

SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP	3
2.	ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI	3
3.	KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	3
4.	ISTOTNE ZDARZENIA	4
5.	STRUKTURA ORGANIZACYNA.....	23
6.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	24
7.	ANALIZA FINANSOWA	24
8.	RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	31
9.	ZNACZĄCE UMOWY	32
10.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE.....	32
11.	BADANIA I ROZWÓJ	38
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	39
13.	KREDYTY I POŻYCZKI	43
14.	PORĘCZENIA I GWARANCJE	47
15.	AKCJE WŁASNE.....	49
16.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	49
17.	DYWIDENDA	49
18.	PROGNOZA ZARZĄDU	49
19.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	49
20.	OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	50
21.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	50
22.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ	51
23.	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	52
24.	ZATRUDNIENIE.....	53
25.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	53
26.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	53
27.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	54
28.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	54
29.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	55
30.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	55
31.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM	55
32.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	56
33.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W BORYSZEW S.A.	57

1. WSTĘP

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

Historia Boryszew SA („Spółka”) sięga 1911 roku, kiedy to zostało założone Belgijskie Towarzystwo Sochaczewskiej Fabryki Sztucznego Jedwabiu. Po II wojnie światowej fabryka została upaństwowiona. W 1991 roku w wyniku prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Boryszew ERG powstała spółka Boryszew SA o 100% udziale kapitału prywatnego. Od maja 1996 roku akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

W 1999 roku Boryszew SA, oferujący szeroką gamę produktów z branży chemicznej (m.in. znany w Polsce płyn chłodnicowy Borygo), pozyskał inwestora strategicznego w osobie Pana Romana Karkosika. Od tego okresu rozpoczął się dynamiczny rozwój Spółki. Przejęcia innych przedsiębiorstw produkcyjnych z branży chemicznej (np. Elana) i budowlanej (np. Izolacja Matizol) połączone z ich restrukturyzacją, fuzje oraz organiczny wzrost sprzedaży przyczyniły się do znacznej poprawy wyników, którą docenili inwestorzy poprzez wzrost kursu akcji Spółki na GPW. W 2005 roku Boryszew SA przejął kontrolę nad notowaną na GPW spółką Impexmetal SA, skupiającą wokół siebie spółki produkcyjne z branży metali kolorowych i handlu łożyskami. Grupa kapitałowa stworzona przez Boryszew SA („Grupa Boryszew”, „Grupa”) w ciągu kilku lat stała się jedną z największych grup przemysłowych w Polsce o sprzedaży przekraczającej 1 miliard euro. O istotności Boryszew SA w polskiej gospodarce świadczą również zajmowane miejsca w rankingach publikowanych przez wiodące czasopisma.

Bardzo duże znaczenie dla Boryszew S.A. ma grupa kapitałowa tworzona przez Spółkę. Istotna zmiana w strukturze Grupy Boryszew nastąpiła w listopadzie 2005 roku, tj. w momencie, gdy Boryszew SA stał się podmiotem dominującym wobec Impexmetal SA. W wyniku tego zdarzenia Grupa Boryszew została rozszerzona o Impexmetal SA, w którym Boryszew wraz ze spółkami zależnymi posiada 61,86% udziałów w kapitale zakładowym, oraz o podmioty wchodzące w skład Grupy Impexmetal, tj. spółki, wobec których Impexmetal SA jest podmiotem dominującym.

2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Boryszew SA („Zarząd”) z działalności Spółki w 2008 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 30 kwietnia 2009 roku i przedstawia sytuację Boryszew SA zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

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

3. KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Do głównych zdarzeń wpływających na porównywalność 2008 roku z 2007 roku należy zaliczyć:

Zaniechanie działalności w drugiej połowie roku 2007. Zaniechanie nastąpiło poprzez:

- Wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Boryszew SA Oddział Boryszew w Sochaczewie do nowoutworzonej spółki Boryszew ERG SA, zależnej w 100%, w dniu 31 sierpnia 2007 roku,

- Sprzedaż do spółki pośrednio zależnej ZM Silesia S.A., w dniu 30 listopada 2007 roku zorganizowanej części Boryszew S.A. w postaci Oddziału Huta Oława w Oławie,

4. ISTOTNE ZDARZENIA

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2008 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Adam Cich – Członek Rady Nadzorczej
Pan Roman Karkosik – Członek Rady Nadzorczej
Pan Wojciech Sierka – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

ZARZĄD SPÓŁKI

Na dzień 1 stycznia 2008 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

W okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

EMISJA OBLIGACJI BORYSZEW SA

- W dniu 28 marca 2008 roku, na podstawie złożonych Bankowi PEKAO S.A. zleceń emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji zerokuponowych w ramach programu emisji, o którym była mowa w raporcie bieżącym 72/2006 z dnia 29 listopada 2006 roku.
Nowa transza obligacji zerokuponowych
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje zerokuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
1 260 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.600.000 zł.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN, cena emisyjna wynosi 9.937,96 PLN
Warunki wykupu obligacji:
Obligacje miały zostać wykupione w dniu 30 kwietnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 1M + marża 0,9%.
Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 35,6 mln zł.
- W dniu 28 kwietnia 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji dwuletnich.
Nowa transza obligacji dwuletnich:
Cel emisji:
Konwersja zobowiązań.
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
3.500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 35.000.000 PLN.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 grudnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.
Zapłata z tytułu emisji obligacji nastąpiła przez potrącenie zobowiązania wobec jednostki zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. w kwocie 35.000.000 PLN, dotyczącego sprzedaży udziałów NPA Skawina Sp. z o.o. na podstawie Umowy sprzedaży udziałów z dnia 30 października 2007 roku.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 58 mln PLN.

- W dniu 30 kwietnia 2008 roku, na podstawie złożonych Bankowi PEKAO S.A. zleceń emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych, o których była mowa w raporcie bieżącym 72/2006 z dnia 29 listopada 2006 roku. Emisja ta zastępuje emisję obligacji z dnia 28 marca 2008 roku.

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

1 260 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.600.000 zł.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 grudnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9%.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 70,6 mln zł.

- W dniu 28 maja 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji , dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 128 mln PLN.

- W dniu 30 maja 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 135 mln PLN.

- W dniu 11 czerwca 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

50 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1,00 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 135,5 mln PLN.

- W dniu 13 czerwca 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji , dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.
Nowa transza obligacji kuponowych:
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
50 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000 PLN.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1,00 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.
Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 136 mln PLN.
- W dniu 17 czerwca 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.
Nowa transza obligacji kuponowych:
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
30 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 300.000 PLN.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1,00 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.
Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 136,3 mln PLN.
- W dniu 28 sierpnia 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.
Nowa transza obligacji kuponowych:
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
1.330 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 13.300.000 PLN.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 listopada 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1,00 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 28 sierpnia 2008 roku.
Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 136,3 mln PLN.
- W dniu 31 grudnia 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.
Nowa transza obligacji kuponowych:
1) Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
2) Wielkość emisji:
7 060 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 70 600 000 PLN.
3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 21 marca 2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1,70 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

5) Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia:

Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 31 grudnia 2008 roku.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 70,6 mln PLN.

ASYMILACJA AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA

Na podstawie Uchwały nr 110/08 z dnia 27 lutego 2008 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 3 marca 2008 roku asymilacji 5.500 akcji zwykłych na okaziciela spółki Boryszew S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 3 marca 2008 roku 5.500 akcji imiennych uprzywilejowanych oznaczonych kodem PLBRSZW00029 z 62.423.997 akcjami zwykłymi na okaziciela spółki Boryszew S.A. oznaczonymi kodem PLBRSZW00011.

Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLBRSZW00011.

Z dniem 3 marca 2008 roku:

- kodem PLBRSZW00029 oznaczonych jest 257.050 akcji spółki Boryszew S.A.,
- kodem PLBRSZW00011 oznaczonych jest 62.429.497 akcji spółki Boryszew S.A.

KUAG ELANA GMBH

16 stycznia 2007 roku Spółka Boryszew S.A. sprzedała na rzecz Carlton Private Equity Limited 100% akcji swojej niemieckiej spółki Kuag Elana GmbH oraz swoje wierzytelności od Kuag o łącznej wartości 15,7 mln euro - za kwotę 3,0 mln euro.

W dniu 14.09.2007 roku Sąd w Aachen wydał postanowienie o rozpoczęciu wstępnego etapu postępowania upadłościowego Kuag Elana GmbH. W związku z tym postanowieniem majątkiem Kuag Elana GmbH zaczął zarządzać wyznaczony syndyk.

W dniu 01.12.2007 roku Sąd w Aachen wydał postanowienie ostateczne o otwarciu postępowania upadłościowego i wyznaczył termin na zgłaszanie wierzytelności do masy upadłości przez wierzycieli.

W dniu 16.01.2008 roku Carlson Private Equity LTD na podstawie umowy § 4 ust. 2 umowy sprzedaży wierzytelności dokonał zwrotnego przeniesienia połowy sprzedanej wierzytelności tj. kwoty 7.854.453, 25 EURO na rzecz Boryszew S.A.

Zwrotne przeniesienie wierzytelności Kuag – Elana GmbH przez Carlson Private Equity LTD na Boryszew nie wpłynęło na wyniki Spółki. Z uwagi na poniesioną w 2007 roku stratę na sprzedaży tej wierzytelności do Carlson Private Equity oraz na utworzenie w 2007 roku odpisu aktualizującego na należności od Carlson z tytułu tej transakcji.

W dniu 18.01.2008 roku Boryszew S.A. zgłosił swoją wierzytelność do masy upadłości. Syndyk Kuag Elana GmbH na posiedzeniu Zgromadzenia Wierzycieli w dniu 11.02.2008 roku zakwestionował wierzytelność Boryszew S.A. i złożył sprzeciw wobec uznania przez Sąd w Aachen niniejszej wierzytelności. Sprzeciw swój uzasadnił tym, że Boryszew dokonywał w trakcie trudnej sytuacji finansowej Kuag Elana GmbH wypłat z tytułu swoich należności, które to wypłaty zgodnie z przepisami prawa niemieckiego zastępują kapitał własny.

W związku z tym wierzytelności zgłoszone przez Boryszew S.A. nie mogą zostać skutecznie uznane. Następnie w dniu 22.02.2008 roku Sąd w Aachen wydał postanowienie, na podstawie którego wierzytelności Boryszew S.A. nie zostały uznane.

W dniu 06.03.2008 roku syndyk Kuag Elana GmbH wniósł do Sądu w Aachen pozew przeciwko Boryszew S.A. o zwrot kwoty 3.600.000,00 EURO z tytułu niewłaściwego podwyższenia kapitału zakładowego. Syndyk uważa, że dokonanie spłaty kredytu w Millenium Bank S.A. było czynnością, która zgodnie z § 32 lit. b ustawy GmbH zastępuje kapitał własny, gdyż Boryszew S.A. został zwolniony z gwarancji bankowej zabezpieczającej spłatę tegoż kredytu. Syndyk uważa, że dokonywanie takich czynności w sytuacji kryzysowej jest niezgodnie z zapisem § 32 ustawy GmbH.

Po rozmowach z syndykiem Zarząd Boryszew S.A. złożył 21.04.2008 roku syndykowi propozycję zawarcia ugody na kwotę 1 mln EURO.

W dniu 14.05.2008 roku Boryszew S.A. otrzymał pismo od syndyka Kuag Elana GmbH Pana J. Zumbaum, w którym to piśmie syndyk stwierdza, że podtrzymuje nadal wobec Boryszew S.A. zarzuty zgłoszone w pozwie. Ponadto syndyk poinformował Boryszew S.A., że pozew został przez niego opłacony, w związku z czym procedura sądowa związana z niniejszym pozvem została uruchomiona.

W dniu 16 lipca 2008 roku Spółka otrzymała pozew złożony przez adwokata Jörg Zumbaum syndyka Kuag Elana GmbH w Heinsbergu przeciwko Boryszew S.A. i Carlson Private Equite Ltd. z siedzibą w Londynie.

Wartość przedmiotu sporu wynosi 3,5 mln Euro + odsetki.

W dniu 30.01.2009 roku przed Sądem Krajowym w Akwizgranie odbyła się rozprawa z powództwa syndyka Kuag Elana GmbH Pana Zumbauma przeciwko Boryszew S.A. oraz Carlson Private Equity. W trakcie rozprawy sąd wysłuchał wszystkich uczestników postępowania. Po zakończeniu rozprawy sąd wyznaczył czterotygodniowy termin na wniesienie przez strony na piśmie dodatkowych uwag i wyjaśnień. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 31 lipca 2009 roku.

W dniu 19 stycznia 2009 roku wpłynął do Spółki pozew przeciwko Boryszew S.A. z powództwa Syndyka masy upadłości Kuag Elana GmbH.

Syndyk w niniejszym pozwie wnosi o zwrot kwoty 4.907.269,60 Euro wraz z odsetkami z tytułu naruszenia przez Boryszew S.A. następujących przepisów par. 30, 31 Ustawy o spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, par. 32b, 32a cytowanej ustawy oraz par. 135 Ustawy prawo upadłościowe.

W przedmiotowej sprawie Sąd w Aachen wyznaczył termin na złożenie odpowiedzi na pozew do dnia 27 kwietnia 2009 roku. Sprawa w toku.

STATUS ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ

W dniu 18 września 2007 roku Spółka otrzymała postanowienie Prezesa Zarządu PFRON, w którym postanowił on podjąć z urzędu zawieszono postępowanie wobec Boryszew S.A. w Sochaczewie dotyczące zwrotu środków przekazanych na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. W dniu 21 września 2007 r. Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych dokonał zwrotu tych środków w kwocie 3 729 tys. zł.

W dniu 24 września 2007 roku Spółka otrzymała postanowienie Ministra Pracy i Polityki Społecznej stwierdzające nieważność Decyzji Wojewody Mazowieckiego: z dnia 30 września 2005 roku (przyznającej status zakładu pracy chronionej od dnia 01 października 2005 roku pracodawcy prowadzącemu: Boryszew Spółkę Akcyjną z siedzibą : 96-500 Sochaczew, ul. 15 Sierpnia 106 i prowadzącemu również działalność: 26-130 Suchedniów, ul. Fabryczna 5) oraz decyzji z dnia 10 marca 2006 roku (postanawiającej treść w brzmieniu „Boryszew” Spółka Akcyjna, zastąpić treścią: Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Boryszew).

Zarząd Boryszew S.A. wystąpił do Ministra Pracy i Polityki Społecznej z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Dnia 2 stycznia 2008 roku Spółka Boryszew ERG otrzymała decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej oddalającą wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy i utrzymującą w mocy zaskarżoną decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 13 września 2007 roku, stwierdzającą nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 30 września 2005 roku w sprawie przyznania Boryszew S.A. statusu zakładu pracy chronionej oraz decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 10 marca 2006 roku w sprawie zmiany decyzji przyznającej status.

Organ odwoławczy nie rozpatrzył merytorycznych zarzutów środka odwoławczego, ograniczając się jedynie do kwestii proceduralnych.

Zarząd Boryszew ERG S.A. w całości zakwestionował argumenty zawarte w uzasadnieniu wydanej decyzji i w dniu 10 stycznia 2008 roku złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 12 grudnia 2007 roku, oddalającą wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy i utrzymującą w mocy decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 13 września 2007 roku.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 6 sierpnia 2008 roku uchylił w całości zaskarżoną decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 12 grudnia 2007 roku, a także poprzedzającą ją decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 13 września 2007 roku, stwierdzającą nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 30 września 2005 roku i z dnia 10 marca 2006 roku w sprawie przyznania statusu zakładu pracy chronionej oraz wstrzymał wykonanie uchylonych decyzji. Wyrok WSA nie jest prawomocny.

W dniu 26 listopada 2008 roku Spółka otrzymała informację, iż wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 6 sierpnia 2008 roku nie został zaskarżony i jest prawomocny od dnia 7 października 2008 roku.

POŁĄCZENIE BORYSZEW ERG S.A. Z SUWARY S.A.

W dniu 3 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew ERG S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółki "Suwary" S.A. ze spółką Boryszew ERG S.A.

W dniu 4 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "Suwary" S.A. nie powzięło uchwały w sprawie połączenia spółki "Suwary" S.A. ze spółką Boryszew ERG S.A., na skutek czego nie doszło do planowanego połączenia podmiotów.

ODDZIAŁ ELANA

W styczniu 2008 roku w Oddziale Elana w Toruniu w ramach procesu restrukturyzacji został zamknięty Wydział Chemiczny, który do tej pory produkował półprodukt wykorzystywany do produkcji wyrobów finalnych. Bardziej opłacalny okazał się zakup surowca na rynku.

W obecnej chwili trwają prace rozbiórkowe Polimeryzacji, będącej częścią Wydziału Chemicznego oraz wykonywane są prace związane z likwidacją.

Zaprzestanie wytwarzania półproduktu wiązało się również z zakończeniem zakupów paraksyleny, który jest wyrobem akcyzowym podlegającym szczególnemu nadzorowi. W związku z tym w styczniu 2008 roku zgłoszony został wniosek do Urzędu Celnego w Toruniu o zaprzestaniu prowadzenia składu podatkowego w Oddziale Elana w Toruniu.

W dniu 12 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. zaakceptowała kierunki restrukturyzacji Oddziału Elana, polegające na redukcji mocy wytwórczych i zatrudnienia.

Od początku sierpnia 2008 roku następuje dostosowanie mocy produkcyjnych do potrzeb malejącego rynku. Elana jako producent polimerów i włókien poliestrowych jest od kilku lat nierentowny. Producentom wyrobów z tworzyw sztucznych szkodzi masowa konkurencja z Chin oraz umacniająca się złoty.

Produkcja włókien ciętych i przędzy kształtuje się na poziomie 40 % mocy produkcyjnych. Podobnie jest w produkcji polimeru butelkowego PET. Likwidacja nierentownych wydziałów nastąpi do końca przyszłego roku.

Oficjalny plan zakłada zwolnienie 680 osób z 1.130 zatrudnionych w Oddziale Elana. Pracę może stracić w najbliższych miesiącach około 480 osób. Zwalniani pracownicy będą mogli liczyć na odprawy i odszkodowania. Pracownicy zostali również objęci programem pomocowym. Dzięki niemu już kilkunastu osobom udało się zapewnić pracę u innych pracodawców.

W chwili obecnej trwają zaawansowane prace nad objęciem obszarem Pomorskiej SSE części terenu, na którym przewidziana jest realizacja innowacyjnego projektu inwestycyjnego firmy Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o., polegającego na uruchomieniu produkcji nowoczesnych przewodów napowietrznych ze stopów aluminiowych o specjalnych konstrukcjach przeznaczonych dla potrzeb energetyki.

W miarę pozyskiwania inwestorów zainteresowanych prowadzeniem działalności w Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej na terenie Oddziału, Boryszew S.A. Oddział Elana chciałby rozszerzać teren objęty strefą o kolejne nieruchomości.

NABYCIE PRZEZ BORYSZEW S.A. OBLIGACJI WŁASNYCH

W dniu 14 października 2008 roku Spółka nabyła od Banku PEKAO S.A. własne obligacje kuponowe w ilości 50 sztuk, wyemitowane przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez PEKAO S.A., o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda, celem ich umorzenia. Obligacje zostały nabyte za łączną kwotę 504.809,50 zł.

POŁĄCZENIE IMPEXMETAL S.A. Z ALUMINIUM KONIN – IMPEXMETAL S.A.

Zarząd Impexmetal S.A., mając na celu optymalizację kosztów działalności Spółki, w dniu 20 lutego 2008 roku podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia Impexmetal S.A. ze spółką zależną Aluminium Konin – Impexmetal S.A. z siedzibą w Koninie.

Również w dniu 20 lutego 2008 roku Zarząd Aluminium Konin – Impexmetal S.A. podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia z Impexmetal S.A.

Zamiar połączenia spółek został zaakceptowany przez Radę Nadzorczą Impexmetal S.A. oraz Radę Nadzorczą Aluminium Konin – Impexmetal S.A. w dniu 20 lutego 2008 roku.

W dniu 28 lutego 2008 roku Zarządy obu łączących się spółek podpisały plan połączenia, zgodnie z którym połączenie przeprowadzone zostanie stosownie do art. 492 § 1 pkt 1 ksh w związku z art. 515 § 1 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. na Impexmetal S.A., bez podwyższania kapitału zakładowego Impexmetal S.A. oraz bez wymiany akcji. Impexmetal jest właścicielem 100% akcji przejmowanej spółki.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A., które zaakceptowało plan połączenia uzgodniony przez Zarządy Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. i postanowiło dokonać na jego podstawie połączenia ze spółką Aluminium

Konin-Impexmetal S.A. wpisaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000024174.

Sposób połączenia spółek:

- 1) Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. jest dokonywane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych („ksh.”), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Aluminium Konin - Impexmetal S.A.) na spółkę przejmującą (Impexmetal S.A.).
- 2) W związku z posiadaniem przez Impexmetal S.A. 100 % akcji spółki Aluminium Konin - Impexmetal S.A. połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego.
- 3) Szczególne uprawnienia akcjonariuszom bądź osobom szczególnie uprawnionym w Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nie będą przyznawane.
- 4) Szczególne korzyści dla członków organów łączących się spółek, a także dla innych osób uczestniczących w połączeniu nie będą przyznawane.

Uchwała NWZ Impexmetal S.A. weszła w życie z dniem podjęcia ze skutkiem prawnym na dzień wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców właściwego dla spółki przejmującej.”

W dniu 30 czerwca 2008 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców o połączeniu spółki Impexmetal S.A. ze spółką Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

Połączenie spółek, w ocenie Zarządu, będzie skutkowało wzrostem efektywności w zarządzaniu polityką i działalnością Grupy Impexmetal oraz w gospodarowaniu posiadanymi zasobami. Przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji Grupy Impexmetal pozwoli na zwiększenie rentowności, obniżenie kosztów ogólnego zarządu i kosztów finansowych. Efektywny sposób zarządzania, skoncentrowany majątek oraz uproszczona struktura pozwolą umocnić pozycję Spółki na rynku. Zamierzone zmiany organizacyjne przyczynią się do wzrostu wartości Spółki, co leży w interesie jej akcjonariuszy.

UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU SPÓŁKI IMPEXMETAL S.A. DO NABYCIA AKCJI WŁASNYCH W CELU ICH UMORZENIA

Zarząd Impexmetal S.A. mając na uwadze niski kurs akcji Spółki Impexmetal S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, postanowił wystąpić do Walnego Zgromadzenia o rozważenie możliwości skupu przez Impexmetal S.A. akcji własnych celem ich umorzenia.

Zdaniem Zarządu Impexmetal S.A. nabycie akcji własnych Spółki jest uzasadnione ich znacznym niedowartościowaniem w następstwie obecnej sytuacji panującej na rynku kapitałowym. Przeprowadzenie tej operacji umożliwi części Akcjonariuszom Spółki odzyskanie zainwestowanego kapitału oraz przyczyni się do podwyższenia wartości rynkowej pozostałych akcji. Skup akcji zostanie sfinansowany z własnych środków.

W dniu 26 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę w sprawie: upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. celem ich umorzenia.

PROGRAM AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU UMORZENIA

I. PODSTAWA PRAWNA.

Uwzględniając art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych, realizując postanowienia Uchwały Nr 23 ZWZ Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej „Spółka”) w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych celem ich umorzenia, Zarząd Spółki przedstawił Program nabycia akcji własnych. Niniejszy Program nabycia (zwany dalej "Programem") dotyczy akcji Spółki, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zwanej dalej "GPW") i jego treść przygotowana została stosownie do Uchwały Nr 23 podjętej przez ZWZ Impexmetal S.A w dniu 26.06.2008 roku.

II. CEL PROGRAMU.

Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, na warunkach i w trybie określonym w wyżej opisanej Uchwale ZWZ Impexmetal S.A.

Nabywanie własnych akcji w celu ich umorzenia stwarza możliwość sprzedaży akcji inwestorów, którzy postanowią pozbyć się akcji Spółki uznając, że cena oferowana w ramach skupu jest dla nich korzystna.

Zdaniem Zarządu Impexmetal S.A. obecny poziom wycen rynkowych Spółki odbiega od jej realnej wartości, zaś możliwość wykupu części akcji po cenach z dyskontem do tych wycen i z dyskontem w

stosunku do średniej rynkowej wyceny Spółki, będzie korzystna dla tych akcjonariuszy, którzy nie zamierzają wycofać się z inwestycji w postaci akcji Impexmetal S.A.

III. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGRAMU.

1. Rozpoczęcie Programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia zaplanowano na dzień 30 lipca 2008 r.;
2. Realizacja Programu będzie pozostawać w zgodzie ze stosownymi regulacjami prawa polskiego oraz prawa Unii Europejskiej, a także zasadami ustalonymi w Uchwale nr 23 ZWZ Impexmetal S.A z dnia 26 czerwca 2008 r.;
3. Programem objęte są akcje Spółki notowane na rynku podstawowym GPW;
4. Akcje Spółki nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
5. Łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 10 % ogólnej liczby akcji Spółki;
6. Akcje skupowane w ramach realizacji niniejszego Programu mogą być nabywane w transakcjach pakietowych;
7. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji będzie nie większa niż 100.000.000,00 zł (słownie: sto milionów złotych), przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki;
8. Program zostanie zakończony najpóźniej w dniu 26 czerwca 2009 r.;
9. Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może:
 - a) zakończyć nabywanie akcji przed 26 czerwca 2009 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
 - b) zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części;
10. W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu realizacji Programu przed 26 czerwca 2009 roku Zarząd prześle stosowną informację do publicznej wiadomości w sposób określony w ustawie o ofercie publicznej.
11. Cena, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW;
12. Spółka dziennie będzie mogła nabywać nie więcej niż 25 % (dwadzieścia pięć procent) odpowiedniej, średniej, dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni poprzedzających każdy dzień nabycia;
13. W przypadku wyjątkowo niskiej płynności akcji Spółka będzie mogła przekroczyć powyżej wskazany w pkt 12 próg 25 % (dwadzieścia pięć procent), nie więcej jednak niż 50 % (pięćdziesiąt procent), po uprzednim poinformowaniu Komisji Nadzoru Finansowego, GPW oraz opinii publicznej o takim zamiarze;
14. Zarząd podawać będzie do publicznej wiadomości informacje o nabytych ilościach akcji własnych zgodnie z przepisami prawa
15. Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia, Zarząd Spółki zwoła, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, celem jednoczesnego podjęcia uchwał o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego i zmianie Statutu Spółki.

Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu umorzenia został opublikowany przez spółkę Raportem bieżącym nr 35/2008 w dniu 29 lipca 2008 roku.

W dniu 30 lipca 2008 roku Zarząd Spółki poinformował, iż I transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 191.200 sztuk akcji Impexmetal S.A.

W dniu 18 września 2008 roku Zarząd Impexmetal S.A. określił, iż II transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 242.500 sztuk akcji Impexmetal S.A.

W dniu 29 września 2008 roku Zarząd Impexmetal S.A. określił, iż III transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 2.233.000 sztuk akcji Impexmetal S.A.

W dniu 17 listopada 2008 roku Zarząd Impexmetal S.A. określił, iż IV transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 244.233 sztuk akcji Impexmetal S.A.

W dniu 1 grudnia 2008 roku Zarząd Impexmetal S.A. określił, iż V transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 1.230.555 sztuk akcji Impexmetal S.A.

Kolejne transze będą określane przez Zarząd w miarę posiadania przez Spółkę środków własnych.

REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH W CELU ICH UMORZENIA

Realizując program nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, przyjęty w dniu 26 czerwca 2008 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A., Spółka za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie do dnia publikacji

raportu nabyła łącznie 4.141.488 akcji dających prawo do 4.141.488 głosów, co stanowi 1,9397 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Program będzie trwał maksymalnie do dnia 26 czerwca 2009 roku nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków finansowych (100 mln złotych) przeznaczonych na realizację programu.

WYKUP OBLIGACJI W CELU UMORZENIA

W dniu 4 czerwca 2008 roku Impexmetal S.A. odkupił od Spółki Aluminium Konin- Impexmetal S.A. w celu umorzenia 7.667 obligacji kuponowych o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

w tym:

6.467 obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 64.670.000 zł wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 1 lutego 2006 roku,

1.200 obligacji Serii C o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 zł wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 14.11.2007 roku.

Wszystkie ww. obligacje objęte były przez spółkę zależną Aluminium Konin-Impexmetal S.A. po cenie nominalnej.

Obligacje zostały wykupione przez Impexmetal S.A. za łączną kwotę 77.629.831,73 zł. Uregulowanie należności za wykupione obligacje nastąpiło, zgodnie z porozumieniem kompensacyjnym podpisanym pomiędzy spółkami, w drodze kompensaty wzajemnych zobowiązań według stanu na dzień 4 czerwca 2008 roku.

Obligacje zostały umorzone w dniu 5 czerwca 2008 roku.

PODJĘCIE DECYZJI O ZAMIARZE ZBYCIA UDZIAŁÓW W SPÓŁCE BATERPOL SP. Z O.O.

Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 23 czerwca 2008 roku podjął decyzję w sprawie zamiaru zbycia posiadanego pakietu udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Jednocześnie, na potrzeby realizacji powyższego zamiaru, Zarząd Impexmetal S.A. dokonał wyboru doradcy finansowego, który w celu osiągnięcia optymalnych efektów finansowych ewentualnej transakcji sprzedaży, świadczył na rzecz Impexmetal S.A. usługi doradcze.

Spółka Baterpol Sp. z o.o. prowadzi skup i przerób złomu akumulatorowego, będąc równocześnie znaczącym producentem ołowiu i stopów ołowiu.

W dniu podjęcia decyzji o zamiarze zbycia udziałów w Baterpol Sp. z o.o., udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Baterpol Sp. z o.o. wynosił 88,46%. Ponadto podmiot zależny od Impexmetal S.A. – Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A. posiadała 11,54 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Baterpol Sp. z o.o.

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 19 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie HMN Szopienice S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 58.537.907,28 zł do kwoty 2.976.503,76 zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z kwoty 2,36 złotych do kwoty 0,12 złotych, celem pokrycia straty za rok obrotowy 2007. Rok 2007 HMN Szopienice S.A. zamknęła stratą w łącznej wysokości 88.547.163,65 zł.

Decyzją Walnego Zgromadzenia postanowiono pokryć stratę w sposób następujący:

- 32.985.760,13 zł – ze środków znajdujących się na kapitale zapasowym Spółki,
- 55.561.403,52 zł – w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 58.537.907,28 zł do kwoty 2.976.503,76 zł w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 2,36 zł do kwoty 0,12 zł.

W dniu 1 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A., spółki kontrolowanej przez Hutmen S.A. w 61,77%, podjęło decyzję o zakończeniu istnienia spółki.

W dniu 26 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki HMN Szopienice S.A. i otwarciu jej likwidacji, z dniem podjęcia przedmiotowej uchwały. Jednocześnie Zgromadzenie odwołało dotychczasowy skład zarządu, powołując likwidatora spółki w osobie Pana Adama Smolenia, dotychczasowego Członka Zarządu, Dyrektora Operacyjnego HMN Szopienice S.A.

W dniu 26 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji. Na likwidatora Spółki powołany został Pan Adam

Smoleń. Walne Zgromadzenie podjęło także uchwałę, dotyczącą ustalenia zasad zbywania nieruchomości Spółki, zgodnie z którą postanowiło, iż w toku likwidacji nieruchomości Spółki zbywane będą w trybie publicznej licytacji.

Z końcem września 2008 roku Spółka wręczyła wypowiedzenia umów o pracę 108 pracownikom Spółki, a z początkiem października kolejnym 225 osobom. Ww. zwolnienia grupowe pracowników Spółki odbywały się w trybie i na zasadach określonych w ustawie z dnia 13 marca 2003 r., o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników.

Celem przyspieszenia procesu zagospodarowania odpadów – szlamów z hydrometalurgii cynku ogłoszeniem prasowym z dnia 22 września 2008 roku, Spółka zaprosiła firmy zewnętrzne do składania pisemnych ofert na zagospodarowanie przedmiotowych odpadów. W odpowiedzi na ww. ogłoszenie do Spółki wpłynęły oferty z 7 firm zewnętrznych. Przeprowadzenie negocjacji z zainteresowanymi podmiotami odbyło się w dniach 29 – 30 października 2008 roku. Zgodnie z treścią Decyzji nr 184/Ś/06 Prezydenta Miasta Katowice z dnia 14 lipca 2006 roku ostateczny termin zakończenia prac związanych z utylizacją odpadów i rekultywacją terenu, ustalony został na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Z dniem 15 października 2008 roku minął trzymiesięczny termin, w którym wierzyciele Spółki mogli składać sprzeciw wobec planowanego obniżenia kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji, z kwoty 58 538 tys. zł do kwoty 2 977 tys. zł czyli o kwotę 55 561 tys. zł, w drodze zmniejszenia wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 2,36 zł do kwoty 0,12 zł, w celu pokrycia straty za rok obrotowy 2007 zgodnie z treścią uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2008 roku. W związku z zakończeniem postępowania konwokacyjnego związanego z procedurą obniżenia kapitału zakładowego do końca października 2008 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach wniosek o zmianę danych podmiotu w KRS wynikających z obniżenia, o którym mowa. Skutek w postaci obniżenia kapitału zakładowego nastąpił z chwilą wydania postanowienia o zarejestrowaniu przedmiotowych zmian w KRS. Zarejestrowanie w KRS nastąpiło 4 lutego 2009 roku.

W dniu 16 października 2008 roku do HMN Szopienice S.A. w likwidacji wpłynął odpis złożonego do Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu, działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorii Generalnej przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, o uchylenie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości i uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 września 2008 roku wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa na szacunkową kwotę 30 mln zł.

W dniu 5 listopada 2008 roku do Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, wpłynął odpis pozwu przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, który w dniu 29 października 2008 r. został złożony w Sądzie Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy, przez działającą w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorię Generalną, o uchylenie uchwał nr 4 (w przedmiocie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji), nr 5 i nr 6 (w sprawie odwołania członków Zarządu Spółki) nr 7 (w sprawie powołania likwidatora Spółki) i numer 8 (w sprawie ustalania zasad zbywania nieruchomości Spółki w toku likwidacji) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 września 2008 roku jako sprzecznych z dobrymi obyczajami, godzących w interesy Spółki a także mających na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. W pozwie Skarb Państwa wnosi także o połączenie niniejszej sprawy, ze sprawą z powództwa Skarbu Państwa przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji, o uchylenie uchwały nr 4, nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 września 2008 roku do łącznego rozpoznania i rozstrzygnięcia z uwagi na fakt, iż sprawy te pozostają ze sobą w związku.

W związku z otwarciem likwidacji Spółki, w IV kwartale 2008 roku Likwidator Spółki rozpoczął procedurę wypowiedzania umów, których stroną jest Spółka w tym w szczególności umów dostawy i sprzedaży wyrobów Spółki i tak:

- Umowa sprzedaży z KGHM Polska Miedź S.A. nr 18/2008 z dnia 21 grudnia 2007 roku, której przedmiotem był zakup przez HMN Szopienice S.A. katod miedzianych, uległa rozwiązaniu z dniem 26 września 2008 roku stosownie do zapisów z § 8 umowy, zgodnie z którym umowa ulega rozwiązaniu, z chwilą otwarcia likwidacji strony, co zostało poświadczone pismem KGHM Polska Miedź S.A. w przedmiotowej sprawie,
- Umowa z Glencor International AG z dnia 8 grudnia 2007 roku, której przedmiotem był zakup przez Spółkę metalu cynku, uległa rozwiązaniu z upływem okresu na jaki została zawarta, tj.

z dniem 31 grudnia 2008 roku. Spółka nie składała zamówień na dostawy na okres IV kwartału 2008 roku.

- Kontrakt z Zakładami Górniczo-Hutniczymi ZGH Bolesław S.A. nr 45/LM/ZN/08 z dnia 2 stycznia 2008 roku. którego przedmiotem był zakup przez HMN Szopienice S.A. cynku w gat. Z1 uległ rozwiązaniu na mocy porozumienia stron ze skutkiem na dzień 12 sierpnia 2008 roku.
- Wobec rozliczenia płatności wynikających z umowy na dostawy złomu zawartej z Tele-Fonika Kable S.A. i rezygnacją ze składania dalszych zamówień na dostawy pismem z dnia 26 października 2008 roku Spółka zwróciła się do Tele-Fonika Kable S.A. z wnioskiem o możliwość rozwiązania w/w umowy w drodze porozumienia stron. (Umowa zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia).

W dniu 20 listopada 2008 roku do HMN Szopienice S.A. w likwidacji wpłynęło wezwanie Ministerstwa Skarbu Państwa do dobrowolnego spełnienia świadczenia pieniężnego tj. do zwrotu kwoty w wysokości 10.342.870,71 zł, stanowiącej wartość udzielonej Spółce pomocy publicznej. Jako podstawę przedmiotowego żądania wskazano brak potwierdzenia przez Spółkę realizacji zobowiązań określonych w ww. umowie oraz w Programie kontynuacji restrukturyzacji HMN Szopienice S.A. na lata 2002 – 2006 zmienionym zmodyfikowanym Programem kontynuacji restrukturyzacji HMN Szopienice S.A. na lata 2005 – 2006. W piśmie wskazano, iż spełnienie przez Spółkę wyżej określonego świadczenia pieniężnego tj. dokonania zwrotu pomocy publicznej spowoduje, iż postanowienia umowy o udzielaniu pomocy publicznej oraz oświadczeniu o objęciu akcji staną się bezprzedmiotowe. W odpowiedzi na pismo Spółka wskazała, iż nie zachodzą żadne z przesłanek do żądania od Spółki zwrotu pomocy publicznej z uwagi na jej rzekome niezgodne z przeznaczeniem wykorzystanie. W przedmiotowym piśmie wskazano na fakt, iż Spółka wykonała zobowiązania nałożone na nią mocą ww. umowy o udzieleniu pomocy publicznej tzn. środki pomocowe zostały bowiem wykorzystane zgodnie z przeznaczeniem tzn. na zwiększenie produkcji poprzez zakup półproduktów wykorzystanych do produkcji wyrobów z miedzi i mosiądzu. Natomiast ani w ustawie o pomocy publicznej z 2002 roku ani w umowie o udzieleniu pomocy publicznej nie określono obowiązku zwrotu pomocy publicznej w przypadku nie osiągnięcia celu jej udzielenia, co w tym stanie rzeczy oznacza, że obowiązek zwrotu pomocy publicznej nie powstaje.

W dniu 22 stycznia 2009 roku działająca w imieniu Spółki Kancelaria prawna ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy Spółka komandytowa złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10.342.870 zł tytułem zwrotu pomocy publicznej.

W dniu 27 listopada 2008 roku Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy z dnia 21 listopada 2008 roku, zgodnie z którym ww. sąd postanowił zabezpieczyć powództwo Skarbu Państwa zastępowanego przez Prokuratorię Generalną o uchylenie uchwał o następujących numerach: 4, 5, 6, 7, i 8 podjętych przez NWZ Spółki w dniu 26 września 2008 roku poprzez:

- I. Unormowanie praw i obowiązków stron niniejszego postępowania na czas, do jego prawomocnego zakończenia w ten sposób że:
 - zakazuje likwidatorowi pozwanej Spółki podejmowania czynności prawnych i innych działań, zmierzających do zakończenia wszelkich interesów bieżących pozwanej Spółki;
 - zakazuje likwidatorowi pozwanej Spółki podejmowania czynności prawnych lub innych działań, zmierzających do upłynnienia majątku Spółki, w szczególności zakazuje zbywania środków trwałych w tym nieruchomości należących do pozwanej Spółki;
- II. Nakazanie wpisania do ksiąg wieczystych, prowadzonych dla nieruchomości będących własnością Spółki ostrzeżenia, że w Sądzie Okręgowym w Katowicach pod sygn. akt XIII GC 293/08 toczy się postępowanie o uchylenie w/w uchwał Walnego Zgromadzenia.

W dniu 16 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Apelacyjnego w Katowicach V Wydział Cywilny w którym w/w Sąd po rozpatrzeniu na posiedzeniu niejawnym zażalenia Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 21 listopada 2008r. (zakazanie likwidatorowi podejmowania czynności prawnych i innych działań zmierzających do zakończenia wszelkich interesów bieżących pozwanej Spółki oraz do upłynnienia jej majątku w tym w szczególności zakazanie zbywania środków trwałych w tym i nieruchomości należących do pozwanej Spółki z jednoczesnym wpisaniem do ksiąg wieczystych prowadzonych dla nieruchomości będących w użytkowaniu wieczystym Spółki wzmianki o toczącym się postępowaniu) postanowił co następuje:

- I. zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób że:

1. zabezpieczyć powództwo o uchylenie uchwał nr 4, 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy HMN Szopienice S.A. z dnia 26 września 2008 roku w ten sposób że:
 - a) zakazać likwidatorowi pozwanej Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości należących do pozwanej Spółki
 - b) nakazać wpisanie do ksiąg wieczystych prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Katowicach dla nieruchomości będących własnością Spółki ostrzeżenia że w Sądzie Okręgowym w Katowicach pod sygn. akt XIII GC 293/08 toczy się postępowanie o uchylenie uchwał: nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki, nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki i nr 8 w sprawie ustalenia zasad zbywania nieruchomości zbędnych podjętych przez NWZ Spółki w dniu 26 września 2008 roku.
2. oddalić wniosek o zabezpieczenie powództwa w pozostałej części

II. oddalić zażalenie pozwanej w pozostałej części.

Przedmiotowe postanowienie wprowadzające bezwzględny zakaz zbywania środków trwałych i nieruchomości Spółki będzie miało bezpośredni wpływ na wzrost jej zadłużenia wobec podmiotów zewnętrznych. Wpływać będzie także na możliwość regulowania zobowiązań wobec organów administracji publicznej oraz zwalnianych pracowników Spółki. Przychody ze sprzedaży majątku Spółki w tym w szczególności jej nieruchomości miały być w głównej mierze przeznaczone na spłatę wymagalnych zobowiązań kredytowych, których nieuiszczenie w terminie może spowodować wypowiedzenie umów kredytowych i postawienie ich w stan natychmiastowej wymagalności. Powyższe może wywołać ten skutek, iż konieczne stanie się ogłoszenie upadłości Spółki, o ile przedłużające się postępowanie sądowe nie spowoduje takiego wzrostu zobowiązań Spółki, iż brak będzie przesłanek nawet do ogłoszenia jej upadłości.

Do dnia sporządzenia niniejszej informacji, postępowanie sądowe trwa nadal i nie zostało ukończone prawomocnym wyrokiem.

W dniu 17 lutego 2009 roku, do Hutmen S.A. wpłynęło zawiadomienie Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, będącej spółką zależną od Hutmen S.A. dotyczące otrzymania postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu w dniu 4 lutego 2009 roku, zmiany wysokości kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 58.537.907,28 złotych do kwoty 2.976.503,76 złotych, tj. o kwotę 55.561.403,52 złotych, poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,36 złotych do 0,12 złotych. Celem obniżenia kapitału zakładowego było pokrycie straty powstałej na działalności HMN Szopienice S.A. w roku obrotowym 2007.

Po rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji, struktura kapitału zakładowego tej spółki nie uległa zmianie. Hutmen S.A. posiada 15.322.245 akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji, uprawniających do takiej samej ilości głosów, stanowiących 61,77% ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki.

PODPISANIE POROZUMIENIA O WSPÓŁPRACY POMIĘDZY IMPEXMETAL S.A. A BUMAR SP. Z O.O.

Impexmetal S.A. i Bumar Sp. z o.o. zainteresowane wykorzystaniem swoich potencjałów gospodarczo – handlowych, w tym powiązanych ze sobą podmiotów, w celu osiągnięcia optymalnych korzyści ze współpracy handlowo-gospodarczej w dziedzinach będących przedmiotem wspólnych zainteresowań, podpisały w dniu 8 lipca 2008 roku porozumienie ramowe o wspólnych przedsięwzięciach. Bumar jest podmiotem dominującym w Grupie Bumar, w skład której wchodzi podmioty będące największymi polskimi producentami m.in. uzbrojenia i sprzętu wojskowego a także sprzętu cywilnego. Impexmetal S.A. poprzez swoje spółki zależne działa w dziedzinie handlu surowcami naturalnymi i ich przetwórstwa.

W celu realizacji zamierzeń podpisanego porozumienia powołany został komitet, którego zadaniem będzie badanie i analiza możliwości współpracy. W przypadku uzgodnienia przez Strony w ramach komitetu wszystkich istotnych elementów wspólnego przedsięwzięcia biznesowego, strony mogą przeprowadzić szczegółowe negocjacje mające na celu zawarcie umowy. W ocenie Zarządu Impexmetal S.A. nie należy spodziewać się szybkich efektów podpisanego porozumienia. Wymierne zyski mogą pojawić się nawet za kilka lat. Na początek Impexmetal S.A. chce zostać partnerem handlowym, wykorzystując swoje doświadczenie handlowe w transakcjach kompensacyjnych Bumaru.

POSTANOWIENIE SAMORZĄDOWEGO KOLEGIUM ODWOŁAWCZEGO

W dniu 30 lipca 2008 roku spółka zależna Impexmetal S.A. otrzymała postanowienie Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie z dnia 9 lipca 2008r., mocą którego SKO uznało na podstawie art. 134 kpa za niedopuszczalne odwołanie wniesione przez „ALM DOM” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie od decyzji Prezydenta m. st. Warszawy z 26.02.2008r. Nr 66/WOL/08 o warunkach zabudowy wydanej dla inwestora Impexmetal S.A. Przedmiotowa decyzja o warunkach zabudowy dotyczy budowy zespołu wielofunkcyjnego (biura, część hotelowo – apartamentowa) na nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Łuckiej 7/9.

W wydanym postanowieniu z dnia 9 lipca 2008 roku SKO stwierdziło, że jest ono ostateczne w administracyjnym toku instancji.

UCHYLENIE POSTANOWIENIA SAMORZĄDOWEGO KOLEGIUM ODWOŁAWCZEGO

W dniu 13 listopada 2008 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w sprawie sygn. akt IV SA/Wa1536/08 uchylił postanowienie SKO w Warszawie z dnia 9 lipca 2008 roku sygn. akt KOC/2557/Ar/08 (RB 36/2008 z 30 lipca 2008 r.) stwierdzające niedopuszczalność odwołania od decyzji Prezydenta m.st. Warszawy z dnia 26 lutego 2008 roku nr 66/WOL/08 o warunkach zabudowy i uznające postanowienie za ostateczne w administracyjnym toku instancji.

Powyższy wyrok uprawomocnił się i złożone odwołanie od decyzji Prezydenta m.st. Warszawy zostanie ponownie rozpoznane przez SKO.

ZAPROSZENIE MSP DO ROKOWAŃ W SPRAWIE NABYCIA AKCJI

W dniu 17 października 2008 roku Spółka udzieliła odpowiedzi na publicznie ogłoszone zaproszenie Ministra Skarbu Państwa do rokowań w sprawie nabycia akcji Spółki Fabryka Łożysk Tocznych – Kraśnik S.A. z siedzibą w Kraśniku. Spółka wyraziła gotowość nabycia 4.445.500 sztuk akcji należących do Skarbu Państwa, stanowiących 85% kapitału zakładowego Fabryki Łożysk Tocznych – Kraśnik S.A., po przeprowadzeniu badania Spółki i zakończeniu negocjacji.

W dniu 18 listopada 2008 roku Spółka otrzymała informację, iż Minister Skarbu Państwa podjął decyzję o odstąpieniu od rokowań w sprawie sprzedaży akcji Fabryki Łożysk Tocznych – Kraśnik S.A. Spółka nie została poinformowana o przyczynach takiej decyzji. Ministerstwo Skarbu Państwa nie poinformowało o terminie kolejnego zaproszenia do rokowań w sprawie nabycia akcji powyższej spółki.

PODJĘCIE DECYZJI O ZAMKNIĘCIU WYDZIAŁU ELEKTROLIZY W HUCIE ALUMINIUM KONIN

Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 4 listopada 2008 roku podjął uchwałę w sprawie zamknięcia, począwszy od 2009 r., Wydziału Elektrolizy w Zakładzie Huta Aluminium Konin.

Powodem takiej decyzji jest przede wszystkim wzrost o ponad 50% cen oferowanej na 2009 rok energii elektrycznej (która już obecnie stanowi ok. 40% kosztów produkcji elektrolizy), a także spadek notowań aluminium na LME. W świetle przeprowadzonych analiz, kontynuacja działalności Wydziału Elektrolizy w 2009 r. przy aktualnie znanych prognozach cen energii oraz obecnych notowaniach aluminium na LME i kursie dolara, przyniosłaby znaczne straty, które Zarząd Spółki szacuje na ponad 50 mln zł. Straty te odbiłyby się na kondycji całej Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Po zaprzestaniu produkcji metalu elektrolitycznego Spółka będzie się koncentrować na rozwoju części przetwórczej aluminium w oparciu o metal zewnętrzny.

Zamknięcie Zakładu Hutniczego wymaga działań w kilku obszarach:

- przygotowanie prac rozbiórkowych (rozbiórka elektrolizerów wraz z wywozem odpadów),
- likwidacja, sprzedaż lub przekazanie majątku trwałego do Zakładu Przetwórczego,
- redukcja zatrudnienia związana z zamknięciem Wydziału,
- wypowiedzenie umów z dostawcami surowców,
- sprzedaż zapasów materiałowych nie wykorzystanych przez Wydział Elektrolizy.

Realizacja powyższych działań wymaga z jednej strony poniesienia określonych kosztów, z drugiej skutkować będzie wygenerowaniem przychodów.

Spółka zakończyła akcję ofertową i dokonała wyboru firmy, z którą podpisana zostanie stosowna umowa. Przedmiotem umowy jest określenie warunków wykonania prac rozbiórkowych i demontażowych wani elektrolitycznych serii elektrolizy Zakładu Hutniczego. Zgodnie z przyjętym w umowie harmonogramem, prace rozbiórkowe mają zostać zakończone do 31 lipca 2009 roku.

Zarząd spółki oszacował koszty związane ze skutkami zamknięcia wydziału, zidentyfikował ryzyka związane z procesem oraz przygotował harmonogram prac. Prognozowane koszty zamknięcia

i likwidacji wydziału wyniosą 16 mln zł. Koszty te obejmują demontaż urządzeń i instalacji, utylizację odpadów, redukcję zatrudnienia, wypowiedzenie umów na zakup surowców i usług przeładunkowych. Dodatkowo w wyniku 2008 roku uwzględniono odpis aktualizujący wartość środków trwałych Zakładu Hutniczego oraz infrastruktury z nim związanej w wysokości 29,8 mln zł oraz odpis aktualizujący niewykorzystane przez wydział surowce i materiały podstawowe w wysokości 2,5 mln zł. Na dzień 31.12.2008 roku wartość netto środków trwałych Zakładu Przetwórczego, uwzględniająca utworzony odpis wynosi 22 mln zł. Wartość ta odzwierciedla oszacowaną wartość odzyskiwaną z tytułu planowanej sprzedaży środków trwałych oraz uzyskanych w procesie likwidacji złomów i odpadów. Począwszy od 2004 roku spółka tworzy rezerwę na likwidację elektrolizy, utylizację odpadów oraz rekultywację gruntów. Wartość rezerwy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 19,5 mln zł, a jej docelowy poziom 19,7 mln zł. Zgodnie z przyjętymi założeniami rezerwa tworzona będzie do marca 2009 roku.

W trakcie prac rozbiórkowych spółka pozyskiwać będzie złom i odpady (głównie stal, aluminium oraz węgiel z anod), które będą sukcesywnie sprzedawane. Przewiduje się także sprzedaż taboru kolejowego służącego zaopatrywaniu wydziału w podstawowe surowce, gruntu pod halami oraz innych środków trwałych.

Proces wygaszania serii elektrolizerów został zakończony w dniu 4 lutego 2009 roku.

W związku z zakończeniem produkcji aluminium elektrolitycznego i wynikającą z tego decyzją o zwolnieniu zatrudnionych w Zakładzie Hutniczym pracowników, Dyrekcja Huty Aluminium Konin rozpoczęła proces zwolnień grupowych, obejmujący około 200 osób.

Ww. działania były prowadzone zgodnie z ustawą z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn nie dotyczących pracowników.

Wobec nie uzyskania porozumienia ze związkami zawodowymi w sprawie zwolnień grupowych, Dyrekcja Huty w dniu 16 stycznia 2009 r. przedstawiła pracownikom regulamin zwolnień grupowych. Zawiera on zakres świadczeń dla zwalnianych pracowników możliwy do zrealizowania w obecnej kondycji finansowej Huty. Dyrekcja Zakładu Huta Aluminium w Koninie przygotowała szereg dodatkowych projektów, których zadaniem jest maksymalne ułatwienie zwalnianym pracownikom znalezienie nowego miejsca pracy.

Jednocześnie Dyrekcja Huty zwróciła się do kilkudziesięciu podmiotów gospodarczych na terenie konina z pytaniem o możliwość przyjęcia do pracy zwalnianych osób.

REJESTRACJA SPÓŁKI POLSKI CYNK SP. Z O.O.

W dniu 17 listopada 2008 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców nowoutworzonej spółki zależnej pod firmą Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie.

Spółka Polski Cynk Sp. z o.o. powołana została w celu realizacji wspólnego przedsięwzięcia, polegającego na pozyskaniu środków finansowych koniecznych do ewentualnego przejęcia pakietu kontrolnego w kapitale zakładowym polskiego producenta cynku i służy konsolidacji dywizji cynkowo-olowiowej.

Kapitał zakładowy nowoutworzonej spółki wynosił 100.050 zł i dzielił się na 2001 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym (założycielskim) zostały objęte w sposób następujący:

- Impexmetal S.A. – 1.770 udziałów po 50 zł każdy za łączną kwotę 88.500 zł.
Objęte przez Impexmetal S.A. udziały stanowią 88,46% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ nowoutworzonej spółki.
- ZM Silesia S.A. (spółka zależna od Impexmetal S.A.) – 231 udziałów po 50 zł każdy za łączną kwotę 11.550 zł., stanowiących 11,54% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ nowoutworzonej spółki.

Wszystkie udziały zostały pokryte przez wspólników wkładem pieniężnym.

PRZEDŁUŻENIE PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

W dniu 31 grudnia 2008 roku został podpisany aneks do Umowy Programu Emisji Obligacji zawartej w dniu 25 stycznia 2006 roku pomiędzy Impexmetal S.A. a Bankiem Pekao S.A. Zgodnie z aneksem przedłużony został do dnia 25 stycznia 2010 roku, program emisji obligacji w odniesieniu do ilości

1.605 sztuk obligacji o wartości 16.050 tys. zł, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. i objętych w dniu 1 lutego 2006 roku przez spółkę zależną S&I S.A. z siedzibą w Szwajcarii.

Termin wykupu obligacji objętych przez spółkę zależną S&I S.A. przypadający na 31 grudnia 2008 roku przedłużony został do dnia 31 grudnia 2009 roku. Pozostałe warunki wykupu obligacji pozostają bez zmian.

Wartość wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 16.050 tys. zł.

W dniu 20 stycznia 2009 roku Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. wyemitował 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez spółkę zależną Polski Cynk Sp. z o.o. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł.

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 kwietnia 2009 roku.

W dniu 20 kwietnia 2009 roku Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. wyemitował 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez spółkę zależną Polski Cynk Sp. z o.o. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł.

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 lipca 2009 roku.

Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 20 kwietnia 2009 roku.

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO O ZNACZNEJ WARTOŚCI

W dniu 11 lipca 2008 roku Impexmetal S.A. – Zakład Aluminium Konin w Koninie otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu o wpisie w dniu 4 lipca 2008 roku do rejestru zastawów, maszyn i urządzeń o wartości 18.653,6 tys. zł. wg stanu na 30.04.2008 r. stanowiących własność Zakładu Aluminium w Koninie.

Powyższy zastaw jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku PKO BP z siedzibą w Warszawie w związku z umową zawartą w dniu 27 czerwca 2008 roku, na podstawie której Bank PKO BP udzielił spółce zależnej Aluminium Konin – Impexmetal S.A. (przed połączeniem z Impexmetal S.A.) kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 15,0 mln zł. Termin spłaty kredytu 26 czerwiec 2012 roku.

Ponadto w dniu 22 października 2008 roku Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin w Koninie otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wpisie w dniu 1 października 2008 roku do rejestru zastawów maszyn i urządzeń o wartości 17.366.631,43 zł, wg stanu na 30.04.2008 roku.

Ww. zastaw jest zabezpieczeniem wierzytelności banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, do kwoty 35.000.000,00 zł. Termin spłaty kredytu 26 czerwiec 2012 roku.

USTANOWIENIE ZASTAWU NA AKCJACH

W dniu 19 sierpnia 2008 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie informujące o dokonaniu wpisu do rejestru zastawów zastawu na akcjach, które znajdują się w obrocie giełdowym. Przedmiotem ustanowionego zastawu są 3.076.923 akcje na okaziciela spółki Impexmetal S.A. Zastaw został ustanowiony, na podstawie umowy zastawniczej z dnia 26 czerwca 2008 roku, zawartej pomiędzy BRE Bankiem S.A. a Boryszew S.A., w celu zabezpieczenia wierzytelności BRE Banku S.A. z tytułu kredytu krótkoterminowego udzielonego Boryszew S.A. w kwocie 2,0 mln zł.

Wartość nominalna udziałów będących przedmiotem zastawu wynosi 1 230,8 tys. zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszew S.A. na dzień 31.12.2008 r. wynosi 12,6 mln zł. Ww. akcje stanowią 1,44 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 1,44 % głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 20 sierpnia 2008 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów, informujące o dokonaniu w dniu 8 sierpnia 2008 roku wpisu do rejestru zastawu na akcjach, które znajdują się w obrocie giełdowym. Przedmiotem ustanowionego zastawu jest 1.923.077 akcji na okaziciela spółki Impexmetal S.A. należących do Boryszew S.A. Ustanowiony zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności BRE Banku S.A. w kwocie 1,0 mln zł z tytułu kredytu krótkoterminowego udzielonego Boryszew S.A.

Wartość nominalna udziałów będących przedmiotem zastawu wynosi 769,2 tys. zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszew S.A. na dzień 31.12.2008r. wynosi 7,9 mln zł. Ww. akcje stanowią 0,90 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 0,90 % głosów na walnym zgromadzeniu.

PRZENIESIENIE PRODUKCJI MOSIĘŻNYCH RUR I PRĘTÓW WYCISKANYCH Z HUTMEN S.A. DO WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 1 stycznia 2008 roku dokonano przeniesienia produkcji mosiężnych rur i prętów wyciskanych z Hutmen S.A. do WM Dziedzice S.A.

PRZEJĘCIE PRZEZ HMN SZOPIENICE S.A. ORAZ WM DZIEDZICE S.A. FUNKCJI HANDLOWO – MARKETINGOWYCH OD HUTMEN S.A.

W dniu 29 lutego 2008 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Hutmen S.A. w sprawie rozwiązania umowy nr NS/02/2005, zawartej w dniu 30 maja 2005 roku pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Hutmen S.A., określającej zasady i warunki sprzedaży między Spółkami. Zgodnie z porozumieniem z dniem 1 marca 2008 roku HMN Szopienice S.A. przejmuje funkcje handlowo – marketingowe dla wyrobów HMN Szopienice S.A., dotychczas realizowane przez Hutmen S.A.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Hutmen S.A. zawarł z Walcownią Metali Dziedzice SA, spółką zależną od Hutmen S.A., porozumienie w sprawie rozwiązania umowy nr NS/01/2005, zawartej w dniu 30 maja 2005 roku pomiędzy WM Dziedzice S.A., a Hutmen S.A., określającej zasady i warunki sprzedaży między Spółkami.

Umowa ta została rozwiązana z dniem 1 maja 2008 roku, porozumieniem zawartym w dniu 30 kwietnia 2008 roku, co skutkowało przejęciem z dniem 1 maja 2008 roku przez WM Dziedzice S.A. funkcji handlowo – marketingowych dla wyrobów WM Dziedzice S.A., dotychczas realizowanych przez Hutmen S.A.

SPÓR ZBIOROWY W HUTMEN S.A.

W dniu 24 kwietnia 2008 roku do zarządu spółki zależnej Hutmen S.A. wpłynęło pismo od działających w tej spółce związków zawodowych o wszczęciu sporu zbiorowego. Żądania związków zawodowych, będących istotą sporu dotyczyły głównie wielkości odpraw i zakresu działań osłonowych.

W dniu 9 lipca 2008 roku zostało zawarte porozumienie między Zarządem Hutmen S.A. a działającymi w Spółce organizacjami związków zawodowych dotyczące bezterminowego zawieszenia sporu zbiorowego.

AWARIA PIECA DO WYŻARZANIA WYROBÓW MIEDZIANYCH W SPÓŁCE ZALEŻNEJ – HUTMEN S.A.

W dniu 1 sierpnia 2008 roku w spółce zależnej Hutmen S.A. doszło do uszkodzenia pieca do wyżarzania wyrobów miedzianych. Wartość netto uszkodzonego pieca wynosi 780 tys. złotych i jest objęta polisą ubezpieczenia mienia od wszelkich ryzyk.

Nie powstały żadne inne istotne zniszczenia maszyn, urządzeń, budynku hali produkcyjnej oraz infrastruktury technicznej. Uszkodzony piec był wykorzystywany do produkcji wyrobów miedzianych. Wielkość produkcji realizowanej na uszkodzonym piecu stanowi około 5% produkcji ogółem Hutmen S.A.

Zgodnie z komunikatem Hutmen S.A. z dnia 1 sierpnia 2008 roku, w dniu zdarzenia nie występowało żadne zagrożenie w zakresie utrzymania ciągłości dostaw wyrobów produkowanych przez Hutmen S.A., we wszystkich asortymentach.

WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

PODPISANIE UMOWY PRZEDWSTĘPNEJ SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W SPÓŁCE BATERPOL SP. Z O.O.

W dniu 6 stycznia 2009 roku została zawarta, pomiędzy spółkami: Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie, a Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Bytomiu, przy udziale Impexmetal S.A., Umowa Przedwstępna dotycząca sprzedaży 100% udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o. na rzecz spółki Orzeł Biały S.A. Przedmiotem działalności Baterpol Sp. z o.o. jest m.in. produkcja i przetwórstwo ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu oraz skup i przerób złomu akumulatorowego.

Polski Cynk Sp. z o.o. zamierza nabyć łącznie 59.953 równych, niepodzielnych i nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 29.976.500 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol Sp. z o.o., będących na dzień podpisania umowy przedwstępnej własnością: Impexmetal S.A. (88,46% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol Sp. z o.o.) oraz spółki zależnej od Impexmetal S.A. - Zakładów Metalurgicznych Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach (11,54% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol Sp. z o.o.).

Zgodnie z podpisaną Umową Przedwstępną, po nabyciu udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o., Polski Cynk Sp. z o.o. zobowiązuje się do zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży wszystkich

udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o. na rzecz spółki Orzeł Biały S.A. Cena sprzedaży udziałów została ustalona w wysokości 112.647.790,80 zł (sto dwanaście milionów sześćset czterdzieści siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt złotych i osiemdziesiąt groszy) przy czym płatność ceny rozłożona jest w ratach, z których ostatnia ma zostać uregulowana do 31 grudnia 2010 roku.

Dodatkowo, Orzeł Biały S.A. gwarantuje, iż zarząd tej spółki niezwłocznie, jednakże nie później niż do 28 lutego 2009 r., zwoła walne zgromadzenie spółki Orzeł Biały S.A. w przedmiocie głosowania za podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Orzeł Biały S.A. w ramach kapitału docelowego o 1.664.183 (jeden milion sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt trzy) akcje stanowiące 10% obecnego kapitału zakładowego spółki Orzeł Biały S.A. minus jedna akcja, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i upoważnieniem zarządu spółki Orzeł Biały S. A. do skierowania oferty prywatnej objęcia nowo wyemitowanych akcji w ramach kapitału docelowego do spółki Polski Cynk Sp. z o.o. po cenie emisyjnej 8,03 zł (osiem złotych i trzy grosze) za jedną akcję.

Umowa Przedwstępna została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia się warunków zawieszających dotyczących m.in. otrzymania przez Orzeł Biały S.A. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad Baterpol Sp. z o.o. Ostateczna umowa sprzedaży udziałów w Baterpol Sp. z o.o. przez Polski Cynk Sp. z o.o. na rzecz Orzeł Biały S.A. powinna zostać zawarta do dnia 30 kwietnia 2009 roku.

Impexmetal S.A. jest większościowym wspólnikiem spółki Polski Cynk Sp. z o.o., posiadającym bezpośrednio 88,46% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o. Ponadto spółka zależna ZM Silesia S.A. posiada 11,54% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o. Członkowie Zarządu Impexmetal S.A. pełnią w spółce Polski Cynk Sp. z o.o. funkcje nadzorcze.

WNIESIENIE APORTEM UDZIAŁÓW SPÓŁKI BATERPOL SP. Z O.O. DO SPÓŁKI POLSKI CYNK SP. Z O.O.

W dniu 12 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.050 zł do kwoty 99.743.700 zł, tj. o kwotę 99.643.650zł poprzez ustanowienie 1.992.873 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez Impexmetal S.A. 53.032 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 26.516.000,00 zł.

Wartość ewidencyjna aktywów wniesionych w formie wkładu niepieniężnego w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. wynosi 30.032.344,05 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z Impexmetal S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 13 lutego 2009 roku.

Wnoszone przez Impexmetal S.A. aportem udziały stanowią 88,46% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 99.743.700 zł, do kwoty 112.747.800 zł, tj. o kwotę 13.004.100 zł poprzez ustanowienie 260.082 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez spółkę zależną ZM Silesia S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez ZM Silesia S.A. 6.921 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 3.460.500 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z ZM Silesia S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 17 lutego 2009 roku.

Wnoszone przez ZM Silesia S.A. aportem udziały stanowią 11,54% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

Udział Impexmetal S.A. i ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na ZW spółki Polski Cynk Sp. z o.o., po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego przez Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o. w dniach 12 oraz 17 lutego 2009 roku, nie ulegnie zmianie i wynosić będzie:

- Impexmetal S.A. 88,46% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o.

- ZM Silesia S.A. 11,54% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o.

Po wniesieniu aportu w postaci udziałów Spółki Baterpol Sp. z o.o. przez Impexmetal S.A. i ZM Silesia S.A. do spółki Polski Cynk Sp. z o.o., jedynym udziałowcem spółki Baterpol Sp. z o.o. jest podmiot zależny od Impexmetal S.A. spółka Polski Cynk Sp. z o.o.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji podwyższenie kapitału spółki Polski Cynk Sp. z o.o. nie zostało zarejestrowane przez Sąd.

BRAK ZGODY NA KONCENTRACJĘ Z BATERPOL SP. Z O.O.

W dniu 05.03.2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. powziął informację o wydaniu negatywnej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("Prezes UOKiK") na dokonanie koncentracji Orzeł Biały S.A. / Baterpol sp. z o.o. Umowa Przedwstępna została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia warunków zawieszających, dotyczących m.in. otrzymania przez Orzeł Biały S.A. decyzji Prezesa UOKiK, wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad Baterpol sp. z o.o.

W świetle informacji posiadanych przez Impexmetal S.A. Prezes UOKiK w uzasadnieniu odmownej decyzji stwierdził, iż połączenie prowadziłoby do eliminacji konkurencji na rynku przetwarzania odpadów niebezpiecznych ze zużytych akumulatorów. Spółka Impexmetal S.A. podziela stanowisko spółki Orzeł Biały S.A., w świetle którego pozytywna decyzja Prezesa UOKiK w tej kwestii byłaby korzystna nie tylko dla dalszego funkcjonowania połączonych spółek, w świetle postępujących procesów konsolidacyjnych w skali światowej oraz kryzysu ekonomicznego, ale także dla bezpieczeństwa ekologicznego naszego kraju.

Od decyzji Prezesa UOKiK przysługują spółce Orzeł Biały S.A. środki odwoławcze.

PODPISANIE ANEKSU POMIĘDZY POLSKI CYNK SP. Z O.O. A ORZEŁ BIAŁY S.A.

W dniu 28 kwietnia 2009 roku został zawarty, pomiędzy spółkami: Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie a Orzeł Biały S.A., przy udziale spółki dominującej wobec spółki Polski Cynk sp. z o.o. - Impexmetal S.A. Aneks nr 1 do umowy przedwstępnej nabycia udziałów w Baterpol sp. z o.o.

Zgodnie z Aneksem ostateczna umowa sprzedaży udziałów w Baterpol Sp. z o.o. przez Polski Cynk sp. z o.o. na rzecz Orzeł Biały S.A. powinna zostać zawarta do 15 lipca 2009 roku. Powodem podpisania Aneksu jest brak do chwili obecnej pozytywnej decyzji Prezesa UOKiK, wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad Baterpol Sp. z o.o.

ZAWARCIE PRZEZ HUTMEN S.A. ZNACZĄCEJ UMOWY

W dniu 26 stycznia 2009 roku, spółka zależna Hutmen S.A. podpisała umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie.

Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 13.300 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 17.100 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 cen miedzi i walut z dnia zawarcia umowy, wynosi: 206.434,2 tys. zł. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

ZAMIAR NABYCIA AKCJI WŁASNYCH W CELU UMORZENIA PRZEZ HUTMEN S.A.

W dniu 6 lutego 2009 roku, Zarząd Hutmen S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac nad opracowaniem programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia. Szczegółowe warunki, na jakich będzie się odbywało nabywanie akcji własnych zostaną sprecyzowane i uzgodnione w trakcie prac nad programem oraz w formie projektu programu, przedstawione organom statutowym spółki celem ich zaopiniowania i zatwierdzenia do realizacji.

W dniu 20 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia.

W dniu 20.04.2009r. Zarząd Hutmen S.A. podał do publicznej wiadomości "Program nabycia akcji własnych Hutmen S.A. w celu ich umorzenia" i wyznaczył termin rozpoczęcia nabywania akcji na dzień 20.04.2009r.

POROZUMIENIE W SPRAWIE ZAKOŃCZENIA SPORU ZBIOROWEGO

W dniu 11.03.2009 roku Dyrektor Zarządzający Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu zawiadomił Spółkę iż, przedstawiciele związków zawodowych działających przy Boryszew S.A. Oddział Elana W Toruniu potwierdzili, że z dniem 11.03.2009 roku zakończyli spór zbiorowy.

Powodem zakończenia sporu było wyrażenie przez Dyrektora Zarządzającego Boryszew S.A. Oddział Elana zgody na przyznanie od dnia 1 marca 2009 roku podwyżek wynagrodzeń dla najniżej zarabiających pracowników Działu Ochrony oraz umożliwienie odejścia na świadczenia przedemerytalne w 2009 roku osób zatrudnionych na czas określony w Zespole ds. Technicznego Przygotowania Rozbiórek i Inwestycji, jeśli osoby uprawnione zgłoszą chęć odejścia.

USTANOWIENIE ZASTAWU NA AKCJACH

W dniu 19.03.2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów, informujące o dokonaniu w dniu 16 marca 2009 roku wpisu do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w obrocie giełdowym. Przedmiotem ustanowionego zastawu jest 2.000.000 akcji na okaziciela spółki Impexmetal S.A. należących do Boryszew S.A. Ustanowiony zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. w kwocie 102,5 mln zł z tytułu kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego udzielonego Boryszew S.A.

Wartość nominalna udziałów będących przedmiotem zastawu wynosi 800,0 tys. zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszew S.A. na dzień 31 grudnia 2008r. wynosi 4.500,0 tys. zł. Ww. akcje stanowią 0,94 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 0,94 % głosów na walnym zgromadzeniu.

EMISJA OBLIGACJI BORYSZEWSA

W dniu 23.03.2009 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

7 060 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 70 600 000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 19 czerwca 2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,90 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

5) Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia:

Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 21 marca 2009 roku. Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 70,6 mln PLN.

POZYTYWNA OPINIA ZARZĄDU WOJEWÓDZTWA KUJAWSKO – POMORSKIEGO W SPRAWIE POWIĘKSZENIA POMORSKIEJ SPECJALNEJ STREFY EKONOMICZNEJ

W dniu 30.03.2009 Spółka Boryszew S.A. otrzymała od Dyrektora Zarządzającego Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu informację, iż w dniu 27.03.2009 r. Zarząd Województwa Kujawsko – Pomorskiego podjął Uchwałę Nr 24/291/09, mocą której pozytywnie zaopiniował wniosek Spółki Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu w sprawie powiększenia Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej o nieruchomości pozostającą w użytkowaniu wieczystym Spółki, składającą się z działek gruntu o łącznej powierzchni 7,2342 ha.

Jednocześnie Spółka Boryszew S.A. informuje, iż zgodnie z art. 4 ust. 2 ustawy z dnia 20.10.1994 r. o specjalnych strefach ekonomicznych, po uzyskaniu opinii Zarządu Województwa oraz zgody Rady Gminy właściwej ze względu na położenie strefy, minister właściwy do spraw gospodarki uprawniony będzie do przedstawienia Radzie Ministrów wniosku o powiększenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

WYRAŻENIE ZGODY NA USTANOWIENIE SPECJALNEJ STREFY EKONOMICZNEJ

W dniu 2 kwietnia 2009 roku Zarząd Boryszew S.A. otrzymał od Dyrektora Zarządzającego Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu informację, iż w dniu 2 kwietnia 2009 roku Rada Miasta Torunia podjęła Uchwałę Nr 524/09, mocą której wyraziła zgodę na ustanowienie specjalnej strefy ekonomicznej na terenie obejmującym nieruchomości oznaczone jako działki ewidencyjne: nr 129/24 o powierzchni 58.480 m², nr 115/23 o powierzchni 4.620 m² oraz nr 137/12 o powierzchni 9.242 m² stanowiących własność Skarbu Państwa, będących w użytkowaniu wieczystym Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu.

5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

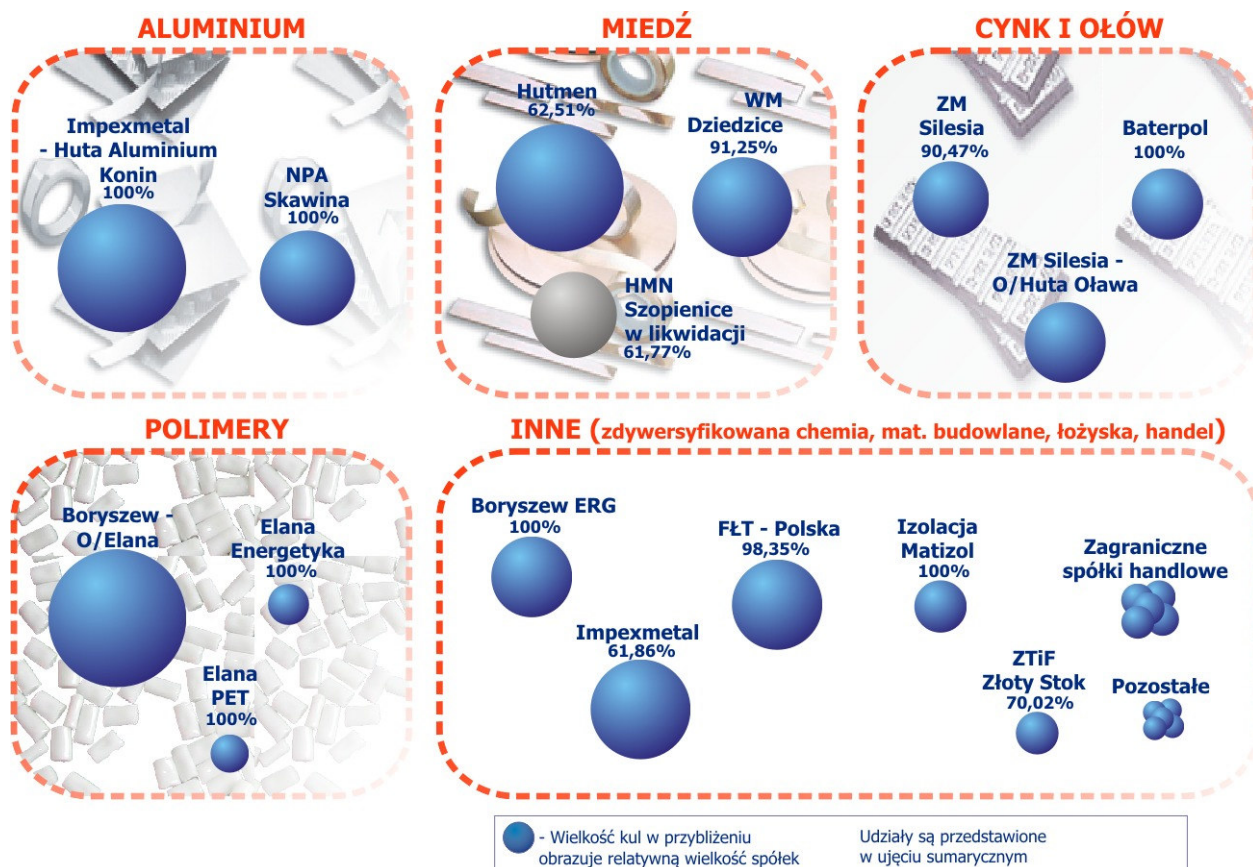
W 2008 roku Boryszew SA prowadził działalność operacyjną w oparciu o:

- Oddział Elana w Toruniu (do 28 stycznia 2005 roku działający jako spółka zależna Elana S.A.)
 - producent m.in. włókien ciętych, włókien ciągłych, granulatu PET oraz włókien technicznych

Oddziały Elana powstał w wyniku połączenia Boryszew SA ze spółką Elana SA w dniu 28 stycznia 2005 roku.

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

Bardzo duże znaczenie dla Boryszew S.A. ma grupa kapitałowa tworzona przez Spółkę. Istotna zmiana w strukturze Grupy Boryszew nastąpiła w listopadzie 2005 roku, tj. w momencie, gdy Boryszew SA stał się podmiotem dominującym wobec Impexmetal SA. W wyniku tego zdarzenia Grupa Boryszew została rozszerzona o Impexmetal SA, w którym Boryszew wraz ze spółkami zależnymi posiada 61,86% udziałów w kapitale zakładowym, oraz o podmioty wchodzące w skład Grupy Impexmetal, tj. spółki, wobec których Impexmetal SA jest podmiotem dominującym. Poniższy schemat przedstawia ogólną strukturę Grupy Boryszew wg Segmentów Produktowych (aluminium, miedź, cynk i ołów, polimery, pozostałe).



Informacje na temat podmiotów Grupy Boryszew zawiera skonsolidowane sprawozdanie Boryszew SA za 2008 rok.

6. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Boryszew Spółka Akcyjna prowadziła w 2008 roku działalność produkcyjną w oddziale zamiejscowym w Toruniu, a także działalność związaną z zarządzaniem i nadzorem nad Spółką Boryszew SA oraz nad spółkami Grupy Kapitałowej Boryszew, gwarantującą satysfakcję akcjonariuszy oraz stały rozwój w długim horyzoncie czasowym.

Poniższe tabele przedstawiają produkcję Boryszew SA w rozbiciu na produkty.

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

7. ANALIZA FINANSOWA

DETERMINANTY RYNKOWE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Znaczący wpływ na wyniki działalności gospodarczej Spółki mają parametry makroekonomiczne na otaczającym Spółkę rynku. Zaliczają się do nich: koniunktura na rynku polimerów, kursy walut, koniunktura na rynku ropy naftowej (większość surowców to jej pochodne) oraz rozwój gospodarczy w Polsce i na świecie.

W 2008 roku czynniki makroekonomiczne były niekorzystne dla O/Elana. Wzrostowi światowego zużycia wytwarzanych przez Oddział produktów towarzyszył jeszcze większy wzrost mocy produkcyjnych. Dodatkowo za sprawą zniesionego w 2005 roku w UE kontyngentu importowego, utrzymywała się bardzo wysoka podaż włókien z Azji. Niekorzystny wpływ miało powstanie nowych fabryk oraz wzrost mocy produkcyjnych już istniejących fabryk należących do konkurencji oddziału w Polsce i w krajach ościennych (np. IMP Polowat w Świdnicy – włókna cięte; SK Eurochem we Włocławku, Indorama w Kłajpedzie Litwa – polimer PET).

Ponadto duży import tanich, bardziej przetworzonych wyrobów z Chin i Turcji (tkanin, dzianin, itp) zdecydowanie zmniejszył popyt zarówno na produkty Spółki, jaki i na produkty kontrahentów Spółki.

Umacniający się złoty w 2008 roku spowodował problemy jednej z głównych branż kupujących włókno cięte – przemysłu meblarskiego dla którego podstawowym rynkiem jest eksport.

W 2008 roku nastąpiło zamknięcie rynku chińskiego na surowce i produkty polimerowe i poliestrowe, co w efekcie spowodowało, że ich ilość trafiła na rynek europejski, co skutkowało dalszą obniżką cen.

Niekorzystne uwarunkowania rynkowe spowodowały w 2008 roku duże zmiany na rynku PET m.in. bankructwo amerykańskiego producenta Wellman oraz zniknięcie z rynku znanej europejskiej marki Eastman dokonane na skutek przejęcia aktywów przez spółkę Indorama.

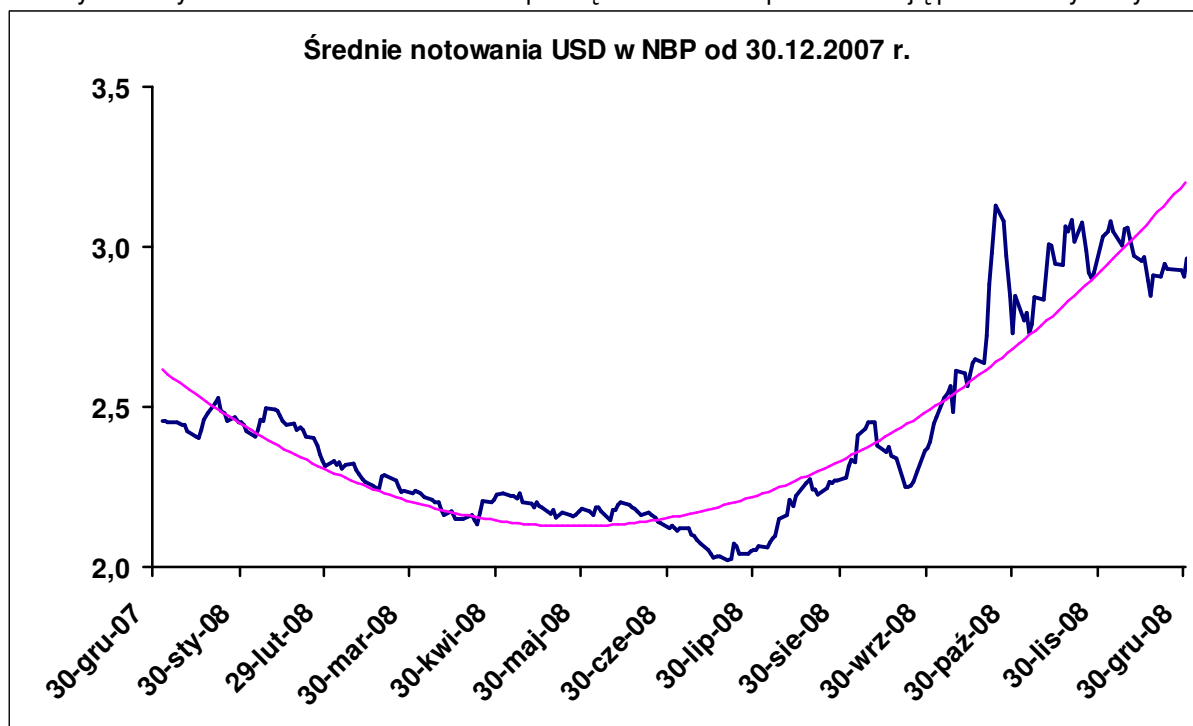
W pierwszej połowie 2008 roku nastąpiła aprecjacja złotówki zarówno względem dolara amerykańskiego, jaki i euro. Zdecydowały o tym następujące zdarzenia: jedno z najwyższych w Europie tempo wzrostu gospodarczego, napływ inwestycji zagranicznych, środków z Unii Europejskiej oraz środków finansowych imigracji zarobkowej, a także wysokie stopy procentowe. Ponadto umocnieniu złotego sprzyjało umocnienie się waluty europejskiej względem dolara amerykańskiego, które było spowodowane opublikowaniem niekorzystnych danych makroekonomicznych w USA dotyczących przede wszystkim rynku nieruchomości, wzrostu inflacji oraz wzrostu bezrobocia. Umocnienie się złotego spowodowało spadek konkurencyjności polskich wyrobów w eksporcie oraz poprawę warunków dla importerów, co z uwagi na przewagę sprzedaży krajowej stanowiło poważne zagrożenie dla Spółki. Występujące w drugiej połowie roku silne osłabienie złotego nie spowodowało

gwałtownego wzrostu sprzedawanych produktów. Było to spowodowane ograniczeniem zakupów przez odbiorców w związku z nadchodzącym kryzysem gospodarczym.

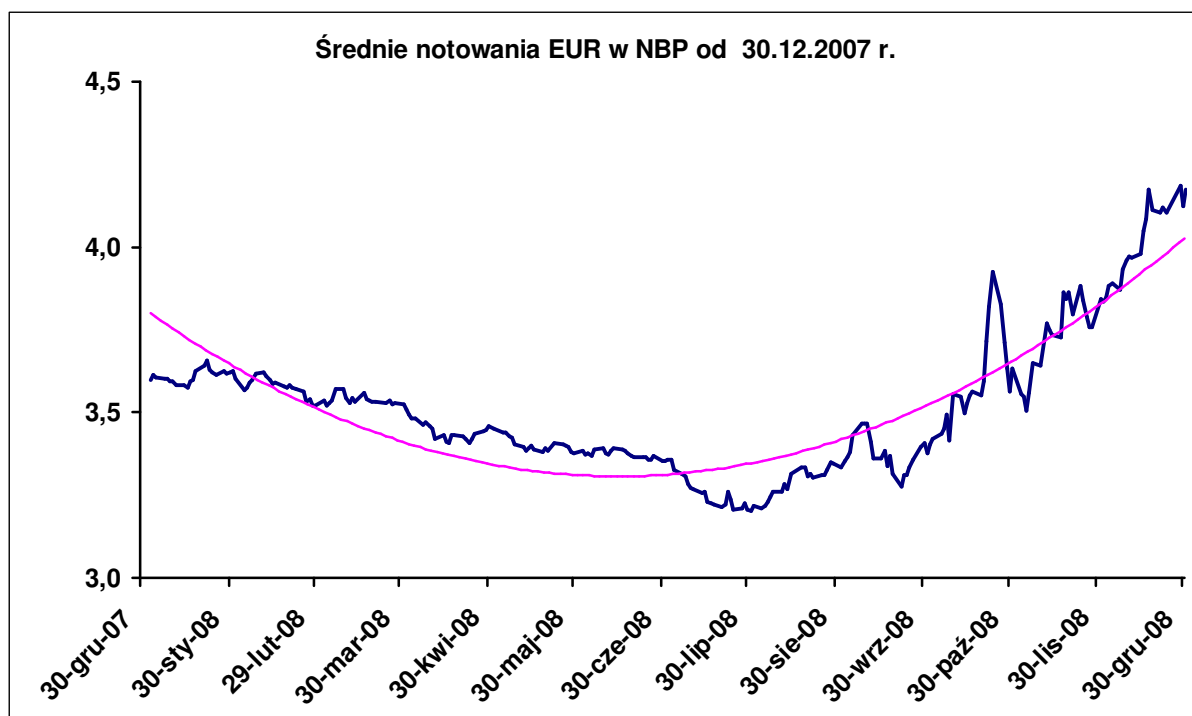
Oddział Elana, aby przeciwdziałać niekorzystnym trendom na rynku, w 2008 roku kontynuował procesy restrukturyzacji. W lutym 2008 zamknięto nierentowny Wydział Chemiczny odpowiedzialny za produkcję półproduktu – polimeru, który od tego momentu był wyłącznie nabywany na zewnątrz Grupy – głównie z importu.

Utrzymujące się w 2008 roku niekorzystne warunki makroekonomiczne, skutkujące wzrostem konkurencji i spadkiem cen, spowodowały dokonanie w połowie roku 2008 kolejnego etapu głębokiej restrukturyzacji w Oddziale Elana. Polegała ona na zdecydowanym ograniczeniu mocy produkcyjnych. Produkcja włókien ciętych została ograniczona jedynie do produkcji z recyklatów (polimeru z butelek PET), produkcję włókien ciągłych ograniczono jedynie do marżowych produktów, a także zdecydowano o zaprzestaniu produkcji własnego polimeru butelkowego na rzecz świadczenia usług przerobu. Pozostały zbędny majątek produkcyjny był sukcesywnie wycofywany z eksploatacji i sprzedawany.

Zmiany dziennych notowań dolara i euro od początku 2008 roku przedstawiają poniższe wykresy:



Źródło: Narodowy Bank Polski



Źródło: Narodowy Bank Polski

Zmiany podstawowych parametrów makro w ujęciu rocznym prezentuje poniższa tabela:

notowania średnioroczne	2008	2007	W08 - W07	w %
EUR	3,513	3,784	-0,271	-7%
USD	2,406	2,769	-0,363	-13%

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW I RENTOWNOŚCI

W celu porównywalności danych, rachunek wyników za lata 2007-2008 jest prezentowany w podziale na część kontynuowaną i zaniechaną. Wynik na części zaniechanej tworzą wyniki odłączonych od Boryszew SA w ciągu 2007 roku oddziałów: w Sochaczewie (obecnie Boryszew ERG SA oraz Oddziału w Oławie (obecnie część ZM Silesia SA). Wynik na części zaniechanej dotyczy wyłącznie 2007 roku.

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. w 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2008	2007	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	257	521	-51%
produktów	235	506	-53%
towarów	22	15	42%
Zysk brutto na sprzedaży	-10	3	-424%
Zysk na sprzedaży	-46	-30	56%
EBIDTA	-77	43	-281%
Zysk operacyjny	-95	14	-781%
Zysk brutto	-114	-13	764%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-101	-19	441%
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	22	-100%
Zysk netto ogółem	-101	3	-3916%

Kluczowe wskaźniki rentowności Boryszew SA dla powyższych okresów przedstawia poniższa tabela:

w %	2008	2007
Marża zysku brutto na sprzedaży	-4,0%	0,6%
Marża zysku na sprzedaży	-18,0%	-5,7%
Marża EBIDTA	-30,0%	8,2%
Marża zysku operacyjnego	-37,0%	2,7%
Marża zysku brutto	-44,1%	-2,5%
Marża zysku netto ogółem	-39,3%	0,5%
ROE	-51,3%	0,9%
ROFA	-18,7%	0,4%

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2008 roku wyniosły 257,3 mln zł i były o 51 % niższe od osiągniętych w roku ubiegłym. Niższy poziom przychodów wynikał z mniejszych przychodów w O/Elana. Był on spowodowany mniejszym wolumenem sprzedaży oraz spadkiem cen. Wolumen sprzedaży, w tym usług przerobu, w 2008 roku o 32% do poziomu 67,9 tys. ton. Spadek wolumenu sprzedaży nastąpił we wszystkich grupach produktowych spółki. Do spadku wolumenu sprzedaży włókien ciętych (Elana) o 32% oprócz ww. czynników przyczyniły się problemy w branży meblarskiej, która jest jednym z głównych odbiorców produktów ciętych (zmniejszenie głównego kierunku sprzedaży – eksportu na skutek umocnienia złotówki). Brak zapotrzebowania na włókna cięte doprowadził do zamknięcia w sierpniu 2008 roku instalacji Neumag do produkcji tego włókna. Sprzedaż zdemontowanej linii nastąpiła pod koniec 2008 roku.

Spadek wolumenu sprzedaży włókien ciągłych (Torlen) wyniósł 34% był następstwem głównie wysokiej konkurencji ze strony producentów azjatyckich, która dotknęła zarówno producentów włókien jak i gotowych wyrobów. Gwałtownemu importowi włókien ciągłych i wyrobów z tych włókien tekstylnych sprzyjał wysoki poziom polskiego złotego oraz fakt zniesienia w 2005 roku kontyngentów importowych.

W przypadku polimeru PET spadek sprzedaży i udziału rynkowego Oddziału Elana był następstwem wystąpienia dwóch podstawowych zjawisk: wzrostu podaży i wzrostu importu. W celu wyeliminowania niekorzystnych uwarunkowań rynkowych Oddział początkowo ograniczył, a potem zaniechał produkcji polimeru PET na rzecz świadczenia usług przerobu w tym zakresie.

Wolumen sprzedaży Włókniny Spunbound spadł o 51% do 2,7 tys. ton.

Sprzedaż ilościową i wartościową O/Elana w Toruniu latach 2007 – 2008 roku przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Asortyment	Ilość				Wartość			
		2008	2007	W08 - W07	odchylenie ilościowe	2008	2007	W08 - W07	odchylenie wartościowe
O/Elana									
	Razem Elana	20 393	29 984	-9 592	-32%	83 847	135 654	-51 807	-38%
	Razem Torlen	10 791	16 379	-5 588	-34%	81 380	130 358	-48 977	-38%
	Razem Polimer	33 994	47 696	-13 702	-29%	37 294	202 333	-165 039	-82%
	Razem Włókniny Spunbound	2 709	5 554	-2 845	-51%	5 519	10 858	-5 339	-49%
	Pozostałe produkty	0	0	0	-	6 260	7 113	-853	-12%
	Towary	0	0	0	-	20 895	15 424	5 471	35%
	Materiały(w tym odpady)	0	0	0	-	0	0	0	-
	Usługi przerobu	0	0	0	-	70	0	70	-
	Pozostałe usługi	0	0	0	-	20 934	19 296	1 638	8%
	Razem	67 887	99 614	-31 727	-32%	256 200	521 036	-264 837	-51%

W 2008 roku nastąpił spadek marży brutto na sprzedaży do ujemnego poziomu (4,0%), co w powiązaniu z niższymi przychodami spowodowało spadek wyniku brutto na sprzedaży do poziomu (10,3) mln zł. Zmniejszenie rentowności i wyniku brutto na sprzedaży dotyczyło O/Elana. Poza przyczynami opisanymi powyżej, tj. mniejsza sprzedaż, niższe ceny, niekorzystne kursy walut, ogólnosiątkowe spowolnienie gospodarcze, wpływ na zmniejszenie rentowności brutto na sprzedaży miał wzrost kosztów energii.

Koszty sprzedaży w 2008 roku wyniosły 6,3 mln zł i były o 1,8 mln zł większe niż w roku 2007. Wzrost kosztów sprzedaży wynikał jedynie ze zmiany zasad księgowania opakowań zwrotnych (szpul dla włókien ciągłych). Przy zastosowaniu metodologii z roku 2007 koszty sprzedaży byłyby niższe.

Koszty ogólnego zarządu w 2008 roku były w wysokości 29,6 mln zł, co oznacza wzrost o 1,3 mln zł.

Wyższy poziom kosztów ogólnego zarządu był związany ze wzrostem kosztów niewykorzystanych

mocy produkcyjnych w O/Elana o 3,3 mln zł. Pozostałe składowe kosztów ogólnozakładowych były w 2008 roku niższe.

Ujemne saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w kwocie (49,0) mln zł spowodowało spadek wyniku na działalności operacyjnej do (95,3) mln zł wobec 14,0 mln zł w roku ubiegłym:

Na powyższe saldo pozostałej działalności operacyjnej największy wpływ miały zdarzenia:

- testy, odpisy środków trwałych (51,4) mln zł,
- utworzenie rezerwy na postępowanie sądowe KUAG (33,0) mln zł,
- ujemne saldo odpisów aktualizujących należności (1,2) mln zł,
- otrzymane dywidendy 30,2 mln,
- zysk ze zbycia środków trwałych 5,9 mln zł,
- wynik na likwidacji środków trwałych 1,4 mln zł.

Należy zaznaczyć, że strata na pozostałej działalności operacyjnej w przeważającej części nie miała charakteru pieniężnego. Pogorszenie wyniku na pozostałej części operacyjnej wynikało z większej w 2008 rok skali odpisów środków trwałych, utworzenia rezerwy na postępowanie sądowe oraz braku w 2008 roku pozytywnych zdarzeń, które wystąpiły w roku 2007 (sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa za 44,7 mln zł oraz wycena nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 40,7 mln zł).

Wynik na działalności finansowej wyniósł (11,8) mln zł i był o 8,8 mln wyższy od analogicznego wyniku w roku ubiegłym. Na powyższe saldo na działalności finansowe największy wpływ miały zdarzenia:

- koszt z tytułu odsetek (28,5) mln zł,
- strata ze zbycia inwestycji (9,0)mln zł - sprzedaż akcji Impexmetal wewnątrz Grupy Kapitałowej , bez wpływu na wynik skonsolidowany,
- zmiana szacunku dot. leasingu finansowego 18,3 mln zł (wieczyste użytkowanie gruntów wykazywane jako nieruchomości inwestycyjne),
- dodatnie różnice kursowe 2,2 mln zł.

Poprawa wyniku na części finansowej wynikała głównie ze zmiany szacunku leasingu finansowego. Największa pozycja kosztowa w części finansowej – koszt odsetek pozostał w 2008 i 2007 roku na niezmiennym poziomie około 28 mln zł.

Wynik przed opodatkowaniem w 2008 roku wyniósł (113,5) mln zł, wobec (13,1) mln zł w roku ubiegłym.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego, wynik netto na działalności kontynuowanej w 2008 roku wzrósł do (101,0) mln zł i był o 82,4 mln niższy od wyniku netto w roku 2007

W związku z faktem braku w 2008 roku działalności zaniechanej wynik netto ogółem pozostał niezmienny i wyniósł (101,0)mln zł , wobec 2,6 mln w 2007 roku.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu Boryszew S.A. na 31.12.2008 roku w porównaniu ze stanem na 31.12.2007 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	31.12.2008	31.12.2007	Zm. w %
Aktywa trwałe	530	625	-15%
w tym:			
rzeczowe aktywa trwałe	26	109	-77%
wartości niematerialne i prawne	0	0	-21%
aktywa finansowe długoterminowe	392	413	-5%
nieruchomości inwestycyjne	100	102	-2%
Aktywa obrotowe	74	209	-64%
w tym:			
zapasy	21	103	-79%
należności z tytułu dostaw i usług	37	78	-53%
środki pieniężne i ekwiwalenty	4	3	36%
w tym aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	12	0	-
Aktywa razem	616	833	-26%
Kapitał własny	197	299	-34%
Zobowiązania długoterminowe	54	205	-74%
Zobowiązania krótkoterminowe	365	329	11%

Wartość aktywów Spółki w 2008 roku spadła o 217,7 mln zł do wysokości 616,1 mln zł na 31 grudnia 2008 roku. Do spadku aktywów przyczynił się spadek aktywów obrotowych o 123,1 mln zł oraz spadek aktywów trwałych o 94,6 mln zł. Na spadek aktywów obrotowych największy wpływ miał spadek zapasów 81,2 mln zł oraz spadek należności o 53,8 mln zł, w tym spadek należności handlowych o 41,2 mln zł. Spadek zapasów należności był następstwem ograniczenia zmniejszenia poziomu przychodów, a także przeprowadzonej restrukturyzacji składowych kapitału obrotowego. Spadek aktywów trwałych był głównie spowodowany spadkiem wartości rzeczowych aktywów trwałych o 83,3 mln zł. Spadek wartości środków trwałych był wypadkową testu na utratę wartości, odpisów amortyzacyjnych oraz transakcji sprzedaży tych środków.

Kapitał własny Spółki spadł w 2008 roku o 102,5 mln zł do poziomu 196,9 mln zł. Spadek był następstwem ujemnego wyniku finansowego za ten okres.

Poziom zobowiązań spadł w 2008 roku o 115,3 mln zł i był wypadkową spadku poziomu zobowiązań długoterminowych o 151,1 mln zł oraz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 35,8 mln zł. Zmiana poziomu zobowiązań długoterminowych wynikała głównie ze zamiany zobowiązań finansowych długoterminowych na krótkoterminowe, w związku ze zbliżającym się w 2009 roku terminem zapadalności. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych był głównie następstwem wzrostu krótkoterminowych zobowiązań finansowych o 130,6 mln zł, a także spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 121,0 mln zł, w tym zobowiązań handlowych o 89,6 mln zł. Spadek zobowiązań handlowych wynikał z mniejszego poziomu sprzedaży produktów.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Boryszew S.A. w 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2 008	2 007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11	68
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18	74
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-28	-151
Przepływy pieniężne netto razem	1	-9

W roku 2008 nastąpił wpływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej, który wyniósł 11,1 mln zł. Na powyższe saldo środków pieniężnych największy wpływ miał ujemny wynik przed opodatkowaniem w kwocie (113,6) mln zł oraz przeciwstawna mu amortyzacja w kwocie 18,1 mln zł oraz zmiany stanu kapitału obrotowego w kwocie 57,5 mln zł.

W działalności inwestycyjnej w roku 2008 nastąpił wpływ netto środków pieniężnych w kwocie 18,4 mln zł, który był przede wszystkim wypadkową otrzymanych dywidend w kwocie 30,2 mln zł, sprzedaży akcji Impexmetal SA do spółek zależnych w kwocie 11,9 mln zł oraz płatności (35,3) mln zł – przede wszystkim za zakupione w 2007 roku udziały w spółce NPA Skawina Sp. z o.o.

Wpływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej w 2008 roku wyniósł (28,1) mln zł i był efektem wypływu środków pieniężnych związanych ze spłatą zadłużenia (raty kapitałowe + odsetki).

W efekcie stan środków pieniężnych na koniec roku 2008 zwiększył się o 1,4 mln zł do poziomu 4,5 mln zł.

Porównanie wydatków inwestycyjnych netto Boryszew S.A. w 2008 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2008	2007
Amortyzacja	18	29
Wydatki inwestycyjne	36	19
w tym:		
na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne	1	9
na aktywa finansowe	35	10

W 2008 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 35,9 mln zł i były o 17,1 mln zł mniejsze od ubiegłorocznych. Wydatki dotyczyły głównie płatności za zakupione udziały NPA Skawina Sp. z o.o. Płatność została skompensowana z objęciem obligacji przez sprzedającego. Ze względu na trudną sytuację rynkową Oddziału Elana wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne zostały ograniczone do poziomu 0,6 mln zł.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące majątek obrotowy Boryszew S.A. w 2008 roku w porównaniu z rokiem 2007 przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2008	2007
Niegotówkowy kapitał pracujący	45	77
Rotacja zapasów (w dniach)	30	72
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	53	55
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	20	72

Legenda

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

Kapitał pracujący spadł o 32,8 mln zł do poziomu 44,6 mln zł na koniec 2008 roku. Wzrost ten wynikał z większej dynamiki spadku zapasów (o 81,2 mln zł) i należności handlowych (o 41,2 mln zł) od spadku poziomu zobowiązań (o 89,6 mln zł).

Wskaźnik rotacji cyklu w 2008 roku uległ wydłużeniu o 9 dni do poziomu 63 dni.

Największy wpływ na wydłużenie tego cyklu miało skrócenie cyklu rotacji zobowiązań, które było następstwem uregulowania w 2008 roku przeterminowanych zobowiązań Oddziału.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Boryszew S.A. na 31 grudnia 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2008	2007	Zm. w %
Zobowiązania odsetkowe razem	353	353	0%
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	53	182	-71%
w tym: obligacje	0	113	-100%
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	300	171	75%
w tym: obligacje	191	43	348%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	4	3	36%
Dług netto	348	350	-1%
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	1,8	1,2	52%

Legenda:

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

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe Spółki pozostało w 2008 roku na niezmiennym poziomie około 353 mln zł. W 2008 roku nastąpiła zmiana zadłużenia odsetkowego z długoterminowego na krótkoterminowe. Zadłużenia długoterminowego spadło do poziomu 53 mln zł, natomiast zadłużenie krótkoterminowe wzrosło do poziomu 300 mln zł.

Zadłużenie netto w 2008 roku spadło nieznacznie o 1,8 mln zł do poziomu 348,4 mln zł.

Spadek kapitałów własnych przy jednoczesnym braku spadku zadłużenia odsetkowego doprowadził do wzrostu wskaźnika *zobowiązania odsetkowe/kapitały własne* do poziomu 1,8.

Warto podkreślić, iż znaczna część zadłużenia Spółki jest przeznaczana na finansowanie finansowego majątku trwałego.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Boryszew S.A. w 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2008	2007
Płynność bieżąca	0,2	0,6
Płynność szybka	0,2	0,3

Legenda:

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

Pogorszenie płynności bieżącej i szybkiej jest efektem spadku aktywów obrotowych przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych jest spowodowany przesunięciem zobowiązań finansowych długoterminowych dotyczących obligacji do zobowiązań finansowych krótkoterminowych w związku ze zbliżającym się terminem ich zapadalności.

KONDYCJA FINANSOWA

Według najlepszej oceny Zarządu, zagrożeniem dla zachowania płynności spółki może być sytuacja na rynkach finansowych a w szczególności bardziej restrykcyjna polityka instytucji finansowych w związku z panującym kryzysem na świecie oraz poziom zadłużenia Spółki.

Zarząd uwzględniając powyższe zjawiska i zobowiązania finansowe spółki z tytułu kredytów w kwocie 140.771 tys. zł i wyemitowanych zewnętrznych obligacji w kwocie 179.400 tys. zł (wg stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego, tj. 30.04.2008 roku) podjął szereg działań w celu spłaty zadłużenia w terminie dostosowanym do rzeczywistych możliwości płatniczych Spółki.

- Prowadzone są rozmowy z bankami w celu wypracowania realnego harmonogramu spłat i przedłużenie terminu spłat poza 2009 rok.

- Prowadzone są rozmowy z obligatariuszami o warunkach udziału w emisji nowej serii obligacji przy zmieniającej się sytuacji rynkowej lub zrolowania części obligacji poza rok 2009 na korzystniejszych warunkach dla obligatariuszy.

Środki finansowe przeznaczone na spłatę części zobowiązań wymagalnych w 2009 roku pochodzą z wypłaty dywidendy ze spółek zależnych Impexmetal SA i Boryszew ERG, ze zbycia aktywów o charakterze niestrategicznym ZFIT Złoty Stok sp. z o.o. i Izolacja Matizol SA, ze zbycia gruntów i zbędnego majątku poprodukcyjnego w O/Elana oraz sprzedaży aktywów pozabilansowych (grunty w Oławie).

Dodatkowo Zarząd spółki prowadzi szereg działań w celu optymalizacji zatrudnienia i redukcji kosztów działalności we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej.

Zarząd jest przekonany, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach. W przypadku niepowodzenia któregoś z ww. działań Spółka planuje podjąć inne kroki w celu utrzymania płynności, włącznie ze sprzedażą innych, nie wymienionych powyżej aktywów finansowych.

PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

W związku z dynamicznie zmieniającą się sytuacją rynkową związaną z kryzysem gospodarczym na świecie, spadkiem popytu na produkty Spółki oraz pogorszeniem płynności i stabilności na rynkach finansowych, Zarząd Spółki nie jest w stanie wiarygodnie oszacować przewidywaną sytuację finansową Spółki.

Zarząd zidentyfikował wszystkie ryzyka na jakie jest Spółka narażona.

Rzeczywisty oraz prognozowany poziom ryzyk jest na bieżąco monitorowany w celu podejmowania niezbędnych działań zaradczych.

Zarząd Spółki jest przekonany, iż podejmuje wszelkie kroki jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach.

8. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

RYNKI ZBYTU

W 2008 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, zarówno wielkość sprzedaży, jak i rynki zbytu uległy zmianie. Spadek sprzedaży nastąpił w wyniku bardzo trudnej sytuacji rynkowej spowodowanej nadpodażą produktów na rynku wobec którego Spółka zareagowała ograniczeniem produkcji i zmniejszeniem mocy przetwórczych.

W związku z trwającym przez większość roku umocnieniem złotego, które spowodowało napływ tanich włókien z importu, Spółka w większym stopniu kierowała sprzedaż na rynki zagraniczne. Dlatego też

udział eksportu wzrósł z 25% do 32%. Największy wzrost sprzedaży eksportowej dotyczył włókien ciągłych i włókien ciętych. Sprzedaż polimeru pet została ograniczona praktycznie do sprzedaży krajowej i to w zakresie świadczonych usług przerobu.

Należy podkreślić, że pomimo niewielkiej korekty rynków zbytu, głównym rynkiem Spółki nadal pozostał rynek krajowy.

Włókna cięte i ciągłe Oddział Elana eksportował przede wszystkim do krajów Unii Europejskiej i Rosji. W 2008 roku najważniejszym kierunkiem eksportu była Belgia z 39 % udziałem w sprzedaży eksportowej Spółki.

Wartość przychodów Spółki oraz udział eksportu w strukturze sprzedaży w okresie sprawozdawczym, w porównaniu do roku 2007, przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2 008	2007	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	257	521	-51%
w tym: eksport	83	132	-37%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	32%	25%	

W 2008 roku nie było odbiorcy, do którego wartość dostaw przekroczyła 10% wartości sprzedaży Spółki.

W 2008 roku największym odbiorcą Spółki była Elana Energetyka Sp. z o.o. z udziałem 5% przychodów ze sprzedaży; podmiot powiązany – zależny w 100% od spółki. Sprzedaż dotyczyła dzierżawy majątku.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

W związku ze zmianą technologii produkcji na początku 2008 roku (zastąpienie polimeru własnego, produkowanego na bazie paraksylenu i glikolu, tańszym polimerem obcym) obecnie najważniejszymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji w Spółce są: polimer amorficzny i włóknotwórczy oraz płatki pet. W następstwie tych zmian udział PKN Orlen SA – dotychczas głównego dostawcy przestał być dominujący. Spółka zaopatruje się w surowce głównie na rynku krajowym.

W 2008 roku jedynym dostawcą, którego wartość dostaw przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki była Elana Energetyka Sp. z o.o. - spółka zależna w 100%, która dostarczała czynniki energetyczne.

9. ZNACZĄCE UMOWY

ODDZIAŁ ELANA

W dniu 19 grudnia 2008 roku Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu podpisał z firmą węgierską ZENON EUROPE KFT należącą do Grupy GE, umowę sprzedaży przedz wysokowytrzymałych, stanowiących surowiec do produkcji wkładów filtracyjnych do uzdatniania wody. Umowa obowiązuje do końca 2010 roku i szacunkowa jej wartość wynosi 5,1 mln Eur. Na 2010 rok firma Zenon planuje uruchomienie inwestycji zwiększających moce przerobowe co może skutkować od 2011 roku zwiększeniem wzajemnych obrotów.

10. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

ALUMINIUM KONIN – IMPEXMETAL S.A.

W dniu 9 stycznia 2008 roku Spółka zależna Impexmetal S.A. otrzymała od Domu Maklerskiego Penetrator potwierdzenie o przeniesieniu własności 15.657 akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. na Impexmetal S.A. w dniu 2 stycznia 2008 roku.

W dniu 18 stycznia 2008 roku Spółka otrzymała od Domu Maklerskiego Penetrator potwierdzenie o przeniesieniu własności 26.271 akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. na Impexmetal S.A. w dniu 10 stycznia 2008 roku.

Zgodnie z powyższym od dnia 10 stycznia 2008 roku udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach w ogólnej liczbie głosów na WZ Aluminium Konin – Impexmetal S.A. wynosi 100%.

BORYSZEW ERG S.A.

W dniu 15 stycznia 2008 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Boryszew S.A. kontroli nad „Suwary” S.A. z siedzibą w Pabianicach.

W dniu 3 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew ERG S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółki „Suwary” S.A. ze spółką Boryszew ERG S.A.

W dniu 4 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "Suwary" S.A. nie powzięło uchwały sprawie połączenia spółki „Suwary” S.A. ze spółką Boryszew ERG S.A.

W związku z powyższym nie doszło do planowanego połączenia Boryszew ERG SA z notowaną na GPW spółką Suwary S.A.

FLT FRANCE SAS

W dniu 1 lutego 2008 roku Impexmetal S.A. został poinformowany o zawarciu umowy pomiędzy spółkami zależnymi od Impexmetal S.A., na mocy której FŁT Polska Sp. z o.o. nabyła od Metalexfrance S.A. 64.999 akcji imiennych spółki FLT France SAS z siedzibą w Paryżu, o wartości nominalnej 10 EURO każda, stanowiących 49,6% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ FLT France SAS, za łączną kwotę 690,0 tys. EURO tj. 2.485,7 tys. PLN.

W wyniku dokonania powyższej transakcji FŁT Polska Sp. z o.o. posiada 100% kapitału zakładowego FLT France SAS.

OSTRANA INTERNATIONALE SP. Z O. O.

W dniu 19 marca 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ostrana Int. HmbH zaakceptowało transakcję nabycia 3,62% udziałów spółki Ostrana Int. HmbH przez Impexmetal S.A.

Ponadto w dniu 16 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa pomiędzy Inter – Vis Sp. z o.o. a Impexmetal S.A., zgodnie z którą Impexmetal nabył od Inter – Vis Sp. z o.o. udziały stanowiące 25,02% kapitału zakładowego spółki Ostrana Int. HmbH. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 600,0 tys. zł. Transakcja uzyskała akceptację Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Ostrana Int. HmbH w dniu 5 maja 2008 roku.

W wyniku dokonania powyższej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach na ZW Ostrana Int. HmbH wynosi 100%, z czego 28,64% bezpośrednio a 71,36%% przez spółkę zależną FLT Metall HmbH.

W dniu 28 maja 2008 roku została zawarta umowa, pomiędzy Impexmetal S.A. a spółką zależną FLT Metall HmbH z siedzibą w Dusseldorfie, zgodnie z którą Impexmetal zbył na rzecz FLT Metall HmbH udziały stanowiące 28,64% kapitału zakładowego spółki Ostrana Internationale Sp. z o. o. Udziały zostały zbyte za łączną kwotę 620,0 tys. zł.

Przeprowadzenie tej transakcji nie spowodowało zmian w udziale Grupy Kapitałowej Impexmetal w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na ZW Ostrana Internationale Sp. z o. o. i wynosi nadal 100%. Obecnie jedynym udziałowcem spółki Ostrana Internationale Sp. z o. o. jest FLT Metall HmbH – spółka w 100% zależna od Impexmetal S.A.

ZM SILESIA S.A.

W dniu 27 marca 2008 roku Impexmetal S.A. otrzymał zawiadomienie od spółki zależnej ZM Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach, o rejestracji w dniu 18 marca 2008 roku podwyższenia kapitału zakładowego spółki ZM Silesia S.A. przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego (postanowienie Sądu wpłynęło do spółki w dniu 26 marca 2008 roku).

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZM Silesia S.A. z dnia 26 października 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ZM Silesia S.A. o kwotę 20.000.000 zł w drodze emisji 2.000.000 akcji serii B o wartości nominalnej i emisyjnej równej 10 zł za jedną akcję z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Korzystając z przysługującego prawa poboru Impexmetal S.A. dokonał w dniu 15 listopada 2007 roku zapisu na 1.686.911 akcji ZM Silesia S.A. za łączną kwotę 16.869.110 zł.

Ponadto w dniu 28 listopada 2007 roku Impexmetal S.A. złożył zapis dodatkowy na 313.089 akcji za kwotę 3.130.890 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego ZM Silesia S.A. zostało objęte w całości przez Impexmetal S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 20.000.000 zł.

Przed podwyższeniem kapitał zakładowy ZM Silesia S.A. wynosił 36.000.000 zł i dzielił się na 3.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Impexmetal S.A. posiadał 3.066.540 akcji stanowiących 85,18% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ ZM Silesia S.A. Kapitał zakładowy ZM Silesia S.A. po zarejestrowaniu podwyższenia przez Sąd wynosi 56.000.000 zł i dzieli się na 5.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Obecnie Impexmetal S.A. posiada 5.066.540 akcji stanowiących 90,5% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ ZM Silesia S.A.

ZAKŁAD OPIEKI ZDROWOTNEJ I MEDYCYNY PRACY „MED – ALKO” SP. Z O.O

W dniu 30 maja 2008 roku Aluminium Konin-Impexmetal S.A. zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy „Med.-Alko” Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, tj. 328 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, stanowiących 50% kapitału zakładowego zbywanej spółki.

Udziały zostały sprzedane za łączną kwotę 800,0 tys. zł.

Nabywcą udziałów jest Spółka KWB „Konin” w Kleczewie S.A.

Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy "MED – ALKO" Sp. z o. o. w Koninie świadczy usługi medyczne w powiecie konińskim w zakresie medycyny pracy, podstawowej opieki zdrowotnej, specjalistyki ambulatoryjnej, szpitalnego oddziału Chirurgii Jednego Dnia, rehabilitacji i odnowy biologicznej.

IMPEXMETAL S.A.

W związku z rejestracją w dniu 30 czerwca 2008 roku przez sąd rejestrowy połączenia spółek Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A., Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 30 czerwca 2008 roku postanowił powołać z dniem 1 lipca 2008 roku zakład pod nazwą: Impexmetal S.A. Zakład: Huta Aluminium Konin.

Impexmetal S.A. Zakład Aluminium Konin zdolny jest do samodzielnego wykonywania funkcji pracodawcy.

W wyniku zawarcia i rozliczenia w dniu 27.11.2008 roku transakcji zbycia 9.269.865 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się o więcej niż 1% bezpośredni udział Boryszew S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 128.981.750 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 128.981.750 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 60,41% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień rozliczenia transakcji, tj. 27.11.2008 roku:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 119.711.885 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 119.711.885 głosów na WZ, co stanowi 56,07 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na WZ, co stanowi 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 26 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HMN Szopienice S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki HMN Szopienice S.A. i otwarciu jej likwidacji, z dniem podjęcia przedmiotowej uchwały. Jednocześnie Zgromadzenie odwołało dotychczasowy skład zarządu, powołując likwidatora spółki w osobie Pana Adama Smolenia, dotychczasowego Członka Zarządu, Dyrektora Operacyjnego HMN Szopienice S.A.

Wniosek o zmianę danych wynikających z otwarcia likwidacji został złożony do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS w dniu 1 października 2008 roku.

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

W dniu 9 października 2008 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Zakład Elektro – Automatyki ZELA Szopienice Sp. z o.o., której jedynym Wspólnikiem jest Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w Likwidacji, będąca spółką zależną od Hutmen S.A., podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki ZELA Szopienice Sp. z o.o. i otwarcia jej likwidacji oraz uchwałę w sprawie powołania likwidatora Spółki w osobie Pana Kazimierza Kwaśniaka. Wniosek o zmianę danych

wynikających z otwarcia likwidacji złożony został do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS w dniu 15 października 2008 roku.

W dniu 18 listopada 2008 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach wydał postanowienie w przedmiocie wpisania do KRS informacji o otwarciu likwidacji Spółki ZELA Szopienice Sp. z o.o. i powołania likwidatora w osobie Pana Kazimierza Kwaśniaka.

POLSKI CYNK SP. Z O.O.

W dniu 25 listopada 2008 roku Spółka Impexmetal S.A. otrzymała informację o zarejestrowaniu w dniu 17 listopada 2008 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS nowoutworzonej spółki zależnej pod firmą POLSKI CYNK Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie.

Kapitał zakładowy nowoutworzonej spółki wynosi 100.050 zł i dzieli się na 2001 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym (założycielskim) zostały objęte w sposób następujący:

- Impexmetal S.A. – 1.770 udziałów po 50 zł każdy za łączną kwotę 88.500 zł.
Objęte przez Impexmetal S.A. udziały stanowią 88,46% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ nowoutworzonej spółki.
- ZM Silesia S.A. (spółka zależna od Impexmetal S.A.) – 231 udziałów po 50 zł każdy za łączną kwotę 11.550 zł., stanowiących 11,54% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ nowoutworzonej spółki,

Wszystkie udziały zostały pokryte przez wspólników wkładem pieniężnym.

Spółka POLSKI CYNK Sp. z o.o. powołana została w celu realizacji wspólnego przedsięwzięcia, polegającego na pozyskaniu środków finansowych koniecznych do ewentualnego przejęcia pakietu kontrolnego w kapitale zakładowym polskiego producenta cynku i służy konsolidacji dywizji cynkowo-ołowiowej.

W dniu 17 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 99.743.700 zł, do kwoty 112.747.800 zł, tj. o kwotę 13.004.100 zł poprzez ustanowienie 260.082 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez spółkę zależną ZM Silesia S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez ZM Silesia S.A. 6.921 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 3.460.500 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z ZM Silesia S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 17 lutego 2009 roku.

Wnoszone przez ZM Silesia S.A. aportem udziały stanowią 11,54% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

Udział Impexmetal S.A. i ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na ZW spółki Polski Cynk Sp. z o.o., po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Cynk Sp. z o.o. w dniach 12 oraz 17 lutego 2009 roku, nie ulegnie zmianie i wynosić będzie:

- Impexmetal S.A. 88,46% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o.
- ZM Silesia S.A. 11,54% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o.

Po wniesieniu aportu w postaci udziałów Spółki Baterpol Sp. z o.o. przez Impexmetal S.A. i ZM Silesia S.A. do spółki Polski Cynk Sp. z o.o., jedynym udziałowcem spółki Baterpol Sp. z o.o. jest podmiot zależny od Impexmetal S.A. spółka Polski Cynk Sp. z o.o.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY DOKONANE PO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

PODPISANIE UMOWY PRZEDWSTĘPNEJ SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W SPÓŁCE BATERPOL SP. Z O.O.

W dniu 6 stycznia 2009 roku została zawarta, pomiędzy spółkami: Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie, a Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Bytomiu, przy udziale Impexmetal S.A., Umowa Przedwstępna dotycząca sprzedaży 100% udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o. na rzecz spółki Orzeł Biały S.A. Przedmiotem działalności Baterpol Sp. z o.o. jest m.in. produkcja i przetwórstwo ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu oraz skup i przerób złomu akumulatorowego.

Polski Cynk Sp. z o.o. zamierza nabyć łącznie 59.953 równych, niepodzielnych i nieuprzywilejowanych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 29.976.500 zł stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol Sp. z o.o., będących na dzień podpisania umowy przedwstępnej własnością: Impexmetal S.A. (88,46% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol Sp. z o.o.) oraz spółki zależnej od Impexmetal S.A. - Zakładów Metalurgicznych Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach (11,54% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol Sp. z o.o.).

Zgodnie z podpisaną Umową Przedwstępną, po nabyciu udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o., Polski Cynk Sp. z o.o. zobowiązuje się do zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o. na rzecz spółki Orzeł Biały S.A. Cena sprzedaży udziałów została ustalona w wysokości 112.647.790,80 zł (sto dwanaście milionów sześćset czterdzieści siedem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt złotych i osiemdziesiąt groszy) przy czym płatność ceny rozłożona jest w ratach, z których ostatnia ma zostać uregulowana do 31 grudnia 2010 roku.

Dodatkowo, Orzeł Biały S.A. gwarantuje, iż zarząd tej spółki niezwłocznie, jednakże nie później niż do 28 lutego 2009 r., zwoła walne zgromadzenie spółki Orzeł Biały S.A. w przedmiocie głosowania za podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Orzeł Biały S.A. w ramach kapitału docelowego o 1.664.183 (jeden milion sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące sto osiemdziesiąt trzy) akcje stanowiące 10% obecnego kapitału zakładowego spółki Orzeł Biały S.A. minus jedna akcja, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i upoważnieniem zarządu spółki Orzeł Biały S.A. do skierowania oferty prywatnej objęcia nowo wyemitowanych akcji w ramach kapitału docelowego do spółki Polski Cynk Sp. z o.o. po cenie emisyjnej 8,03 zł (osiem złotych i trzy grosze) za jedną akcję.

Umowa Przedwstępna została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia się warunków zawieszających dotyczących m.in. otrzymania przez Orzeł Biały S.A. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad Baterpol Sp. z o.o. Ostateczna umowa sprzedaży udziałów w Baterpol Sp. z o.o. przez Polski Cynk Sp. z o.o. na rzecz Orzeł Biały S.A. powinna zostać zawarta do dnia 30 kwietnia 2009 roku.

Impexmetal S.A. jest większościowym wspólnikiem spółki Polski Cynk Sp. z o.o., posiadającym bezpośrednio 88,46% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o. Ponadto spółka zależna ZM Silesia S.A. posiada 11,54% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o. Członkowie Zarządu Impexmetal S.A. pełnią w spółce Polski Cynk Sp. z o.o. funkcje nadzorcze.

WNIESIENIE APORTEM UDZIAŁÓW SPÓŁKI BATERPOL SP. Z O.O. DO SPÓŁKI POLSKI CYNK SP. Z O.O.

W dniu 12 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.050 zł do kwoty 99.743.700 zł, tj. o kwotę 99.643.650 zł poprzez ustanowienie 1.992.873 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez Impexmetal S.A. 53.032 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 26.516.000,00 zł.

Wartość ewidencyjna aktywów wniesionych w formie wkładu niepieniężnego w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. wynosi 30.032.344,05 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z Impexmetal S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 13 lutego 2009 roku.

Wnoszone przez Impexmetal S.A. aportem udziały stanowią 88,46% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 99.743.700 zł, do kwoty 112.747.800 zł, tj. o kwotę 13.004.100 zł poprzez ustanowienie 260.082 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez spółkę zależną ZM Silesia S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez ZM Silesia S.A. 6.921 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 3.460.500 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z ZM Silesia S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 17 lutego 2009 roku.

Wnoszone przez ZM Silesia S.A. aportem udziały stanowią 11,54% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

Udział Impexmetal S.A. i ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na ZW spółki Polski Cynk Sp. z o.o., po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego przez Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o. w dniach 12 oraz 17 lutego 2009 roku, nie ulegnie zmianie i wynosić będzie:

- Impexmetal S.A. 88,46% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o.
- ZM Silesia S.A. 11,54% kapitału zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o.

Po wniesieniu aportu w postaci udziałów Spółki Baterpol Sp. z o.o. przez Impexmetal S.A. i ZM Silesia S.A. do spółki Polski Cynk Sp. z o.o., jedynym udziałowcem spółki Baterpol Sp. z o.o. jest podmiot zależny od Impexmetal S.A. spółka Polski Cynk Sp. z o.o.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji podwyższenie kapitału Polski Cynk Sp. z o.o. nie zostało zarejestrowane przez Sąd.

IMPEXMETAL S.A.

W wyniku zawarcia w dniu 13 stycznia 2009 roku i rozliczenia w dniu 14 stycznia 2009 roku transakcji zbycia 5.228.758 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się o więcej niż 1% bezpośredni udział Boryszew S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 119.711.885 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 119.711.885 głosów na WZ, co stanowiło 56,07 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień rozliczenia transakcji, tj. 14 stycznia 2009 roku:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 114.483.127 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.483.127 głosów na WZ, co stanowi 53,62 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na WZ, co stanowi 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

W wyniku zawarcia w dniu 16 stycznia 2009 roku i rozliczenia w dniu 19 stycznia 2009 roku transakcji zbycia 2.203.947 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się o więcej niż 1% bezpośredni udział Boryszew S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 114.483.127 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.483.127 głosów na WZ, co stanowiło 53,62 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 112.279.180 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 112.279.180 głosów na WZ, co stanowi 52,59 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na WZ, co stanowi 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

TORLEN SP. Z O.O.

W 21 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała informację, o zarejestrowaniu w dniu 14 stycznia 2009 roku przez Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nowoutworzonej spółki zależnej pod firmą Torlen Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

Kapitał zakładowy nowoutworzonej spółki wynosi 50.000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez Boryszew S.A.

Wszystkie udziały zostały pokryte przez wspólnika wkładem pieniężnym.

Przedmiotem działalności Torlen Sp. z o.o. jest produkcja włókien chemicznych.

REJESTRACJA ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO TORLEN SP. Z O.O.

Postanowieniem z dnia 12 marca 2009 roku, doręczonym Spółce w dniu 18 marca 2009 roku, Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmiany aktu założycielskiego Torlen Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, wpisując do KRS nową ilość udziałów objętych przez Boryszew SA oraz nową wysokość kapitału zakładowego spółki.

Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 50.000 zł do kwoty 15.808.500 zł, tj. o kwotę 15.758.500 złotych poprzez objęcie 31.517 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy w zamian za aport niepieniężny.

BORMIR SP. Z O.O. W LIKWIDACJI

W dniu 9 lutego 2009 roku Spółka Boryszew S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wykreśleniu z dniem 23 stycznia 2009 roku Bormir Sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.

REJESTRACJA ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO HMN SZOPIENICE W LIKWIDACJI

W dniu 17 lutego 2009 roku, do Spółki zależnej Hutmen S.A. wpłynęło zawiadomienie Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, będącej spółką zależną od Hutmen S.A. dotyczące otrzymania postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu w dniu 4 lutego 2009 roku, zmiany wysokości kapitału zakładowym HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 58.537.907,28 złotych do kwoty 2.976.503,76 złotych, tj. o kwotę 55.561.403,52 złotych, poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,36 złotych do 0,12 złotych. Celem obniżenia kapitału zakładowego było pokrycie straty powstałej na działalności HMN Szopienice S.A. w roku obrotowym 2007.

Po rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji, struktura kapitału zakładowego tej spółki nie uległa zmianie. Hutmen S.A. posiada 15.322.245 akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji, uprawniających do takiej samej ilości głosów, stanowiących 61,77% ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki.

ZBYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI RADOMSKA WYTWÓRNIA TELEKOMUNIKACYJNA "DYSTRYBUCJA" SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W RADOMIU

W dniu 17 lutego 2009 roku spółka zależna Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu podpisała sześć umów sprzedaży, na mocy których dokonała transakcji zbycia wszystkich posiadanych udziałów spółki Radomska Wytwórnia Telekomunikacyjna Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Udziały zostały zbyte na rzecz 6 osób fizycznych za łączną kwotę 35.000 złotych, jak niżej:

- Pani Anna Szczygielska nabyła 70 udziałów Spółki za łączną kwotę 24.500 zł,
- Pan Marek Chmielewski nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Andrzej Warchoł nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Józef Wlazło nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Andrzej Marszał nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Michał Ilczewski nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,

Wartość ewidencyjna zbytych udziałów w księgach rachunkowych Metalexfrance S.A. wynosi 35.000 zł.

W związku ze sprzedażą udziałów RWT Dystrybucja Sp. z o.o. , w dniu w dniu 17 lutego 2009 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Metalexfrance S.A. a RWT Dystrybucja Sp. z o.o., na mocy którego RWT Dystrybucja Sp. z o.o. zobowiązała się do spłaty zadłużenia przysługującego Metalexfrance S.A. z tytułu:

- pożyczki udzielonej w dniu 30 listopada 2007 roku (aneksowanej w dniu 11 stycznia 2008 roku). Zgodnie z porozumieniem pożyczka ma być zwrócona w kwocie 250 tys. EURO w 3 ratach do 31.03.2010 roku.
- dostaw towarów w łącznej kwocie ok.850,0 tys. zł. RWT Dystrybucja Sp. z o.o zobowiązała się do sprzedaży zapasów magazynowych i przekazania uzyskanych środków finansowych na rzecz Metalexfrance S.A.

11. BADANIA I ROZWÓJ

PRACE DADAWCZO – ROZWOJOWE

ODDZIAŁ ELANA

W wyniku wcześniejszych prac badawczych opracowano rozwiązanie, które zostało zgłoszone do Urzędu Patentowego pod nr P 384435 pod nazwą „Kopoliestry alifatyczne i sposób ich wytwarzania metodą polikondensacji w stanie stopionym”.

REALIZOWANE INWESTYCJE PRODUKCYJNE I ŚRODOWISKOWE

ODDZIAŁ ELANA

W 2008 roku Oddział Elana poniósł nakłady inwestycyjne w wysokości 485,9 tys. złotych.

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM:

NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKI ZALEŻNE

- W dniu 28 marca 2008 roku, jednostka zależna Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła, w drodze zlecenia nabycia obligacji 1.260 obligacji zerokuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 marca 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 12 521 829,60 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 1M + 0,9%.
Termin wykupu obligacji: 30 kwietnia 2008 roku.
- W dniu 28 kwietnia 2008 roku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła 3.500 obligacji kuponowych o nominale 10.000,00 zł każda, na podstawie zlecenia nabycia obligacji, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 kwietnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie nominalnej za łączną kwotę 35.000.000,00 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu konwersji zobowiązań wobec jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2008 roku.
- W dniu 30 kwietnia 2008 roku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła, w drodze zlecenia nabycia obligacji, 1.260 obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 kwietnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 12.600.000 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2008 roku.
- W dniu 28 maja 2008 roku, Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 maja 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 28 sierpnia 2008 roku.
- W dniu 30 maja 2008 roku, Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda,

wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 maja 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 7.000.000 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 28 sierpnia 2008 roku.

- W dniu 11 czerwca 2008 roku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. nabyło zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 50 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 11 czerwca 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 500.000 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,00%. Termin wykupu obligacji: 28 sierpnia 2008 roku.
- W dniu 13 czerwca 2008 roku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. nabyło zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 50 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 13 czerwca 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 500.000 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,00%. Termin wykupu obligacji: 28 sierpnia 2008 roku.
- W dniu 17 czerwca 2008 roku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 30 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 17 czerwca 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 300.000 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,00%. Termin wykupu obligacji: 28 sierpnia 2008 roku.
- W dniu 28 sierpnia 2008 roku Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 1.200 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 sierpnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 12.000.000 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostek zależnych. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,00%. Termin wykupu obligacji: 28 listopada 2008 roku.
- W dniu 28 sierpnia 2008 roku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. nabyło zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 130 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 sierpnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.300.000 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostek zależnych. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,00%. Termin wykupu obligacji: 28 listopada 2008 roku.
- W dniu 31 grudnia 2008 roku Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.060 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 70.600.000,00 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,7%. Termin wykupu obligacji: 21 marca 2009 roku.

WYKUP OBLIGACJI W CELU UMORZENIA

- W dniu 1 września 2008 roku Boryszew S.A. zawarła z Impexmetal S.A. porozumienie kompensacyjne, mocą którego nabyła od Impexmetal S.A. 500 sztuk obligacji, wyemitowanych przez Boryszew S.A., po cenie 10.008,19 PLN każda, w celu ich umorzenia.
Obligacje zostały wykupione przez Boryszew S.A. za łączną kwotę 5.004.095,00 zł.
Wyżej wymienione obligacje zostały objęte przez Impexmetal S.A. po cenie nominalnej, tj. 10.000 PLN każda, z terminem wykupu 28 listopada 2008 roku.
Uregulowanie należność za wykupione obligacje nastąpiło, zgodnie z porozumieniem kompensacyjnym w dniu 1 września 2008 roku, w drodze kompensaty wzajemnych zobowiązań.
- W dniu 8 września 2008 roku Boryszew S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. („Izolacja – Matizol S.A.”) porozumienie kompensacyjne, mocą którego nabyła od Izolacji – Matizol S.A. 130 sztuk obligacji, wyemitowanych przez Boryszew S.A., po cenie 10.022,51 PLN każda, w celu ich umorzenia.
Obligacje zostały wykupione przez Boryszew S.A. za łączną kwotę 1.302.926,30 zł.
Wyżej wymienione obligacje zostały objęte przez Izolację – Matizol S.A. po cenie nominalnej, tj. 10.000 PLN każda, z terminem wykupu 28 listopada 2008 roku.
Uregulowanie należność za wykupione obligacje nastąpiło, zgodnie z porozumieniem kompensacyjnym w dniu 8 września 2008 roku, w drodze kompensaty wzajemnych zobowiązań.

UMOWA FAKTORINGU NIEWŁAŚCIWEGO POMIĘDZY IMPEXMETAL S.A. A BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ ELANA W TORUNIU

W dniach 19 i 28 lutego oraz 13 marca 2008 roku zostały zawarte pomiędzy Impexmetal S.A. a Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu umowy faktoringu niewłaściwego. Na warunkach ww. umów Boryszew SA Oddział Elana w Toruniu przeniósł na rzecz Impexmetal S.A. wierzytelności handlowe o wartości ogółem 7.866.411,24zł.

Impexmetal S.A. dokonał na rzecz Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu zapłaty należności z tytułu wykupu wierzytelności: w dniu 20 lutego 2008 roku w kwocie 4.964.873,31 zł, w dniu 29 lutego 2008 roku w kwocie 1.702.599,73 zł oraz w dniu 13 marca 2008 w kwocie 1.130.204,13 zł.

Powyższe kwoty stanowią wartość wierzytelności pomniejszoną o wynagrodzenie prowizyjne należne Impexmetal S.A. w kwocie skalkulowanej przy zastosowaniu stawki WIBOR 1M oraz dodatkowej marży w wysokości 0,35% i doliczonego podatku VAT 22%.

Ostateczny termin zapłaty wierzytelności objętych ww. umowami, wynikający z terminów płatności faktur upływa w dniu 21 maja 2008 roku.

Ponadto w dniach 15 i 29 kwietnia 2008 roku zostały zawarte umowy faktoringu niewłaściwego pomiędzy ww. podmiotami, zgodnie z którymi Boryszew SA Oddział Elana w Toruniu przeniósł na rzecz Impexmetal S.A. wierzytelności handlowe w łącznej kwocie 3.113.150,77 zł.

Impexmetal S.A. dokonał zapłaty należności z tytułu wykupu wierzytelności na rzecz Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu w dniu 16 kwietnia 2008 roku w kwocie 1.015.375,01 zł oraz w dniu 30 kwietnia 2008 roku w kwocie 2.066.003,26 zł.

Powyższe kwoty stanowią wartość wierzytelności pomniejszoną o wynagrodzenie prowizyjne należne Impexmetal S.A. w kwocie skalkulowanej przy zastosowaniu stawki WIBOR 1M oraz dodatkowej marży w wysokości 1% i doliczonego podatku VAT 22%.

Według stanu na 31.12.2008 roku wartość niespłaconych wierzytelności wynosi 0,0 zł.

NABYCIE AKCJI IMPEXMETAL S.A.

W 2008 roku Spółka Boryszew S.A. nabyła od Przedsiębiorstwa Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. 465.000 akcji Impexmetal S.A. za łączną kwotę 1.290 tys. zł:

- w dniu 11 czerwca 2008 roku 185.873 sztuk akcji Impexmetal S.A. po średniej cenie 2,70 za jedną akcję. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 11 czerwca 2008 roku,
- w dniu 12 czerwca 2008 roku 175.438 sztuk akcji Impexmetal S.A. po średniej cenie 2,85 za jedną akcję. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 13 czerwca 2008 roku,
- w dniu 16 czerwca 2008 roku 103.689 sztuk akcji Impexmetal S.A. po średniej cenie 2,75 za jedną akcję. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 17 czerwca 2008 roku.

Transakcje zostały przeprowadzone na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w transakcjach pakietowych.

W wyniku przeprowadzenie wyżej wymienionych transakcji nie zmienił się udział Grupy Kapitałowej Boryszew w kapitale zakładowym Impexmetal S.A.

WYKUP OD SPÓŁKI ZALEŻNEJ ALUMINIUM KONIN – IMPEXMETAL S.A. OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 5 czerwca 2008 roku Impexmetal S.A. wykupił, w celu umorzenia, od spółki zależnej Aluminium Konin – Impexmetal S.A. 7.667 obligacji kuponowych o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A., w tym:

- 6.467 obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 64.670.000 zł wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 1.02.2006 roku, oraz 1.200 obligacji Serii C o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 zł wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 14.11.2007 roku.

Wszystkie ww. obligacje objęte były przez Aluminium Konin – Impexmetal S.A. po cenie nominalnej.

Obligacje zostały wykupione przez Impexmetal S.A. za łączną kwotę 77.629.831,73 zł

Uregulowanie należność za wykupione obligacje nastąpiło, zgodnie z porozumieniem kompensacyjnym podpisanym pomiędzy spółkami, w drodze kompensaty wzajemnych zobowiązań według stanu na dzień 4 czerwca 2008 roku.

ZYCIE AKCJI IMPEXMETAL S.A. NA RZECZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH

W dniu 27 listopada 2008 roku Spółka Boryszew S.A. zbyła na rzecz spółki zależnej Nowoczesne Produkty Aluminiowe Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie, 4.724.410 sztuk akcji Impexmetal S.A., za łączną kwotę 6.000.000,70 zł

W dniu 27.11.2008 roku Spółka Boryszew S.A. zbyła na rzecz spółki zależnej Boryszew ERG S.A. z siedzibą w Sochaczewie 4.545.455 sztuk akcji Impexmetal S.A., za łączną kwotę 5.500.000,55 zł.

ZBYCIE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. DO SPÓŁKI ZALEŻNEJ AKCJI SPÓŁKI AUTOSTRADA WIELKOPOLSKA S.A.

W dniu 28 listopada 2008 roku Spółka, za pośrednictwem UniCredit CAIB Poland S.A., podpisała umowę ze spółką zależną FLT Metall HmbH, przedmiotem której była sprzedaż posiadanych przez Impexmetal S.A. 7.500 szt. akcji spółki Autostrada Wielkopolska S.A. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 100 zł. Akcje zostały zbyte za łączną kwotę 3.782.625 zł.

POZOSTAŁE TRANSAKCJE;

W dniu 16 grudnia 2008 roku Spółka zależna Baterpol Sp. z o.o. nabyła 3.307 szt. bonów NFI Midas na łączną kwotę 3.307,0 tys. zł. Data wykupu bonów 16 czerwca 2009 roku.

Powyższe bony zastępują bony, których termin wykupu upłynął w dniu 16 grudnia 2008 roku.

W dniu 17 grudnia 2008 roku Impexmetal S.A. nabył 10.600 szt. bonów NFI Midas S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł każdy bon, na łączną kwotę 10.600 tys. zł. Data wykupu bonów 17 czerwca 2009 roku. Powyższe bony zastępują bony, których termin wykupu upłynął w dniu 17 grudnia 2008 roku.

W dniu 23 grudnia 2008 roku została zawarta pomiędzy Impexmetal S.A. a Panią Grażyną Karkosik umowa sprzedaży akcji, na mocy której Impexmetal S.A. sprzedał 364.000 akcji spółki Midas S.A. Akcje zostały zbyte za cenę 19,45 zł za każdą akcję. Łączna kwota transakcji wyniosła 7.079,8 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2008 roku Impexmetal S.A. na podstawie umowy sprzedaży akcji zbył na rzecz spółki Unibax Sp. z o.o. 1.000.000 szt. akcji Skotan S.A. Akcje zostały zbyte za cenę 8,50 zł za każdą akcję. Łączna kwota transakcji wyniosła 8.500,0 tys. zł.

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM ZAWARTE PO DNIU BILANSOWYM

ZYCIE AKCJI IMPEXMETAL S.A. NA RZECZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH

W dniu 13.01.2009 roku Spółka Boryszew S.A. zbyła na rzecz spółki zależnej Boryszew ERG S.A. z siedzibą w Sochaczewie 5.228.758 sztuk akcji Impexmetal S.A., za łączną kwotę 7.999.999,74 zł.

W dniu 16.01.2009 roku Spółka Boryszew S.A. zbyła na rzecz spółki zależnej Nowoczesne Produkty Aluminiowe Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie, 2.203.947 sztuk akcji Impexmetal S.A., za łączną kwotę 3.372.038,91 zł.

FLT& METALS LTD.

W dniu 16.01.2009 roku Spółka FLT & Metals Ltd. udzieliła pomocy finansowej w wysokości 700.176,35 USD NPA Skawina Sp. z o.o. na utrzymanie zapasu Aluminium. Termin spłaty zobowiązania wyznaczono na dzień 16.03.2009r. Następnie uzgodniono, że zobowiązanie będzie spłacane w ratach po 100.000 USD, począwszy od maja 2009 roku.

NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

- W dniu 20 stycznia 2009 roku, spółka zależna od Impexmetal S.A. Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 kwietnia 2009 roku.
- W dniu 20 kwietnia 2009 roku, spółka zależna od Impexmetal S.A. Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 kwietnia 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 lipca 2009 roku.
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 20 kwietnia 2009 roku.

NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ

- W dniu 27 lutego 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 27 lutego 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 7.000.000,00 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji 29 maja 2009 roku.
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec spółki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 27 lutego 2009 roku.
- W dniu 23 marca 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.060 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 23 marca 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 70.600.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji: 19 czerwca 2009 roku.
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 21 marca 2009 roku.

13. KREDYTY I POŻYCZKI

ZACIĄgniĘTE UMOWY KREDYTOWE PRZEZ BORYSZEW S.A. W 2008 ROKU

BORYSZEW S.A.

Umowa Kredytowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta w dniu 13 lutego 2008 roku przez BRE Bank Spółkę Akcyjną oraz firmą Boryszew Spółka Akcyjna w wysokości nie przekraczającej 2.000.000 złotych.

Wysokość oprocentowania jest równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów O/N z notowania na 1 dzień roboczy przed datą postawienia środków do dyspozycji, powiększonej o 0,55 punktu procentowego z tytułu marży banku. Okres obowiązywania: 26.06.2008 rok.

W dniu 26.06.2008 roku został podpisany Aneks Nr 1 do wyżej wymienionej Umowy Kredytowej, zgodnie z którym termin obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 30.06.2009 roku.

W dniu 07.11.2008 roku został podpisany Aneks Nr 2 do wyżej wymienionej Umowy Kredytowej, zgodnie z którym nastąpiła zmiana marży z 0,55 p.p. na 0,7 p.p.

ZACIĄGNIĘTE UMOWY KREDYTOWE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ IMPEXMETAL

Poniższe zestawienie przedstawia kredyty zaciągnięte przez spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal, czynne wg stanu na 31 grudnia 2008 roku:

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE

SPÓŁKA/ BANK	KWOTA KREDYTU W TYS. ZŁ	WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY
IMPEXMETAL S.A.			
Bank PeKaO S.A.	14 240 PLN	Wibor 1 M + marża	31.12.2011r.
Bank PeKaO S.A.	10 880 EUR (45 396 PLN)	Euribor 1M + marża	31.12.2011r.
PKO BP S.A.	15 000 PLN	Wibor 1M + marża	26.06.2012r.
PKO BP S.A.	23 000 PLN	Wibor 1M + marża	21.11.2011r.
PKO BP S.A.	15 000 PLN	Wibor 1M + marża	23.08.2010r.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000 EUR (20 862 PLN)	Wibor 1 M+marża	31.12.2012r.
		Euribor 1M + marża	
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	5 500 EUR (22 948 PLN)	Wibor 3 M + marża	31.03.2011r.
		Euribor 3 M+marża	
		Libor 3 M + marża	
BATERPOL SP. Z O.O			
PKO BP S.A.	5 000 PLN	Wibor 1M + marża	25.11.2010r.
BOŚ S.A./WFOŚiGW	10 303 PLN	3,77%	30.06.2014r.
NFOŚ	16 000 PLN	0,5% stopy red.weksli	20.12.2011r.

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE

Spółka/ Bank	kwota kredytu w tys. zł	warunki oprocentowania	termin spłaty
Impexmetal S.A.			
Bank PeKaO S.A.	35 000 PLN	Wibor 1 M + marża	31.05.2009 r.
		Euribor 1 M+marża	
		Libor 1M + marża	
Reiffeisen Bank Polska S.A.	7 500 EUR (31 293 PLN)	Wibor 1 M + marża	30.09.2010 r.
		Euribor 1 M+marża	
		Libor 1M + marża	
Reiffeisen Bank Polska S.A.	10 000 PLN	Wibor SW + marża	31.01.2009 r.
Bank Millennium	20 000 PLN	Wibor 1 M + marża	05.03.2010 r.
PKO BP S.A.	20 000 PLN	Wibor 1M + marża	30.04.2009 r.
BRE Bank S.A.	10 000 PLN	Wibor O/N + marża	30.06.2009 r.
		Libor O/N + marża	
		Euribor O/N + marża	
PKO BP S.A.	20 000 PLN	Wibor 1M + marża	29.06.2009 r.
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	5 000 EUR (20 862 PLN)	Wibor 1 M + marża	31.08.2009 r.
		Euribor 1M + marża	

		Libor 1 M + marża	
Bank DnB NORD Polska S.A.	10 000 PLN	Wibor 1M + marża	31.10.2009 r.

Hutmen S.A.

Bank PeKaO S.A.	25 000 PLN	Wibor 1 M+ marża	31.05.2009r.
Bank PeKaO S.A.	5 000 PLN	Wibor 1 M + marża	31.05.2009r.

WM Dziejce S.A.

ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	10 000 PLN	Wibor 1M + marża	27.02.2009r.
BRE Bank S.A.	3 000 PLN	Wibor O/N + marża	30.06.2009r.
Bank PeKaO S.A.(BPH SA)	43 000 PLN	Wibor 1M + marża	31.08.2009r.
DZ Bank	1 000 PLN	Wibor 1M + marża	29.04.2009r.
Bank PeKaO S.A.	5 000 PLN	Wibor 1M + marża	31.05.2009r.
Bank DNB NORD	12 000 PLN	Wibor 1M + marża	31.10.2009r.

HMN Szopienice S.A.

PeKaO S.A.	4 152 PLN	Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.
ABN Amro	12 000 PLN	Wibor T/N + marża	29.06.2009 r.
Bank DnB NORD Polska S.A.	19 000 PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2009 r.
PeKaO S.A.	27 000 PLN	Wibor 1M + marża	31.08.2009 r.
PeKaO S.A.	9 000 PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2009 r.
Bank Millennium	3 599 PLN	Wibor 1M + marża	30.04.2009 r.
BRE S.A.	22 000 PLN	Wibor O/N + marża	29.06.2009 r.

Baterpol Sp. z o.o.

Bank Millennium	5 000 PLN	Wibor 1M + marża	10.01.2010 r.
PKO BP	12 000 PLN	Wibor 1M + marża	06.08.2009 r.
PeKaO S.A.	5 000 PLN	Wibor 1M + marża	31.05.2009 r.

ZM Silesia S.A.

PKO BP	26 000 PLN	Wibor 1M + marża	30.09.2009 r.
--------	------------	------------------	---------------

FLT Polska Sp.z o.o.

Reiffeisen Bank Polska SA	8 345 PLN (2 000 tys.EUR)	Euribor 1M + marża	26.09.2009r.
Reiffeisen Bank Polska SA	1 242 PLN	Euribor 1M + marża	07.04.2009r.
PeKaO S.A.	2 500 PLN	Wibor 1M + marża	31.05.2009r.

FLT Metall HmbH

Trinkaus & Bukhardt	4 172 PLN (1 000 tys. EUR)	negocjowane	overdraft
---------------------	----------------------------	-------------	-----------

Metalexfrance S.A.

Societe Generale	6 259 PLN (1 500 tys. EUR)	Euribor + marża	factoring
Societe Generale	1 925 PLN (650 tys.EUR)	Euribor + marża	overdraft
Societe Generale	417 PLN (100 tys. EUR)	Euribor + marża	overdraft
PeKaO S.A.	20 862 PLN (5 000 tys. EUR)	Euribor + marża	factoring
PeKaO S.A.	1 669 PLN (400 tys. EUR)	Euribor + marża	overdraft
CDN	7 093 PLN (1 700 tys. EUR)	Euribor + marża	factoring
CDN	1 777 PLN (600 tys. USD)	TMP + marża	overdraft
BNP Paribas	4 172 PLN (1 000 tys. EUR)	Euribor + marża	factoring
BNP Paribas	2 369 PLN (800 tys. EUR)	Libor + marża	overdraft
BFCC	4 172 PLN (1 000 tys. EUR)	T4M + marża	factoring

FLT France SAS			
Societe Generale	6 259 PLN (1 500 tys. EUR)	Euribor + marża	factoring
Societe Generale	209 (50 tys. EUR)	Tm + marża	overdraft
CDN	6 259 PLN (1 500 tys. EUR)	Euribor + marża	factoring
BNP Paribas	2 086 PLN (500 tys. EUR)	Euribor + marża	factoring

FLT Metals Ltd.			
HSBC	2 962 PLN (1 000 tys.USD)	USD Base+marża	overdraft

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE W RACHUNKU BIEŻĄCYM

Impexmetal S.A.			
BRE S.A.	12 000 PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2009 r.
PeKaO S.A.	20 000 PLN	Wibor 1M + marża	31.12.2009 r.

ZM Silesia S.A.			
PKO BP	33 168 PLN	Wibor 1M + marża	30.06.2009 r.
PKO BP	7 000 PLN	Wibor 1M + marża	19.09.2009 r.
Bank Millennium	15 000 PLN	Wibor 1M + marża	28.02.2009 r.

Szczegółowe zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

WYPOWIEDZIANE UMOWY KREDYTOWE

ELANA PET

W 2008 roku Spółka Elana PET Sp. z o.o. korzystała w Banku Millennium S.A. z kredytu obrotowego w rachunku bieżącym oraz z kredytu inwestycyjnego.

W IV kwartale 2008 roku umowy na w/w kredyty zostały wypowiedziane przez Bank. W wyniku zawartych ugód:

- spłacono w ratach do dnia 31.12.08r. kredyt obrotowy w wysokości 2.550 tys. zł.
- ustalono nowe warunki spłaty kredytu inwestycyjnego; zadłużenie na 31.12.2008r. wynosiło 5.066 tys. zł i ma zostać spłacone w ratach do 30.12.2009r. (dotychczas do 30.12.11r.).

Formuła oprocentowania kredytów nie zmieniła się.

UDZIELONE POŻYCZKI

BORYSZEW S.A.

W 2008 roku Boryszew S.A. nie udzielał pożyczek jednostkom powiązanym.

POŻYCZKA UDZIELONA UNIBAX SP. Z O.O.

W dniu 5 czerwca 2008 roku spółka Boryszew ERG SA udzieliła firmie Unibax Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 4 000 000 zł, o oprocentowaniu w oparciu o jednomiesięczną stopę WIBOR z notowania z ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego powiększone o 1 p.p. Termin wymagalności 12 września 2008r.

W dniu 12 września 2008 r. aneksem nr 1/2008 termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 31 grudnia 2008 roku, pozostałe warunki pozostały bez zmian.

W dniu 31 grudnia 2008 roku aneksem nr 2/2008 termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 31 marca 2009 roku.

POŻYCZKA UDZIELONA NFI MIDAS S.A.

W dniu 04.07.2008 roku ZM "Silesia" S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 6 mln zł dla NFI Midas S.A. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w stosunku rocznym. Pożyczka jest zabezpieczona akcjami własnymi funduszu posiadanymi przez NFI Midas S.A. w ilości 1.700.000 sztuk.

W dniu 16.12.2008 roku podpisano aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31.03.2009 roku.

POŻYCZKA UDZIELONA WM „DZIEDZICE” S.A.

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

PROLONGATA POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ HUTMEN S.A. SPÓŁCE ZALEŻNEJ WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 31 grudnia 2008 roku Hutmen S.A. przedłużył do dnia 31 grudnia 2009 roku termin spłaty pożyczek udzielonych WM Dziedzice S.A. w łącznej kwocie 27 mln zł.

PRZEDŁUŻENIE TERMINU SPŁATY POŻYCZKI UDZIELONEJ PRZEZ IMPEXMETAL S.A. SPÓŁCE BATERPOL SP. Z O.O.

W dniu 21 grudnia 2008 roku podpisany został Aneks nr 13 do umowy pożyczki udzielonej w kwocie 12.000,0 tys. zł przez Impexmetal S.A. spółce zależnej Baterpol Sp. z o.o., zgodnie z którym termin spłaty pożyczki został zmieniony z 31 stycznia 2009 roku na 31 grudnia 2010 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE PO DNIU BILANSOWYM

POŻYCZKI UDZIELONE HMN SZOPENICE SA W LIKWIDACJI

W styczniu 2009 roku Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji zawarła ze Spółką Hutmen S.A. następujące umowy pożyczek:

- dnia 5 stycznia 2009 roku umowę pożyczki na kwotę 3.036.484,41 zł oprocentowaną według zmiennej stopy procentowej, z przeznaczeniem na wymagalne należności z tytułu dostawy mediów oraz spłatę umów kredytowych kwoty, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2009 roku,
- dnia 12 stycznia 2009 roku umowę pożyczki na kwotę 3.947.142,00 zł, oprocentowana według zmiennej stopy procentowej, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych, z terminem spłaty do dnia z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2009 roku.

Zgodnie z cytowanymi umowami zabezpieczeniem wyżej opisanych wierzytelności są hipoteki kaucyjne odpowiednio do sumy 5.000.000,00 zł odnośnie umowy pożyczki z dnia 5 stycznia 2009 roku i do sumy 6.000.000,00 zł odnośnie umowy pożyczki z dnia 12 stycznia 2009 roku, ustanowionej na prawie użytkowania wieczystego gruntu i własności budynków i budowli, objętych księgą wieczystą numer KA1K/00029027/6. Oświadczenie w formie aktu notarialnego w przedmiocie ustanowienia przedmiotowych hipotek zostało złożone przez likwidatora Spółki w dniu 29 stycznia 2009 roku.

METALEXFRANCE S.A.

W związku ze sprzedażą udziałów RWT Dystrybucja Sp. z o.o. , w dniu w dniu 17 lutego 2009 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Metalexfrance S.A. a RWT Dystrybucja Sp. z o.o., na mocy którego RWT Dystrybucja Sp. z o.o. zobowiązała się do spłaty zadłużenia przysługującego Metalexfrance S.A. z tytułu:

- pożyczki udzielonej w dniu 30 listopada 2007 roku (aneksowanej w dniu 11 stycznia 2008 roku). Zgodnie z porozumieniem pożyczka ma być zwrócona w kwocie 250 tys. EURO w 3 ratach do 31.03.2010 roku.
- dostaw towarów w łącznej kwocie ok.850,0 tys. zł. RWT Dystrybucja Sp. z o.o. zobowiązała się do sprzedaży zapasów magazynowych i przekazania uzyskanych środków finansowych na rzecz Metalexfrance S.A.

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.

W dniu 29.02.2008 roku Boryszew S.A. zobowiązał się do udzielenia poręczenia do kwoty 4,9 mln złotych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu Umowy nr 2008/DUZ/01 z dnia 28.12.2007 roku zawartej pomiędzy Boryszew ERG S.A. a PKN Orlen S.A.

Wyżej wymienione poręczenie zostało udzielone na okres od 15.03.2008 roku do 31.12.2008 roku.

Z tytułu udzielonego poręczenia, Boryszew ERG S.A. zobowiązał się płacić wynagrodzenie od łącznej kwoty poręczenia w wysokości 0,1% p.a. płatnych miesięcznie w równych częściach.

W dniu 30.07.2008 roku Boryszew S.A. udzielił gwarancji spłaty zobowiązania do kwoty 3,0 mln złotych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu Umowy Kredytowej zawartej pomiędzy Elana Energetyka Sp. z o.o. a Raiffeisen Bank Polska S.A. Gwarancja została udzielona do dnia 02.04.2009 roku.

W dniu 14.11.2008 roku Boryszew S.A. Oddział Elan udzielił gwarancji spłaty zobowiązania do kwoty 1.964.200,00 złotych, stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu Umowy Kredytowej zawartej pomiędzy Mestil Sp. z o.o. a Raiffeisen Bank Polska S.A. Gwarancja została udzielona do dnia 02.03.2009 roku.

GWARANCJE UDZIELONE BORYSZEW S.A.

W dniu 16.12.2008 roku spółka zależna Impexmetal S.A. udzieliła gwarancji w formie kaucji Spółce Boryszew S.A. Gwarancja dotyczyła spłaty zadłużenia Boryszew S.A. wobec PKO BP S.A. z tytułu Umowy Kredytowej. Gwarancja została udzielona do kwoty 4.404.690,00 złotych, do dnia 31.12.2008 roku. Z tytułu udzielonej gwarancji Impexmetal S.A. otrzymał wynagrodzenie obliczone według formuły: kwota gwarancji pomnożona przez wskaźnik WIBOR+1M z dnia zawarcia umowy powiększony o marżę w wysokości 1,4%.

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW ERG S.A.

- Gwarancja zapłacenia Raiffeisen Bank Polska S.A. każdej kwoty do wysokości 1 500 tys. zł. powiększonej o odsetki i inne koszty wynikające z zawartej umowy kredytowej pomiędzy **Nylonbor Sp. z o.o.** i Raiffeisen Bank Polska S.A. Poręczenie udzielone jest na okres od 03 marca 2008r. do 06 kwietnia 2009r.
Wysokość wynagrodzenia z tytułu udzielonej gwarancji opiewa na 0,1% p.p. płatne miesięcznie od łącznej kwoty poręczenia.
Pomiędzy podmiotami biorącymi udział w przedmiotowej transakcji zachodzą powiązania natury kapitałowej. Boryszew ERG S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Nylonbor Sp. z o.o.
- Zabezpieczenie zwrotu środków w ramach udzielonego dofinansowania do projektu „Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni” na kwotę 1 087 tys. zł na podstawie umowy NFOŚiGW 667/2006 z dnia 21.12.2006r. + aneks 1/377 z dnia 17.12.2007r. Poręczenie udzielone jest dnia 23.01.2008r. na pięć lat od dnia przekazania do użytkowania projektu będącego przedmiotem umowy.

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

W 2008 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce WM Dziedzice S.A. następujących poręczeń kredytów:

- 15,0 mln zł - poręczenie kredytu udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Warszawa do kwoty 15 mln zł. Poręczenie ważne do 29 maja 2009 roku,
- 12,0 mln zł - poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego w DnB NORD. Poręczenie ważne do dnia 31 stycznia 2010 roku,
- 10,0 mln zł - poręczenie weksla in blanco do Umowy faktoringowej z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. Poręczenie udzielone bezterminowo na czas trwania umowy.

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Podmiot, któremu udzielono gwarancji, poręczenia	Kwota poręczanego kredytu lub transakcji	Czego dotyczy	Termin udzielonej gwarancji, poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
WM Dziedzice S.A.	3 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice S.A.	10 000	Kredyt	27.02.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	3 600	Kredyt	30.04.2009	Jednostka zależna

15. AKCJE WŁASNE

W 2008 roku Grupa Boryszew nie nabywała i nie posiadała akcji własnych. Nie nastąpiły również zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Boryszew SA nie przeprowadzał ani nie informował o zamiarze przeprowadzenia emisji akcji.

17. DYWIDENDA

W bieżącym okresie Spółka nie wypłacała dywidendy.

18. PROGNOZA ZARZĄDU

Boryszew S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych na rok 2008 ani dla Spółki ani dla Grupy Kapitałowej.

19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionu finansowego dostosowana jest ściśle do specyfiki firmy. Zarząd prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania. Od roku 2006 Zarząd współpracuje ze stałą grupą banków, ze względu na kryzys finansowy współpraca ta została rozszerzona na inne instytucje finansowe.

Ze względu na charakter i wielkość grupy kapitałowej każda spółka na bieżąco prowadzi w formie raportu monitoring płynności finansowej na trzy tygodnie do przodu.

Spółka obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek.

Spółka prowadzi ciągły monitoring należności przeterminowanych na poziomie jednostkowym jak i całej grupy kapitałowej. Jest to istotne ze względu na fakt, iż często odbiorcami firm z grupy są ci sami klienci co może powodować kumulację należności w przeterminowaniu na poziomie grupy.

Spółka na bieżąco monitoruje cykl rotacji kapitału obrotowego i dąży do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań. Element polityki tej w chwili obecnej jest ciężki do realizacji szczególnie w zakresie dostawców surowca.

Spółka jak i cała grupa prowadzą aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym jak i zmienności cen surowców. Każda ze spółek ma wprowadzoną politykę zarządzania ryzykiem zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą. Polityka reguluje zasady stosowania zabezpieczeń w odzwierciedleniu strony fizycznej prowadzonej działalności. Spółka w zakresie całej grupy monitoruje w cyklu tygodniowym ilość i wielkość otwartych pozycji zarówno na rynku walutowym jak i rynku metali oraz w cyklu miesięcznym wycenę ww. pozycji.

Zagrożeniem dla Grupy może być zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy wywołany wzrostem cen metali. W obecnej sytuacji finansowej proces aranżacji nowego kredytowania jest bardzo czasochłonny, a większość instytucji finansowych nie zwiększa akcji kredytowej.

Zagrożeniem jest też wzrost marż kredytowych mimo obniżki stóp procentowych. Obniżka stóp procentowych służąca zwiększeniu aktywności w sektorze przedsiębiorstw de facto konsumowana jest nie przez firmy produkcyjne lecz przez banki finansujące.

20. OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W latach 2007 – 2008 Spółki Grupa Kapitałowa zakończyły duże projekty inwestycyjne o charakterze rozwojowym.

W związku z trwającym kryzysem na rynkach światowych, skutkującym obniżeniem popytu na produkty Grupy oraz utrudnieniem w pozyskaniu źródeł finansowania, spółki Grupy zamierzają ograniczyć inwestycje głównie do inwestycji kontynuowanych oraz do niezbędnych inwestycji o charakterze odtworzeniowym. Preferowane są inwestycje, które gwarantują szybki okres zwrotu, zwłaszcza w zakresie obniżenia kosztów wytwarzania.

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

Spółka stara się finansować inwestycje kredytami długoterminowymi. Dotyczy to inwestycji kapitałowych jak i inwestycji w majątek trwały. W zakresie inwestycji kapitałowych Spółka ze względu na kryzys finansowy oraz strategię banków finansujących polegającą na udzielaniu kredytowania krótkoterminowego nie zawsze finansuje swoje inwestycje długoterminowe kredytami długoterminowymi. Zarząd prowadzi starania w celu zmiany tej sytuacji.

Zarząd zakłada, iż potencjalne nowe akwizycje w spółki pasujące do modelu biznesowego Grupy będą dokonywane ze środków pochodzących ze sprzedaży aktywów, spółek które funkcjonują poza podstawowym zakresem działalności Grupy.

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Do najważniejszych czynników i nietypowych zdarzeń, które wpłynęły na wynik Spółki w 2008 roku zalicza się:

CZYNNIKI I ZDARZENIA ZEWNĘTRZNE:

- pogłębienie się kryzysu na rynku polimerów i poliestrów,
- kryzys gospodarczy na świecie, który zaczął się w II połowie 2008 roku od problemów instytucji finansowych w USA,
- umocnienie się złotego w skali całego roku, przy bardzo dużej zmienności notowań.

CZYNNIKI I ZDARZENIA WEWNĘTRZNE:

- zamknięcie Wydziału Chemicznego na początku 2008 roku,
- dokonana w połowie roku głęboka restrukturyzacja Oddziału Elana polegająca na likwidacji ponad połowy zdolności produkcyjnych, skutkowałą zwolnieniami prawie połowy załogi Oddziału oraz odpisami środków trwałych w kwocie (51,4) mln zł,
- zysk ze zbycia środków trwałych 5,9 mln zł,
- utworzenie rezerwy na postępowanie sądowe Kuag Elana (33,0) mln zł,
- otrzymane dywidendy 30,2 mln,
- strata ze zbycia inwestycji finansowej (9,0)mln zł – sprzedaż akcji Impexmetal wewnątrz Grupy Kapitałowej, bez wpływu na wynik skonsolidowany,
- zmiana szacunku dot. leasingu finansowego 18,3 mln zł (wieczyste użytkowanie gruntów wykazywane jako nieruchomości inwestycyjne,
- wysokie koszty finansowe wynikające z zaangażowania Spółki w długoterminowe aktywa finansowe,
- wydzielenie ze Spółki, w trakcie 2007 roku, oddziałów Boryszew i Huta Oława.

22. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

Na czynności, które ograniczały niekorzystny wpływ czynników ryzyka rynkowego składały się :

- 1) identyfikacja źródeł oraz struktury ryzyka w skali całej firmy;
- 2) szacowanie poziomu ryzyka ex ante, umożliwiające właściwą ocenę zagrożeń wynikających z niedopasowanych pozycji;
- 3) prowadzenie analiz ex post ekspozycji na ryzyko;
- 4) podejmowanie decyzji dotyczących zamykania lub zmniejszania pozycji generujących ryzyko dla firmy;
- 5) monitorowanie wartości aktualnie ponoszonego przez spółkę ryzyka z tytułu dotychczas wykonanych operacji;
- 6) przestrzeganie prawidłowości przeprowadzenia i rozliczenia transakcji;

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

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

W związku z powyższym wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie jest narażona na zmiany stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych oddziałują natomiast na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z aktywami i zobowiązaniami.

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

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

Analiza wrażliwości

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

RYZYKO CEN I RYZYKO KURSÓW WALUT

Perspektywy rozwoju do końca 2009 roku związane są z prowadzoną restrukturyzacją firmy polegającą na rezygnacji z produkcji własnego polimeru (zamknięciu Wydziału Chemicznego) i oparciu produkcji przędzy na znacznie tańszym od własnego polimerze importowanym a produkcji włókien ciętych na importowanych płatkach PET oraz konsolidacji produkcji włókien ciętych i ciągłych w jednym obiekcie i produkowanie asortymentów najbardziej rentownych

Zagrożeniem jest jednak niestabilny kurs PLN w stosunku do EUR i USD .

Kontynuowana w roku 2009 sprzedaż nieruchomości w znacznym stopniu będzie uzależniona od cen kształtujących się na tym rynku i postawy banków wobec przedsiębiorców chcących zaciągnąć kredyt na zakup nieruchomości.

Spółka dąży do zabezpieczenia wielkości marży realizowanej na zawartych umowach w momencie podpisania kontraktu bądź przyjęcia zamówienia.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Według najlepszej oceny Zarządu, zagrożeniem dla zachowania płynności spółki może być sytuacja na rynkach finansowych a w szczególności bardziej restrykcyjna polityka instytucji finansowych w związku z panującym kryzysem na świecie oraz poziom zadłużenia Spółki.

Zarząd uwzględniając powyższe zjawiska i zobowiązania finansowe spółki z tytułu kredytów w kwocie 140.771 tys. zł i wyemitowanych zewnętrznych obligacji w kwocie 179.400 tys. zł (wg stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego, tj. 30.04.2008 roku) podjął szereg działań w celu spłaty zadłużenia w terminie dostosowanym do rzeczywistych możliwości płatniczych Spółki.

- Prowadzone są rozmowy z bankami w celu wypracowania realnego harmonogramu spłat i przedłużenie terminu spłat poza 2009 rok.

- Prowadzone są rozmowy z obligatariuszami o warunkach udziału w emisji nowej serii obligacji przy zmieniającej się sytuacji rynkowej lub zrolowania części obligacji poza rok 2009 na korzystniejszych warunkach dla obligatariuszy.

Środki finansowe przeznaczone na spłatę części zobowiązań wymagalnych w 2009 roku pochodzą będą z wypłaty dywidendy ze spółek zależnych Impexmetal SA i Boryszew ERG, ze zbycia aktywów o charakterze niestrategicznym ZFIT Złoty Stok sp. z o.o. i Izolacja Matizol SA, ze zbycia gruntów i zbędnego majątku poprodukcyjnego w O/Elana oraz sprzedaży aktywów pozabilansowych (grunty w Oławie).

Dodatkowo Zarząd spółki prowadzi szereg działań w celu optymalizacji zatrudnienia i redukcji kosztów działalności we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej.

Zarząd jest przekonany, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach. W przypadku niepowodzenia któregoś z ww. działań Spółka planuje podjąć inne kroki w celu utrzymania płynności, włącznie ze sprzedażą innych, nie wymienionych powyżej aktywów finansowych.

23. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

Krótkoterminowe działania i plany rozwojowe koncentrują się na zakończeniu prowadzonych w Oddziałach Spółki procesach restrukturyzacyjnych i inwestycyjnych oraz maksymalizacji ich efektów.

W 2008 roku przeprowadzono działania restrukturyzacyjne wewnątrz Spółki oraz kontynuowano prace w obrębie całej Grupy Kapitałowej. Starano się ograniczyć zewnętrzne, negatywne wpływy i optymalizować czynniki pozostające pod naszą kontrolą.

W styczniu 2008 roku w Oddziale Elana w Toruniu w ramach procesu restrukturyzacji został zamknięty Wydział Chemiczny, który z uwagi na wzrost cen surowców petrochemicznych używanych w procesie produkcyjnym generował straty od kilku lat. Dodatkowo w IV kwartale 2008 roku nastąpiła redukcja mocy wytwórczych i zatrudnienia.

Ograniczono produkcję nierentownych wydziałów i utworzono spółkę Torlen Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, której przedmiotem działalności jest produkcja i sprzedaż przędz wysokowytrzymałych. Spółka podpisała umowę o współpracy z firmą węgierską Zenon Europe KFT należącą do Grupy GE. Firma Zenon planuje uruchomienie inwestycji zwiększających moce przerobowe co może skutkować począwszy od 2011 roku zwiększeniem wzajemnych obrotów.

W 2008 roku zintensyfikowano prace nad objęciem części terenów Elany obszarem Pomorskiej SSE oraz objęciem patronatem SSE pozostałych terenów Oddziału Elana. W strefie przewidziana jest realizacja innowacyjnego projektu inwestycyjnego firmy NPA Skawina Sp. z o.o., polegającego na

uruchomieniu produkcji nowoczesnych przewodów napowietrznych ze stopów aluminium o specjalnych konstrukcjach przeznaczonych dla potrzeb energetyki.

Wszystkie działania związane z uporządkowaniem struktury Grupy Kapitałowej, wyeliminowaniem nierentownej działalności, restrukturyzacją zadłużenia i optymalizacją zatrudnienia miały na celu podniesienie efektywności działania w przyszłości.

CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI

Do zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki należy zaliczyć:

- głębokość i długość trwania obecnego kryzysu gospodarczego na świecie,
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania,
- poziom notowań walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej,
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki należy zaliczyć:

- efektywność restrukturyzacji majątkowej Spółki polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych,
- efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu wzrost efektywności Spółki,
- poprawa poziomu technologicznego i wdrażanie nowych produktów umożliwiających poszerzenie portfela wysokomarżowych klientów,
- skuteczność zdobywania obszarów rynkowych, w których jakość obsługi i elastyczność pozwoli na konkutowanie z tania wysokoseryjną produkcją azjatycką,
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Spółki na wahania koniunktury.

24. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w 2008 roku w przeliczeniu na pełne etaty:

Struktura zatrudnienia	2 008	2007
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	862	1 770
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	237	524
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	20	28
Razem	1 119	2 322

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

W 2008 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupy Kapitałowej.

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

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

27. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU

Świadczenia dla kluczowego personelu	2008	2007
1. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 117	3 728
- wynagrodzenia	1 916	3 455
- składki na ubezpieczenia społeczne	186	270
- świadczenia niepieniężne	15	3
2. Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
3. Pozostałe pracownicze świadczenia długoterminowe	0	0
4. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	441
5. Płatności w formie akcji własnych	0	0
Razem, w tym:	2 117	4 169
Wynagrodzenie Zarządu	360	651
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	387	398
Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu	1 169	2 406

WYNAGRODZENIE RADY NADZORCZEJ

Adam Cich	57
Roman Karkosik	57
Arkadiusz Krężel	153
Wojciech Sierka	57
Zygmunt Urbaniak	61

WYNAGRODZENIE ZARZĄDU

Małgorzata Iwanejko	360
---------------------	-----

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU RADY NADZORCZEJ

wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

Pan Roman Karkosik: 40 600 000 akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących 64,77% kapitału.

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU

wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

Akcje Spółki będące w posiadaniu członków Zarządu wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

Pani Małgorzata Iwanejko: 174 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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

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

Według naszej wiedzy Pan Roman Karkosik, Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. posiada wraz z podmiotami powiązаныmi (w tym również wraz z Boryszew SA) **139 665 931** akcji Impexmetal S.A., o wartości nominalnej 0,25 zł każda oraz poprzez podmioty powiązane **16 244 716** akcji Hutmen S.A., o wartości 10 zł każda.

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

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

30. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W raportowanym okresie Spółka nie emitowała akcji i nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

31. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM

W dniu 17 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. (zgodnie z art. 66 ust. 4 Ustawy o rachunkowości) wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14 wpisana jest na listę audytorów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. Umowa z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. zostanie zawarta na okres badania sprawozdań finansowych za 2008 rok.

W latach 2005 – 2006 firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. prowadziła prace nad projektem z zakresu cen transferowych.

W dniu 7 sierpnia 2008 roku Spółka zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę, przedmiotem której jest przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego Boryszew S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008 roku, oraz o badania sprawozdania finansowego Boryszew S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew S.A. za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku, sporządzonych zgodnie z MSSF.

Wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy wynosi 175 tys. zł netto.

W dniu 8 kwietnia 2008 roku Spółka zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Aneks do umowy z dnia 7 sierpnia 2008 roku, mocą którego sporządzenie ostatecznych wersji Opinii i Raportu z badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku zakończy się do dnia 30 kwietnia 2009 roku. Jednocześnie zgodnie z Aneksem wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy wyniesie 275.000 tys. złotych netto, z czego 70.000 złotych za przegląd sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008r. do 30.06.2008r. i 205.000 zł za badanie sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

W dniu 28 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. (zgodnie z art.66 ust. 4 Ustawy o rachunkowości) wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18, do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za rok 2007.

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

W dniu 1 sierpnia 2007 roku Spółka zawarła z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych spółką Deloitte Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, umowę o badanie rocznego i jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. za rok 2007 oraz przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. za I półrocze 2007 roku.

Umowa została zawarta na czas wykonania przedmiotu umowy. Wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy określono na 205,5 tys. zł netto plus podatek od towarów i usług (22%).

W dniu 16 listopada 2007 roku Spółka zawarła ze spółką Deloitte Audyt Sp. z o.o. Aneks do umowy z dnia 1 sierpnia 2007 roku. Zgodnie z Aneksiem wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy wyniosła 188,5 tys. zł netto plus podatek od towarów i usług (22%).

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

BORYSZEW S.A.

W dniu 06.03.2008 roku syndyk Kuag Elana GmbH wniósł do Sądu w Aachen pozew przeciwko Boryszew S.A. o zwrot kwoty 3.600.000,00 EURO z tytułu niewłaściwego podwyższenia kapitału zakładowego. Syndyk uważa, że dokonanie spłaty kredytu w Millenium Bank S.A. było czynnością, która zgodnie z § 32 lit. b ustawy GmbH zastępuje kapitał własny, gdyż Boryszew S.A. został zwolniony z gwarancji bankowej zabezpieczającej spłatę tegoż kredytu. Syndyk uważa, że dokonywanie takich czynności w sytuacji kryzysowej jest niezgodnie z zapisem § 32 ustawy GmbH.

Po rozmowach z syndykiem Zarząd Boryszew S.A. złożył 21.04.2008 roku syndykowi propozycję zawarcia ugody na kwotę 1 mln EURO.

W dniu 14.05.2008 roku Boryszew S.A. otrzymał pismo od syndyka Kuag Elana GmbH Pana J. Zumbaum, w którym to piśmie syndyk stwierdza, że podtrzymuje nadal wobec Boryszew S.A. zarzuty zgłoszone w pozwie. Ponadto syndyk poinformował Boryszew S.A., że pozew został przez niego opłacony, w związku z czym procedura sądowa związana z niniejszym pozvem została uruchomiona.

W dniu 16 lipca 2008 roku Spółka otrzymała pozew złożony przez adwokata Jörg Zumbaum syndyka Kuag Elana GmbH w Heinsbergu przeciwko Boryszew S.A. i Carlson Private Equite Ltd. z siedzibą w Londynie.

Wartość przedmiotu sporu wynosi 3,5 mln Euro + odsetki.

W dniu 17 października 2008 roku do Boryszew S.A. wpłynęło zawiadomienie o wyznaczeniu terminu rozprawy w sprawie Kuag Elana GmbH na dzień 30 stycznia 2009 roku.

W dniu 30.01.2009 roku przed Sądem Krajowym w Akwizgranie odbyła się rozprawa z powództwa syndyka Kuag Elana GmbH Pana Zumbauma przeciwko Boryszew S.A. oraz Carlson Private Equity. W trakcie rozprawy sąd wysłuchał wszystkich uczestników postępowania. Po zakończeniu rozprawy sąd wyznaczył czterotygodniowy termin na wniesienie przez strony na piśmie dodatkowych uwag i wyjaśnień. Następny termin rozprawy zostanie wyznaczony dopiero po zapoznaniu się przez strony oraz sąd złożonymi pismami.

W dniu 19 stycznia 2009 roku wpłynął do Spółki pozew przeciwko Boryszew S.A. z powództwa Syndyka masy upadłości Kuag Elana GmbH.

Syndyk w niniejszym pozwie wnosi o zwrot kwoty 4.907.269,60 Euro wraz z odsetkami z tytułu naruszenia przez Boryszew S.A. następujących przepisów par. 30, 31 Ustawy o spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, par. 32b, 32a cytowanej ustawy oraz par. 135 Ustawy prawo upadłościowe.

W przedmiotowej sprawie Sąd w Aachen wyznaczył termin na złożenie odpowiedzi na pozew do dnia 27 kwietnia 2009 roku. Sprawa w toku.

SPÓŁKA ZALEŻNA HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

Przed Sądem Okręgowym w Katowicach, z powództwa działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorię Generalną, toczy się sprawa przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji o uchylenie uchwały nr 4 (w sprawie wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości) i uchwały nr 5 (w sprawie dalszego istnienia Spółki) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 września 2008 roku wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa na szacunkową kwotę 30 mln PLN.

Huta Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji, podmiot zależny od Hutmen S.A. otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy z dnia 21 listopada 2008 roku, zgodnie z którym w/w sąd postanowił zabezpieczyć powództwo Skarbu Państwa zastępowanego przez Prokuratorię Generalną o uchylenie uchwał o następujących numerach: 4, 5, 6, 7, i 8 podjętych przez NWZ Spółki w dniu 26 września 2008 roku poprzez:

1. Unormowanie praw i obowiązków stron niniejszego postępowania na czas, do jego prawomocnego zakończenia w ten sposób że:
 - zakazuje likwidatorowi pozwanej Spółki podejmowania czynności prawnych i innych działań, zmierzających do zakończenia wszelkich interesów bieżących pozwanej Spółki;
 - zakazuje likwidatorowi pozwanej Spółki podejmowania czynności prawnych lub innych działań, zmierzających do upłynnienia majątku Spółki, w szczególności zakazuje zbywania środków trwałych w tym nieruchomości należących do pozwanej Spółki;
2. Nakazanie wpisania do ksiąg wieczystych, prowadzonych dla nieruchomości będących własnością Spółki ostrzeżenia, że w Sądzie Okręgowym w Katowicach pod sygn. akt XIII GC 293/08 toczy się postępowanie o uchylenie w/w uchwał Walnego Zgromadzenia.

Do dnia sporządzenia niniejszej informacji, postępowanie sądowe trwa nadal i nie zostało ukończone prawomocnym wyrokiem.

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

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE

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

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

Jednocześnie Zarząd Boryszew S.A. poinformuje, iż w 2008 roku w Spółce nie były stosowane, bądź były stosowane w ograniczonym zakresie następujące zasady:

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

- 5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej spółki przed odbyciem zgromadzenia.

W przypadku nie otrzymania tych informacji, Spółka poinformuje o odstępstwie od tej zasady.

7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

Spółka będzie stosować tę zasadę zgodnie z postanowieniami zawartymi w art. 428 K.s.h. ze szczególnym uwzględnieniem § 3 i 4 tego artykułu, czyli pytania wraz z odpowiedziami zostaną umieszczone na stronie internetowej niezwłocznie po spełnieniu warunków określonych w przytoczonym przepisie.

3. Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. (...)

Spółka nie będzie stosować wyżej wymienionej zasady do momentu precyzyjnego określenia przez GPW sposobu aprobaty. Do tego czasu Zarząd Spółki działał będzie wyłącznie w oparciu o przepisy k.s.h., statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

7. W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. (...)

W 2008 roku w ramach rady nadzorczej Spółki nie będzie funkcjonował komitet audytu. Rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków i będzie prowadziła prace oraz podejmowała decyzje kolegialnie. Wyodrębnienie w pięcioosobowym składzie rady nadzorczej komitetu audytu nie znajduje uzasadnienia.

9. Zawarcie przez spółkę umowy/ transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki, o których mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.

Spółka nie będzie stosować wyżej wymienionej zasady do momentu precyzyjnego określenia przez GPW sposobu aprobaty. Do tego czasu Zarząd Spółki działał będzie wyłącznie w oparciu o przepisy k.s.h., statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

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

W związku z potrzebą wprowadzenia w Boryszew S.A. jednolitego i przejrzystego systemu procedur dotyczących rynku kapitałowego i przekazywania informacji do publicznej wiadomości, Zarząd Spółki podjął w dniu 28 czerwca 2008 roku uchwałę Nr 72/2007 w sprawie przyjęcia :

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

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

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

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

Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego.

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

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

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

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

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

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNA CZNE PAKIETY AKCJI

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

Ostatnia zmiana: 2008-11-26	L. akcji	% kapitału	L. głosów	% głosów
Roman Karkosik *	40 600 000	64,77%	40 600 000	64,50%
Pozostali	22 086 547	35,23%	22 343 597	35,50%
RAZEM	62 686 547	100,00%	62 943 597	100,00%
- w tym uprzywilejowane	257 050	0,41%	514 100	0,82%

* wraz z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

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

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

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

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo.

ZASADY ZMIANY STATUTU

Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

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

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie, zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. W 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odbyło się w dniu 27 czerwca.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w miarę potrzeby na wniosek Zarządu, Rady Nadzorczej bądź na żądanie akcjonariuszy, reprezentujących razem co najmniej jedną dziesiątą część kapitału zakładowego.

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

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

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) przyjęcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,

- 5) powzięcie postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
- 6) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 7) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 8) umorzenie akcji oraz określenie warunków tego umorzenia,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, o wartości przekraczającej 1.500.000,- (jeden milion pięćset tysięcy) złotych netto,
- 12) rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- 13) ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

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

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu powinny być wystawione na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu. Pełnomocnikiem nie może być członek Zarządu i pracownik Spółki.

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

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskiem o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na walne zgromadzenie udostępniane są akcjonariuszom zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych i rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

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

RADA NADZORCZA

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

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

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

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- 2) przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt.1,
- 3) ustalanie liczby członków Zarządu,
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu,
- 5) zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu, jak też delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki nie mogących sprawować swoich funkcji,
- 6) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
- 7) zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju,
- 8) zatwierdzanie wniosków Zarządu w zakresie:
 - a) powoływania i zamykania oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
 - b) nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, o wartości nie przekraczającej 1.500.000,- (jeden milion pięćset tysięcy) złotych netto,
 - c) dokonywania czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 1.000.000 złotych (jeden milion złotych),
- 9) opiniowanie wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia,
- 10) ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- 11) określenie ceny emisyjnej nowych akcji,
- 12) opiniowanie wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane także na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady zawierający proponowany porządek obrad; w tych przypadkach posiedzenie powinno odbywać się nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania pisemnego wniosku.

Posiedzeniu Rady przewodniczy Przewodniczący lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.

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

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

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

W strukturze Rady Nadzorczej w 2008 roku nie funkcjonował Komitet Audytu. Ze względu na fakt, iż w 2008 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w 5 osobowym składzie, wszystkie decyzje były podejmowane kolegialem.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Skład Rady Nadzorczej Boryszew SA na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji jest następujący:

- Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pan Adam Cich – Członek Rady Nadzorczej

- Pan Roman Karkosik – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Wojciech Sierka – Członek Rady Nadzorczej

ZARZĄD SPÓŁKI

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

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo.

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

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

- 1) Wymagające zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą:
 - a) powoływanie i zamykanie oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
 - b) nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, o wartości nie przekraczającej 1.500.000,- (jeden milion pięćset tysięcy) złotych netto,
 - c) dokonywanie czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 1.000.000 złotych (jeden milion złotych),
 - d) roczne plany działalności Spółki i wieloletnie programy jej rozwoju.
- 2) Inne sprawy kierowane do Rady Nadzorczej lub wymagające jej uchwały, a dotyczące m.in. czynności Rady w zakresie:
 - a) opiniowania wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym: sprawozdań finansowych spółki i grupy kapitałowej oraz sprawozdań zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy, propozycji podziału zysku lub pokrycia straty,
 - b) określenie ceny emisyjnej nowych akcji,
 - c) opiniowanie wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem
- 3) Wnioski do Walnego Zgromadzenia
- 4) Przyjęcie Regulaminu Zarządu,
- 5) Przyjęcie do publikacji półrocznych i rocznych sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej,
- 6) Przyjęcie programu rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 7) Przyjęcie budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 8) Ustanawianie prokurentów, przy czym w tym przypadku wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu.,
- 9) Przyjęcie regulaminu pracy.

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

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

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

W 2008 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Boryszew S.A.
W dniu 27 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. zatwierdziło powołanie przez Radę Nadzorczą z dniem 29 czerwca 2007 roku Pana Wojciecha Sierkę na członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

SKŁAD ZARZĄDU

Skład Zarządu Boryszew SA na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji jest następujący:

- Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

W 2008 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu _____