75%
Liczba głosów z posiadanych akcji	17 862 853
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	4,75%

Stan posiadania po zmianie udziału:

Liczba posiadanych akcji	18 822 853
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	5,00%
Liczba głosów z posiadanych akcji	18 822 853
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	5,00%

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

Ponadto Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM), wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy, zawarła pomiędzy Pioneer Peako Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a PPIM oraz działając zgodnie z Art. 69 ust. 1 pkt 1 i Art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a Ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. nr 184 poz. 1539 z późn.zm.), zawiadamia, że akcjonariuszem posiadającym wskazaną liczbę głosów na WZ jest Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty utworzony przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Portfele funduszy inwestycyjnych stanowią podgrupę wszystkich portfeli Klientów PPIM.

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 nadzorujących, zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień przekazania niniejszego raportu, przedstawia się następująco:

Stan posiadania akcji

Członek zarządu	Poprzedni raport na dzień publikacji raportu za 1 kw. 2010	Bieżący raport na dzień publikacji raportu za 3 kw. 2010	Zmiana +/-
Małgorzata Iwanejko	76 866 *)	87 500	+ 10 634

*) W wyniku rejestracji w dniu 10/05/2010 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Boryszew S.A. w drodze emisji 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, Pani Małgorzata Iwanejko stała się właścicielką 76.866 akcji tej Spółki.

Stan posiadania akcji

Członek rady nadzorczej do dnia 17/08/2010	Poprzedni raport na dzień publikacji raportu za 1 kw. 2010	Bieżący raport na dzień publikacji raportu za 3 kw. 2010	Zmiana +/-
Roman Karkosik	223 824 000 *)	217 333 910	0

*) W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Boryszew S.A. w drodze emisji 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E Pan Roman Krzysztof Karkosik stał się posiadaczem 223.824.000 sztuk akcji Boryszew S.A.

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

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

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

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

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

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

W dniu 11 października 2010 roku reprezentująca Spółkę Kancelaria Radców Prawnych Kutnik, Kalinowski i Partnerzy z siedzibą w Toruniu złożyła do Sądu Apelacyjnego Wydział I Cywilny apelację od ww. wyroku zgodnie z którą zaskarżyła wyrok Sądu Okręgowego w części dot. rozstrzygnięcia o powództwie wzajemnym wnosząc o oddalenie powództwa.

W dniu 5 października 2010 roku na posiedzeniu w sprawie z powództwa Skarbu Państwa -Ministra Skarbu Państwa przeciwko HMN „Szopienice” SA w likwidacji o stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki (sygn. akt: XIII GC 379/09) Sąd Okręgowy przesłuchał powołanych przez Skarb Państwa w charakterze świadków Elżbietę Dmitruk oraz Marka Zaroda na okoliczność udzielenia pełnomocnikowi Skarbu Państwa pełnomocnictwa do występowania na Walnym Zgromadzeniu HMN „Szopienice” SA w likwidacji zwołanym na dzień 30 listopada 2009 roku i wykonywania na nim prawa głosu z akcji, przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w dniu 30 listopada 2009 roku, okoliczności bezzasadnego niedopuszczenia pełnomocnika Skarbu Państwa do udziału w tym zgromadzeniu oraz dotychczasowego udziału pełnomocników Skarbu Państwa na walnych zgromadzeniach Spółki oraz ich umocowania. Termin kolejnej rozprawy wyznaczony został przez Sąd na dzień 25 listopada 2010 roku.

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

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.

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM

NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKI ZALEŻE

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

Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2010 roku.

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

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

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

Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2010 roku.

W dniu 30.06.2010 roku Spółka wykupiła 46 sztuki obligacji kuponowych, nabytych przez spółkę zależną Elana PET w dniu 26 lutego 2010 roku, o łącznej wartości nominalnej 460 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

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

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 grudnia 2010 roku.

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

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

Wykup obligacji nastąpi w dniu 30.09.2010 roku.

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

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

POŻYCZKA UDZIELONA BORYSZEW S.A.

W dniu 8 sierpnia 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki w wysokości 29 mln złotych z terminem spłaty do dnia 6 sierpnia 2011 r. Warunki umowy pożyczki przewidują możliwość jej spłaty w drodze konwersji na akcje.

POŻYCZKA UDZIELONA WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 8 r. Impexmetal S.A. udzielił spółce WM Dziedzice S.A. pożyczki w kwocie 5 mln zł z terminem spłaty pożyczki do 31 stycznia 2009 r. W dniu 30 stycznia 2009 r. Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2009 r., a następnie podjął uchwałę o przedłużeniu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2009 roku.

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

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

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

W dniu 17 czerwca 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 31 grudnia 2010 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Podmiot powiązany	Powiązania Spółki z podmiotem	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji
WM Dziedzice S.A.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 5 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 10 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 12 mln PLN w drodze przejęcia długu WM Dziedzice wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.

HMN Szopienice S.A. w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 3,04 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 05.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 3,9 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 2 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 2,85 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 02.02.2009 r. wraz z aneksami.
		udzielenie pożyczki w kwocie 3,5 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 30.03.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 1,6 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 21.04.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,6 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 28.05.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,7 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2011 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 29.06.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki w kwocie 20,37 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 16,70 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 10,05 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 18,37 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

Na dzień 30.09.2010 r. stan należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 104 923 tys. PLN, w tym.:

- 3 786 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe,
- 87 689 tys. PLN – udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek,
- 13 448 tys. PLN- przejęty kredyt w banku Pekao S.A.

Należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji do Hutmen S.A. będą pokryte ze sprzedaży majątku trwałego. Umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji obwarowane są rygorem poddania się egzekucji, na skutek nie spłacenia roszczenia oraz dodatkowo zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

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

ZAWARCIE POROZUMIENIA

W związku z przeprowadzaną przez spółkę zależną Impexmetal S.A. restrukturyzacją zadłużenia wobec PKO BP S.A., Boryszew S.A. zawarł z Impexmetal S.A. porozumienie, mocą którego Boryszew S.A. udzielił zabezpieczenia poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na 7.500.000 akcjach Impexmetal S.A., które to zabezpieczenie dotyczyło spłaty zadłużenia Impexmetal S.A. wobec PKO BP S.A. z tytułu umowy kredytowej nr 270-1/8/RB/2005 z dnia 15 listopada 2005r. z późniejszymi zmianami. Zabezpieczenie zostało udzielone do kwoty 23 500 000 zł.

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

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

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

PORĘCZENIA UDZIELONE HUTMEN S.A.

W dniu 2 grudnia 2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. postanowił wystawić weksel in blanco na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych Hutmen S.A., na następujących warunkach:

- suma wekslowa – 20.000.000,00 PLN
- wynagrodzenie z tytułu wystawienia weksla - 0,2 % sumy zabezpieczenia miesięcznie,
- zabezpieczenie – zastaw rejestrowy na akcjach Walcowni Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach, stanowiących własność Hutmen S.A.

W dniu 23 grudnia 2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. postanowił przedłużyć udzielone poręczenie weksla in blanco na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki Hutmen S.A., do dnia 31 grudnia 2010 roku.

ZAWARCIE POROZUMIENIA Z HUTMEN S.A.

W dniu 18 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. podpisał porozumienia z Hutmen S.A., mocą którego udzieli awalu na wekslu własnym in blanco wystawionym przez Hutmen S.A. na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. z kwotą wekslową do 20 mln złotych, tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych Hutmen S.A.

Z tytułu udzielonego przez Impexmetal S.A. awalu na wekslu własnym in blanco wystawionym przez Hutmen S.A., Impexmetal S.A. będzie otrzymywał comiesięczne wynagrodzenie w wysokości 0,2% od awalowanej kwoty 20 mln złotych.

W celu zabezpieczenia interesów Impexmetal S.A. wynikających z udzielonego awalu i roszczeń Impexmetal S.A. wynikających z zawartego porozumienia, Hutmen S.A. ustawi na rzecz Impexmetal S.A. zastaw rejestrowy na akcjach Walcowni Metali Dziedzice S.A.

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

PORĘCZENIA UDZIELONE WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 15 lutego 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. postanowił udzielić poręczenia do kwoty 41 mln zł, za zobowiązania spółki – WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach, wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, umowy kredytu nr 2007/333/DB1 z dnia 31/08/2007r. wraz z późniejszymi zmianami.

Mając na uwadze wygaśnięcie w dniu 14 lipca 2010 roku przedmiotowego poręczenia, Impexmetal S.A. udzielił nowego poręczenia do kwoty 41 mln zł, za zobowiązania spółki – WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach, wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, umowy kredytu nr 2007/333/DB2 z dnia 31 sierpnia 2007 roku wraz z późn.zm. Poręczenie jest ważne do dnia 14 stycznia 2011 roku.

PORĘCZENIE UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Podmiot, któremu udzielono gwarancji, poręczenia	Kwota poręczanego o kredytu lub transakcji	Czego dotyczy	Termin udzielonej gwarancji, poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	19 000	Transakcja	bezterminowo	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	39 200	Kredyt	31.12.2010	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	3 000	Transakcja	bezterminowo	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	12 000	Kredyt	31.12.2010	Jednostka zależna
Razem:	73 200			

PORĘCZENIE UDZIELONE PRZEZ HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego o kredytu	Czego dotyczy	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
WM Dziedzice S.A.	40 400	Kredyt	31.12.2010	Jednostka zależna

Powyższe zabezpieczenie dotyczy kredytu w BPH S.A. (obecnie PEKAO S.A.), który został zawarty na zasadzie "umbrella", czyli występuje tutaj odpowiedzialność solidarna do kwoty zabezpieczenia.

PORĘCZENIE UDZIELONE PRZEZ WM DZIEDZICE S.A.

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego o kredytu	Czego dotyczy	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	13 448	Kredyt	31.12.2010	Jednostka zależna

Powyższe zabezpieczenie dotyczy kredytów, które zostały zawarte na zasadzie „umbrella”, czyli występuje tutaj odpowiedzialność solidarna do kwoty zabezpieczenia w PEKAO S.A.

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

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 3 kwartale 2010 roku Spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali, opcje oraz kontrakty walutowe forward USD/PLN i EUR/PLN).

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

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

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

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

- dynamikę wzrostu gospodarczego na świecie, szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy),
- kondycje gospodarek europejskich, zwłaszcza finansów publicznych krajów Europy Południowej (Grecja, Hiszpania, Portugalia, Włochy) oraz Węgier. Wydarzenia z maja i czerwca br. obnażyły słabość finansów publicznych Grecji i Węgier oraz spowodowały gwałtowne reakcje na rynkach walutowych i papierów wartościowych na całym świecie. Z uwagi na fakt, że nasz kraj jest traktowany jako gospodarka rozwijająca się o podwyższonej stopie ryzyka, ww. wydarzenia w szczególności dotknęły polską walutę oraz polską giełdę papierów wartościowych,
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania ze względu na znaczące zadłużenie Spółki oraz Grupy Kapitałowej,
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wobec zaprzestania produkcji aluminium pierwotnego, wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol Sp. z o.o. - 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. Produkty Grupy Kapitałowej są w znaczącej części kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotych. Dalsze umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej. Należy zauważyć, że poziom obecnego kursu złotówki jest nadal o około 30% wyższy od minimów ustanowionych w 2009 roku.
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

- dalszy rozwój segmentu automotive w Grupie, zarówno w aspekcie nowo nabytych spółek/aktywów Maflow (zakłady we Włoszech, Hiszpanii, spółki w Brazylii, Chinach), jak i planowanych dalszych zakupów w tym sektorze oraz inwestycji organicznych w Spółkach Grupy w tym segmencie,
- efektywność restrukturyzacji majątkowej Grupy polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych,
- efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu wzrost efektywności Grupy,
- sprzedaż praw do emisji CO2 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.

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



WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	3 kwartały 2010	3 kwartały 2009	3 kwartały 2010	3 kwartały 2009
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży	127 517	64 200	31 858	14 593
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	75 433	12 929	18 846	2 939
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	62 650	-1 007	15 652	-229
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	56 899	4 107	14 215	934
Zysk (strata) netto	56 899	4 031	14 215	916
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-82 646	16 318	-20 648	3 709
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	40 110	34 221	10 021	7 779
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	49 175	-51 901	12 285	-11 798
Przepływy pieniężne netto, razem	6 639	-1 362	1 659	-310
Liczba akcji	376 119 282	62 686 547	376 119 282	62 686 547
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,06	0,04	0,02
	w tys. PLN		w tys. Euro	
wg stanu na	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
Aktywa razem	681 468	538 528	170 922	131 086
Zobowiązania długoterminowe	106 323	102 411	26 667	24 928
Zobowiązania krótkoterminowe	271 306	220 634	68 048	53 706
Kapitał własny	303 839	215 483	76 207	52 452
Kapitał zakładowy	46 748	15 404	11 725	3 750
Liczba akcji	376 119 282	376 119 282	376 119 282	376 119 282
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	0,81	0,57	0,20	0,14

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Od 01.01.2010 do 30.09.2010	Od 01.07.2010 do 30.09.2010	Od 01.01.2009 do 30.09.2009	Od 01.07.2009 do 30.09.2009
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	122 514	84 996	57 186	18 627
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 003	1 645	7 014	1 169
Przychody ze sprzedaży ogółem	127 517	86 641	64 200	19 796
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	93 656	67 196	43 277	15 004
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 572	1 161	6 096	1 024
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	98 228	68 357	49 373	16 028
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	29 289	18 284	14 827	3 768
Koszty sprzedaży	2 813	2 062	1 134	314
Koszty ogólnego zarządu	20 795	8 143	18 524	5 188
Pozostałe przychody operacyjne	73 990	46 466	40 405	8 870
Pozostałe koszty operacyjne	4 238	-2 065	22 645	8 168
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	75 433	56 610	12 929	-1 032
Przychody finansowe	1 608	-7 296	2 623	578
Koszty finansowe	14 391	5 143	16 483	657
Wynik na działalności finansowej	-12 783	-12 439	-13 860	-79
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	62 650	44 171	-931	-1 111
Podatek dochodowy	5 751	6 783	-5 038	-1 758
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	56 899	37 388	4 107	647
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	0	0	-76	0
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	0	0	-76	0
Zysk/strata netto	56 899	37 388	4 031	647

ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Od 01.01.2010 do 30.09.2010	Od 01.07.2010 do 30.09.2010	Od 01.01.2009 do 30.09.2009	Od 01.07.2009 do 30.09.2009
Zysk/strata netto	56 899	37 388	4 031	647
Pozostałe dochody ujęte w kapitałach				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	138	210	404	341
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	-26	-40	-77	-64
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	112	170	327	277
Całkowite dochody ogółem	57 011	37 558	4 358	924
Sposób ustalenia zysku na akcję				
Zysk/ strata netto (tys. zł)	56 899	37 388	4 031	647
Całkowite dochody ogółem	57 011	37 558	4 358	924
Liczba akcji/udziałów (szt.)	376 119 282	376 119 282	62 686 547	62 686 548
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,15	0,10	0,06	0,01
Dochody całkowite na 1 akcję/udział (zł)	0,15	0,10	0,07	0,01

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 31.12.2009
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	81 047	15 640
Nieruchomości inwestycyjne	102 418	104 806
Wartości niematerialne	224	130
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	321 339	362 983
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 797	22 684
Należności handlowe oraz pozostałe	80	64
Aktywa trwałe razem	522 908	506 310
Aktywa obrotowe		
Zapasy	37 094	8 552
Należności handlowe oraz pozostałe należności	110 761	19 885
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	500	362
Pozostałe aktywa	1 319	117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 391	1 758
Aktywa obrotowe razem	158 065	30 674
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	495	1 544
Aktywa razem	681 468	538 528

PASYWA	Stan na dzień 30.09.2010	Stan na dzień 31.12.2009
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	46 748	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346
Kapitał z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	672	560
Zyski zatrzymane (z lat ubiegłych)	177 174	162 551
Zysk/strata bieżącego roku	56 899	14 622
Razem kapitał własny	303 839	215 483
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	75 647	74 698
Rezerwy na świadczenia pracownicze	880	502
Pozostałe zobowiązania	29 796	27 211
Zobowiązania długoterminowe razem	106 323	102 411
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	117 158	84 514
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	108 973	110 474
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	44 281	23 127
Rezerwy na świadczenia pracownicze	438	538
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	1 981
Przychody przyszłych okresów	456	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	271 306	220 634
Zobowiązania razem	377 629	323 045
Pasywa razem	681 468	538 528

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Od 01.01.2010 do 30.09.2010	Od 01.01.2009 do 30.09.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata przed opodatkowaniem	62 650	-1 007
Amortyzacja	2 425	2 407
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6	0
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	14 006	15 003
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-9 440	0
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-31 568	-4 823
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	38 079	11 580
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	-90 892	25 198
Zmiana stanu zapasów	-28 542	13 563
Zmiana stanu zobowiązań	23 739	-21 810
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych pozostałe	-3 000	-1 831
	-22 030	-13 698
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-82 646	13 002
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	0	3 316
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-82 646	16 318
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	10 036	20 937
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	66 265	15 477
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	9 426	0
Wpływy z działalności inwestycyjnej	85 727	36 414
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	45 617	2 193
Wydatki na działalność inwestycyjną	45 617	2 193
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	40 110	34 221
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	31 344	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	112 807	0
Wpływy z działalności finansowej	144 151	0
Spląty kredytów i pożyczek	79 469	24 551
Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 501	12 388
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	14 006	14 945
Płatności z tytułu leasingu finansowego	0	17
Wydatki na działalność finansową	94 976	51 901

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	49 175	-51 901
Przepływy pieniężne netto razem	6 639	-1 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 758	4 476
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-6	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 391	3 114

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	15 404	22 346	560	177 173	215 483
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			112		112
Emisja akcji	31 344				
Zysk za 3 kwartały 2010				56 899	56 899
Całkowite dochody ogółem za 3 kwartały 2010	31 344	0	112	56 899	88 355
korekta zysków zatrzymanych				1	1
Stan na 30 września 2010 roku	46 748	22 346	672	234 073	303 839
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	15 404	22 346	323	162 551	200 624
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			237		237
Zysk za 2009 rok				14 622	14 622
Całkowite dochody ogółem za rok 2009	0	0	237	14 622	14 859
Stan na 31 grudnia 2009 roku	15 404	22 346	560	177 173	215 483

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	15 404	22 346	323	162 551	200 624
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			327		327
Zysk za 3 kwartały 2009				4 031	4 031
Całkowite dochody ogółem za 3 kwartały 2009	0	0	327	4 031	4 358
Stan na 30 września 2009 roku	15 404	22 346	650	166 582	204 982

SEGMENTY OPERACYJNE

od 01.01.2010 roku do 30.09.2010 roku	Działalność holdingowa	Polimery, poliestry	Automotive	Razem
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	983	61 886	64 648	127 517
Koszty sprzedaży segmentu	553	45 500	52 175	98 228
Wynik na sprzedaży w segmencie	430	16 386	12 473	29 289
Koszty zarządu i sprzedaży	4 844	15 777	2 987	23 608
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	36 901	10 213	22 638	69 752
Wynik segmentu przed opodatkowaniem	32 487	10 822	32 124	75 433
Aktywa segmentu	318 079	203 224	160 165	681 468
Zobowiązania segmentu	171 791	80 942	124 896	377 629
Amortyzacja	77	1 715	633	2 425
Nakłady inwestycyjne	111	1 322	44 184	45 617
Koszty finansowania zewnętrznego	8 985	4 042	979	14 006

od 01.01.do 30.09.2009	Działalność holdingowa	Polimery, poliestry	Razem
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	806	63 394	64 200
Koszty sprzedaży segmentu	749	48 624	49 373
Wynik na sprzedaży w segmencie	57	14 770	14 827
Koszty zarządu i sprzedaży	2 465	17 193	19 658
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-625	18 385	17 760
Wynik segmentu przed opodatkowaniem	-3 033	15 962	12 929
Aktywa segmentu	382 893	171 355	554 248
Zobowiązania segmentu	234 739	133 433	368 172
Amortyzacja	93	2 314	2 407
Nakłady inwestycyjne	0	2 193	2 193
Koszty finansowania zewnętrznego	11 544	3 895	15 439

Przychody ze sprzedaży według kierunków geograficznych

Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych	3 kwartały 2010	3 kwartały 2009
Sprzedaż krajowa	51 524	48 043
Sprzedaż do krajów UE	74 393	15 737
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	606	331
Sprzedaż poza Europę	994	89
Przychody ze sprzedaży razem, w tym:	127 517	64 200

ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH

W 2010 roku nie nastąpiły istotne zmiany zobowiązań warunkowych ani istotne zmiany danych szacunkowych w stosunku do okresu poprzedniego.

Osoby reprezentujące Spółkę:

Małgorzata Iwanejko

Robert Bednarski

Elżbieta Słaboń

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy