

# **SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU**



---

<b><u>Spis treści</u></b>	<b><u>Strona</u></b>
SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU	10
SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU	42

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

	<b>Na dzień 31/12/08</b>	<b>Na dzień 31/12/07</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	1 093 364	1 204 299
Nieruchomości inwestycyjne	69 272	67 944
Wartość firmy	23 465	24 503
Pozostałe wartości niematerialne	71 018	28 360
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych niekonsolidowanych	28 988	24 577
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	8 072
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10 600	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	69 653	32 435
Pozostałe aktywa	542	690
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 366 902</b>	<b>1 390 880</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	369 558	615 149
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	522 244	710 593
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	676	2 023
Pochodne instrumenty finansowe	1 303	29 891
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 597	16 559
Bieżące aktywa podatkowe	6 945	3 993
Pozostałe aktywa	4 224	5 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 102	88 816
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	12 733	54
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 043 382</b>	<b>1 472 177</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 410 284</b>	<b>2 863 057</b>

	<b>Na dzień 31/12/08</b>	<b>Na dzień 31/12/07</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	15 404	15 404
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435
Kapitał rezerwowany	-16 959	7 211
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-2 852	-5 986
Zyski zatrzymane w tym:	435 963	545 734
<i>Zysk z lat ubiegłych</i>	545 734	517 740
<i>Zysk (strata) bieżącego roku</i>	-109 771	27 994
<b>Kapitał przypadający jednostce dominującej</b>	<b>455 990</b>	<b>586 798</b>
<b>Kapitała przypadający udziałowcom mniejszościowym</b>	<b>421 055</b>	<b>508 023</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>877 046</b>	<b>1 094 821</b>
	0	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	135 736	263 587
Długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	81 009
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	8 392	12 300
Rezerwa na podatek odroczone	95 468	91 326
Pozostałe rezerwy długoterminowe	12 523	43 867
Pozostałe zobowiązania	32 779	36 158
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>284 898</b>	<b>528 247</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	255 488	359 753
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	729 578	733 517
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji	81 760	19 614
Pochodne instrumenty finansowe	36 824	14 483
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 678	20 859
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	5 890	9 068
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	79 428	24 660
Pozostałe zobowiązania	57 694	58 035
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 248 340</b>	<b>1 239 989</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 533 238</b>	<b>1 768 236</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 410 284</b>	<b>2 863 057</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Od 01/10/08 do 31/12/08	Od 01/01/08 do 31/12/08	Od 01/10/07 do 31/12/07	Od 01/01/07 do 31/12/07
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	494 771	2 519 653	731 927	3 499 926
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	118 847	724 030	192 073	801 604
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>613 618</b>	<b>3 243 683</b>	<b>924 000</b>	<b>4 301 530</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	430 580	2 299 245	667 593	3 124 337
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	124 549	669 844	167 732	722 505
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>555 129</b>	<b>2 969 089</b>	<b>835 325</b>	<b>3 846 842</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>58 489</b>	<b>274 594</b>	<b>88 675</b>	<b>454 688</b>
Koszty sprzedaży	18 382	58 283	18 272	68 056
Koszty ogólnego zarządu	41 518	168 935	47 801	171 211
Pozostałe przychody operacyjne	36 754	73 670	68 735	110 300
Pozostałe koszty operacyjne	94 115	129 887	88 925	114 067
Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	0	0	4 399	13 830
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach konsolidowanych	0	-41	2 754	34 198
Odpis wartości firmy	0		199	199
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-58 772</b>	<b>-8 882</b>	<b>9 366</b>	<b>259 483</b>
Przychody finansowe	9 298	48 157	31 090	72 758
Koszty finansowe	39 233	126 698	45 141	183 574
			0	0
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			-111	276
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-88 707</b>	<b>-87 423</b>	<b>-4 796</b>	<b>148 943</b>
Podatek dochodowy	-18 003	-9 926	12 859	32 910
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-70 704</b>	<b>-77 497</b>	<b>-17 655</b>	<b>116 033</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-50 345	-89 897	-21 319	-90 347
<b>Zysk (strata) netto, w tym przypadający:</b>	<b>-121 049</b>	<b>-167 394</b>	<b>-38 974</b>	<b>25 686</b>
jednostce dominującej	-79 802	-109 771	-30 877	27 994
udziałowcom mniejszościowym	-41 247	-57 623	-8 097	-2 308

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM****SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkow anych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>-10 160</b>	<b>-2 958</b>	<b>515 452</b>	<b>542 173</b>	<b>478 218</b>	<b>1 020 391</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			17 371			17 371		17 371
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą				-3 028		-3 028		-3028
Zysk/strata za 4 kwartały 2007					27 994	27 994	-2 308	25 686
Zmiana udziału mniejszości						0	32 113	32 113
Likwidacja Funduszu BM					2 288	2 288		2 288
<b>Stan na 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>7 211</b>	<b>-5 986</b>	<b>545 734</b>	<b>586 798</b>	<b>508 023</b>	<b>1 094 821</b>

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkow anych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>7 211</b>	<b>-5 986</b>	<b>545 734</b>	<b>586 798</b>	<b>508 023</b>	<b>1 094 821</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-24 170			-24 170		-24 170
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą				3 134		3 134		3 134
Zysk/strata za 4 kwartały 2008 r					-109 771	-109 771	0	-109 771
Zmiana udziału mniejszości							-86 968	-86 968
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>-16 959</b>	<b>-2 852</b>	<b>435 963</b>	<b>455 990</b>	<b>421 055</b>	<b>877 046</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>Na dzień 31/12/08</b>	<b>Na dzień 31/12/07</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-185 171</b>	<b>64 860</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>243 909</b>	<b>162 413</b>
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		-276
Amortyzacja	110 204	111 075
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	5 549	-5 640
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	76 826	60 732
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-10 975	1 225
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	62 305	-4 703
<b>Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego</b>	<b>58 738</b>	<b>227 273</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	140 897	242 184
Zmiana stanu zapasów	245 592	-43 368
Zmiana stanu zobowiązań	-91 896	-100 264
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	19 423	-5 617
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań pozostałe pozycje	-1 848	0
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>370 223</b>	<b>331 733</b>
Zapłacone odsetki	-50 272	-59 966
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-33 958	-23 702
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>285 993</b>	<b>248 065</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	15 313	17 650
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	7 290	67 280
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	1 931	1 165
Spląty udzielonych pożyczek	100	4 317
Otrzymane odsetki	9 225	284
Inne wpływy inwestycyjne	3 874	2 365
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>37 733</b>	<b>93 061</b>
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	93 101	109 239
Nabycie aktywów finansowych	21 924	35 460
Udzielone pożyczki	11 061	24 901
Inne wydatki inwestycyjne	392	95 607
<b>Wydatki na działalność inwestycyjną</b>	<b>126 478</b>	<b>265 207</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-88 745</b>	<b>-172 146</b>

**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	56 529
Wpływy z kredytów i pożyczek	127 894	334 638
Emisja dłużnych papierów wartościowych	25 600	10 979
Inne wpływy finansowe	26 472	8 980

**Wpływy z działalności finansowej****179 966**      **411 126**

Wyplacone dywidendy	11 359	10 099
Splaty kredytów i pożyczek	259 350	359 807
Wykup akcji własnych	6 794	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	19 500	50 480
Płatności z tytułu leasingu finansowego	3 392	3 029
Inne wydatki finansowe	46 280	33 502

**Wydatki na działalność finansową****346 675**      **456 917****Środki pieniężne netto z działalności finansowej****-166 709**      **-45 791****Przepływy pieniężne netto razem****30 539**      **30 128****Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu****88 816**      **62 449**

Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

747      -3 761

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu****120 102**      **88 816**



**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2008 ROKU****Strona**

<b>1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>10</b>
<b>2. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE .....</b>	<b>12</b>
<b>3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU .....</b>	<b>25</b>
<b>4. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....</b>	<b>25</b>
<b>5. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU .....</b>	<b>26</b>
<b>6. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU .....</b>	<b>26</b>
<b>7. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY .....</b>	<b>27</b>
<b>8. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>29</b>
<b>9. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH.....</b>	<b>37</b>
<b>10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK .....</b>	<b>37</b>
<b>11. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU .....</b>	<b>37</b>
<b>12. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI .....</b>	<b>38</b>
<b>13. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU .....</b>	<b>38</b>
<b>14. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....</b>	<b>39</b>
<b>15. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ OD POCZĄTKU ROKU PRZEKRACZA 500 000 EURO, JEŻELI NIE SĄ TO TRANSAKCJE RUTYNOWE ZAWIERANE NA TYPOWYCH DLA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WARUNKACH .....</b>	<b>39</b>
<b>16. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA .....</b>	<b>41</b>
<b>17. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ .....</b>	<b>43</b>
<b>18. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....</b>	<b>43</b>

## 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA RAPORTU

Informacje zawarte w skonsolidowanym raporcie za IV kwartał 2008 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744 z 2005 roku) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Śródroczne sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2008 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), z uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w IV kwartale 2008 r., a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie za I półrocze 2008 roku, opublikowanym w dniu 30.09.2008 r.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209, poz. 1744 z 2005 r.).

### ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała zmian zasad rachunkowości. Jednakże w celu lepszego odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych sytuacji majątkowej i kapitałowej dokonano zmiany w prezentacji aktywów i zobowiązań finansowych, polegające na wyodrębnieniu pozycji:

#### Aktywa długoterminowe

- inwestycje w jednostkach podporządkowanych, niekonsolidowanych
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (obligacje, udziały i akcje w jednostkach pozostałych)

#### Aktywa krótkoterminowe

- pochodne instrumenty finansowe
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (obligacje, udziały i akcje oraz inne papiery wartościowe)
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności (papiery wartościowe)

Pożyczki udzielone prezentowane są w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

#### Zobowiązania długoterminowe

- zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji
- pożyczki i kredyty bankowe

#### Zobowiązania krótkoterminowe

- zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji
- pożyczki i kredyty bankowe
- pochodne instrumenty finansowe

Leasing i factoring prezentowane są w pozycji „Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe”

Uzgodnienie zmian prezentuje poniższa nota:

	2007-12-31 przed korektą	korekta prezentacyjna	2007-12-31 po korekcie
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>32 649</b>	<b>0</b>	<b>32 649</b>
Aktywa finansowe	32 649	-32 649	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych niekonsolidowanych	0	24 577	24 577
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	8 072	8 072
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>759 066</b>	<b>-48 473</b>	<b>759 066</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	688 455	22 138	710 593
Krótkoterminowe aktywa finansowe	70 611	-70 611	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	2 023
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	29 891
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	16 559
<b>PASYWA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>117 167</b>	<b>0</b>	<b>117 167</b>
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	104 990	-104 990	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		81 009	81 009
Dotacje	12 064	-12 064	0
Pozostałe zobowiązania	113	36 045	36 158
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>476 545</b>	<b>0</b>	<b>476 545</b>
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	58 873	-58 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw	389 475	-29 722	359 753
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	19 614	19 614
Dotacje	3 537	-3 537	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	14 483	14 483
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	21 659	3 001	24 660
Pozostałe zobowiązania	3 001	55 034	58 035

Wprowadzone korekty prezentacyjne nie powodują zmian w sumie bilansowej w sprawozdaniu na dzień 31.12.2007 roku.

#### ZASADY PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH NA EUR

Przy przeliczaniu wartości wyrażonych w złotych polskich na EUR przyjęto następujące kursy:

- kurs na dzień 31.12.2008 roku – 4,1724 PLN/ EUR – zastosowano do przeliczenia danych bilansowych okresu bieżącego, a kurs na dzień 31.12.2007 roku – 3,5820 PLN / EUR do przeliczenia danych z okresu poprzedniego.
- średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia 2008 roku – 3,5321 PLN/ EUR – zastosowano do przeliczenia danych z rachunku zysków i strat, oraz rachunku przepływów pieniężnych okresu bieżącego, a kurs 3,7768 PLN/ EUR do przeliczenia danych z okresu poprzedniego tj. 2007 roku.

## 2. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE

### a. Osiągnięte wyniki

#### Wyniki działalności gospodarczej

Zaprezentowane komentarze, dotyczące rachunku wyników, odnoszą się do wyników IV kwartału 2008 roku w porównaniu do IV kwartału 2007 roku, lub poprzez analogię, do wyników narastająco za IV kwartały 2008 roku w porównaniu do wyników narastająco za IV kwartały 2007 roku.

W związku z podjęciem w dniu 26 września 2008 r. uchwały przez NWZ o postawieniu Spółki Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w stan likwidacji, a także w związku z podjęciem w dniu 6 listopada 2008 roku decyzji o zamknięciu Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników za IV kwartał 2008 roku jest podawany w ujęciu bez działalności zaniechanej, tj. z pominięciem wyników spółki HMN Szopienice SA. oraz wyników związanych wyłącznie z likwidacją Wydziału Elektrolizy. Wyniki na działalności zaniechanej są prezentowane w dalszej części informacji dodatkowej. Opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów pieniężnych dotyczy całej działalności Grupy.

#### Przychody ze sprzedaży

W IV kwartale 2008 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 613,6 mln zł i były, w stosunku do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, niższe 310,4 mln zł. Niższy poziom przychodów jest głównie wypadkową wpływu czterech niżej wymienionych czynników:

- bardzo dużego spadku cen podstawowych metali Grupy (od 25% aluminium do 61% ołów), który wpłynął na zmniejszenie przychodów (największy wpływ na poziom przychodów mają spółki działające w branży metali nieżelaznych należące w dominującej części do zależnej spółki Impexmetal SA),
- mniejszego wolumenu sprzedaży w większości Spółek Grupy,
- deprecjacji złotego względem USD i EUR powodującej wzrost przychodów wyrażonych w walucie krajowej. Krajowa waluta osłabiła się w IV kwartale 2008 roku o 14% w stosunku do dolara amerykańskiego oraz o 3% w stosunku do euro w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ceny produktów Spółek Grupy Kapitałowej są oparte głównie na formułach, których składowe są wyrażane w walutach obcych (ceny surowca LME oraz marża przerobowa).

Zmniejszenie przychodów, spowodowane spadkiem cen podstawowych metali oraz niższym wolumenem sprzedaży, zostało częściowo zniwelowane poprzez osłabienie złotówki. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej sprzedały w IV kwartale 2008 roku 67,7 tys. ton tj. o około 20% mniej produktów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (17,0 tys. ton mniej). Jako główną przyczynę gorszej sprzedaży należy podać wystąpienie w IV kwartale 2008 roku spowolnienia gospodarczego na głównych rynkach Grupy (kraje UE, Polska, Ukraina, Rosja). Obecnie, w przypadku części państw, spowolnienie gospodarcze przekształciło się w recesję. W wyniku kryzysu gospodarczego znacząco uległ zmniejszeniu popyt na produkty spółek grupy, zwłaszcza dostarczających produkty do najbardziej wrażliwych gałęzi gospodarki jak motoryzacja oraz budownictwo. Ze względu na bardzo dużą zmienność notowań metali i walut na rynku zapanowała niepewność, której następstwem była wszechobecna postawa wyczekiwania. W efekcie dotychczasowi odbiorcy bądź wstrzymali się z zakupami, bądź znacząco je ograniczyli.

Czynnikiem sprzyjającym wzrostowi opłacalności sprzedaży eksportowej było osłabienie się polskiej waluty w IV kwartale 2008 roku. Dodatkowo osłabienie złotego polepszyło konkurencyjność polskich produktów na rynku krajowym, który stał się mniej atrakcyjny dla importerów.

Ponadto spadek cen miedzi i cynku spowodował wzrost zainteresowania klientów produktami z tych metali (rury miedziane, blachy cynkowe) ze względu na spadek konkurencyjności ich substytutów (rury PCV, blachodachówki itp.). W konsekwencji tego zjawiska, w IV kwartale 2008 roku nastąpił nieznaczny wzrost sprzedaży rur miedzianych i blach cynkowych w porównaniu do IV kwartału 2007 roku, co przy ogólnym spadku wolumenu sprzedaży spółek należy uznać za sukces.

Największy spadek wolumenu sprzedaży nastąpił w spółkach: Boryszew SA O/Elana (spadek o 6,7 tys. ton do poziomu 11,1 tys. ton); NPA Skawina Sp. z o.o. (spadek o 3,5 tys. ton do poziomu 6,6 tys. ton); Boryszew ERG SA (spadek o 1,7 tys. ton do poziomu 7,6 tys. ton).

Mniejsza sprzedaż Boryszew SA O/Elana wynikała głównie z mniejszego zapotrzebowania przez odbiorców na produkty Oddziału, a także ze względu na dokonanie w 2008 roku ograniczenia mocy produkcyjnych. W O/Elana w 2008 roku przeprowadzona została głęboka restrukturyzacja polegająca na zamknięciu Wydziału Chemicznego odpowiedzialnego za produkcję półproduktu, który został zastąpiony tańszym półproduktem z importu. Ponadto, w połowie roku, w znaczący sposób ograniczono moce produkcyjne na wydziałach włókien ciętych i ciągłych poprzez wyłączenie najbardziej kosztochłonnej instalacji.

Dodatkowo Oddział zaprzestał produkcji własnego polimeru butelkowego, przerabia jedynie polimer obcy. Pod koniec roku 2008 O/Elana zaprzestał produkcji włóknin Spunbond. W następstwie ww. działań restrukturyzacyjnych oraz spadku popytu na produkty Oddziału, wolumen sprzedaży w IV kwartale 2008 roku był niższy o 38% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

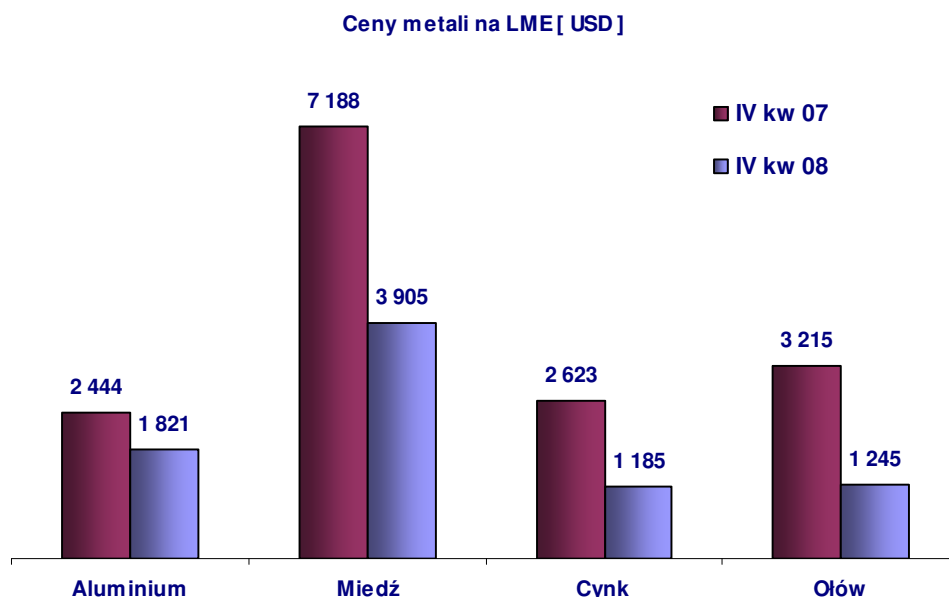
Zmniejszenie wolumenu sprzedaży produktów Boryszew ERG SA dotyczyło głównie produktów grupy asortymentowej chemia (ograniczenie sprzedaży na Ukrainę ze względu na umocnienie dolara i problemy ukraińskiej gospodarki) oraz grupy motoryzacja (ograniczenie sprzedaży ze względu na „ciepły” IV kwartał 2008 roku).

Bardzo duży spadek wolumen sprzedaży produktów NPA Skawina Sp. z o.o. wynikał z gwałtownego wstrzymania odbiorów przez klientów, w związku z niepewnością wywołaną kryzysem gospodarczym.

Podmiotami, których łączny wolumen sprzedaży był wyższy w IV kwartale 2008 roku były Elana Pet Sp. o.o. oraz WM Dziedzice S.A. Wzrost wolumenu sprzedaży Elana Pet Sp. z o.o. był związany z oddaniem w 2008 roku nowej linii produkcyjnej do produkcji płatków Pet. Wzrost wolumenu sprzedaży WM Dziedzice S.A. był następstwem przeniesienia produkcji prętów mosiężnych z Hutmen S.A.

W spółkach produkcyjnych Grupy Kapitałowej trwa proces optymalizacji sprzedaży polegający m.in. na weryfikacji bazy klientów oraz portfela produktów w celu ograniczenia sprzedaży produktów osiągających najniższe marże. Dodatkowo prowadzone są prace zmierzające do zwiększenia sprzedaży asortymentów bardziej przetworzonych, na których spółki uzyskują wyższe marże.

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



Źródło: notowania dzienne z London Metal Exchange

#### Wynik na działalności operacyjnej

Wynik na kontynuowanej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Boryszew w IV kwartale 2008 roku wyniósł (58,8) mln zł wobec 9,4 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Głównymi przyczynami spadku wyniku EBIT był niższy o 20,5 mln zł wynik Boryszew SA O/Elana, niższy o 18,6 mln zł wynik Impexmetal SA (w celu zachowania porównywalności danych traktowany łącznie z dawną Aluminium Konin-Impexmetal SA w IV kwartale 2007 i 2008 roku), , niższy o 7,9 mln zł wynik Baterpol Sp. z o.o. oraz niższy o 5,0 mln zł jednostkowy wynik operacyjny w Hutmen S.A.

Wynik operacyjny O/Elana w IV kwartale 2008 roku wyniósł (45,0) mln zł. Jego ujemny poziom był wypadkową wyniku na sprzedaży w kwocie (6,1) mln zł oraz ujemnego salda na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (38,9) mln zł. Na ujemne saldo na pozostałej działalności operacyjnej największy wpływ miały odpisy niepieniężne na niewykorzystany majątek trwały w kwocie (42,1) mln zł.

Na spadek jednostkowego wyniku operacyjnego Impexmetal SA największy wpływ miał niższy wynik Huty Aluminium Konin, który był spowodowany: mniejszym wolumenem sprzedaży (o 7%), spadkiem marż wyrażonych w walutach, wzrostem kosztów energii elektrycznej oraz wynagrodzeń. Ponadto na wyniki jednostkowe Impexmetal SA miały wpływ niższe przychody z tytułu opłat za znak towarowy, który jest liczony od przychodów ze sprzedaży poszczególnych Spółek. Należy zaznaczyć, że pogorszenie wyników nastąpiło głównie ze względu na mniej opłacalną produkcję hutniczą na elektrolizie spowodowaną wzrostem kosztów energii przy jednoczesnym spadku notowań aluminium na światowych rynkach.

Spadek wyniku operacyjnego Baterpol Sp. z o.o. nastąpił na skutek 61% spadku notowań cen ołowiu na LME, zmniejszenia wolumenu sprzedaży oraz wzrostu cen podstawowego surowca - złomu akumulatorowego. Spadek wolumenu sprzedaży wynikał z kryzysu gospodarczego oraz z trudnością w pozyskaniu złomu akumulatorowego. Wynik operacyjny Baterpol Sp. z o.o. - obecnie jedynego producenta metalu w Grupie, jest szczególnie wrażliwy na notowania ceny metali. Wzrostem cen tych metali towarzyszy wzrost wyniku operacyjnego Spółki.

Niższy wynik operacyjny Hutmen S.A. w IV kwartale 2008 rok był wypadkową wyższego o 2,9 mln zł wyniku na sprzedaży (pomimo poprawy, jego wysokość była ujemna i wyniosła (2,2) mln zł) oraz niższego o 7,9 mln zł

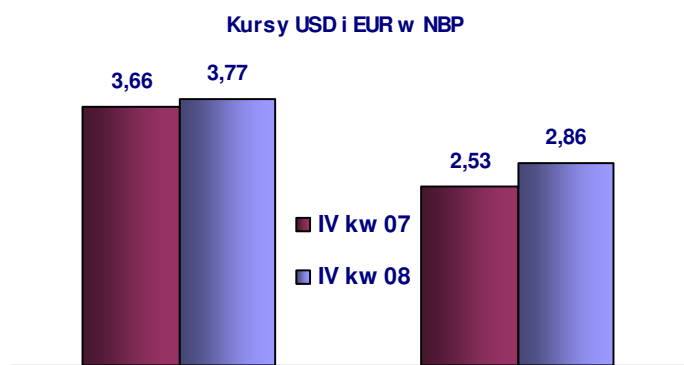
wyniku na pozostałej części operacyjnej. Na ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (14,2) mln zł, największy wpływ miały zdarzenia o charakterze niepieniężnym, w tym głównie utworzenie rezerwy na rzeczowy majątek trwały w związku z trwałą utratą jego wartości w kwocie (10,9) mln zł.

Znaczący wzrost wyników operacyjnych w IV kwartale 2008 roku uzyskała Spółka FLT Polska Sp. z o.o. – wzrost o 1,2 mln zł do 6,4 mln zł. Wynikał on głównie z wzrostu przychodów spółki z tytułu opłaty za znak towarowy spółki zależnej we Włoszech, na skutek jej większego poziomu sprzedaży (spółka nie konsolidowana).

Najwyższy wynik operacyjny w IV kwartale br. osiągnęła wyżej wymieniona Spółka FŁT Polska Sp. z o.o. oraz WM Dziedzice S.A. – 1,7 mln zł (spadek o 3,0 mln zł).

Poza przyczynami opisanymi w podpunkcie dotyczącym przychodów ze sprzedaży, na wyniki operacyjne miały wpływ: ograniczenie strony popytowej na skutek kryzysu gospodarczego, zmniejszenie marż przerobowych, wzrost cen energii, surowców energetycznych oraz kosztów wynagrodzeń. W następstwie tych czynników wzrosły jednostkowe koszty produkcji.

Porównanie kursów EUR i USD w NBP pokazuje poniższy wykres:



Źródło: notowania dzienne w NBP

### Zysk netto

Wynik netto z działalności kontynuowanej w IV kwartale 2008 roku wyniósł (70,7) wobec (17,7) mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego.

Do spadku wyniku netto w największym stopniu przyczyniły się niższe wyniki Boryszew SA O/Elana - spadek wyników o 16,3 mln do poziomu (43,3) mln zł, Impexmetal S.A. (łącznie z Hutą Aluminium Konin) - spadek wyników o 45,5 mln zł do poziomu (7,6) mln zł oraz Baterpol Sp. z o.o. - spadek o 9,4 mln zł do poziomu (0,5) mln zł.

Spadki wyników netto ww. spółek były przede wszystkim następstwem niższych wyników operacyjnych. Ich przyczyny, w przeważającej części o skutku niepieniężnym zostały opisane w części dotyczącej wyniku operacyjnego.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł (79,8) mln zł, tj. o 48,9 mln zł mniej niż w IV kwartale 2007 roku.

Główne przyczyny gorszych wyników zostały omówione w podpunktach powyżej dotyczących przychodów ze sprzedaży i wyniku operacyjnego.

Wybrane jednostkowe wyniki najważniejszych spółek Grupy Impexmetal w okresie IV kwartału 2008 r. zawiera poniższa tabela (dane w mln zł):

	O/Elana	Elana Pet	Elana Energetyka	Impexmetal (*)	NPA Skawina	Hutmen	Dziedzice
Przychody	37,0	7,4	10,7	159,6	52,1	74,6	85,5
EBIDTA	-32,8	2,7	-3,7	-29,3	-0,3	-14,9	2,9
EBIT	-45,0	-0,4	-4,3	-40,8	-2,2	-16,4	1,7
Zysk netto	-43,3	-0,5	-3,1	-41,5	-4,0	-28,2	0,0
Sprzedaż (tys. Ton)	11,1	1,3	nd	14,9	6,6	4,7	5,9

	Baterpol	ZM Silesia (**)	Boryszew ERG (***)	Centrala BRS	Izolacja Matizol (****)	ZFiT Złoty Stok	FŁT Polska
Przychody	29,1	37,9	40,9	0,5	10,0	5,1	56,6
EBIDTA	2,1	3,8	-44,1	0,0	0,2	0,0	6,5
EBIT	-0,3	2,4	-51,6	-0,1	-1,0	-0,5	6,4
Zysk netto	-0,5	0,5	-51,6	-9,7	-3,3	-0,5	1,9
Sprzedaż (tys. Ton)	5,6	6,8	8,4	0,5	2,0	3,2	nd

(\*) wyniki Impexmetal uwzględniają dawną Aluminium Konin -Impexmetal S.A. i dotyczą całej działalności, tj. kontynuowanej i zaniechanej

(\*\*) wyniki ZM Silesia uwzględniają wyniki dawnej Huty Oława

(\*\*\*) wyniki Boryszew ERG zawierają niepieniężny odpis wartości firmy w kwocie (54,1) mln zł mający wpływ na wynik jednostkowy Spółki. Odpis nie ma wpływu na wyniki skonsolidowane Grupy.

(\*\*\*\*) Matizol – dane w tys. m2

nd - dot. spółek sprzedających produkty w wielu jednostkach miar lub spółek usługowych

### Zmiany sytuacji kapitałowo-majątkowej

Po IV kwartałach 2008 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 2.410,3 mln zł, co oznacza spadek o 452,7 mln zł. Do spadku poziomu aktywów głównie przyczynił się spadek aktywów obrotowych o kwotę 428,8 mln zł.

Spadek aktywów obrotowych wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia poziomu zapasów o 245,6 mln zł oraz zmniejszeniem należności o 188,3 mln zł. Spadek poziomów tych pozycji bilansowych był spowodowany mniejszym zapotrzebowaniem na kapitał pracujący ze względu na spadek przychodów ze sprzedaży.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach długoterminowych (spadek o 243,9 mln zł do poziomu 284,9 mln zł) oraz w kapitałach własnych (spadek o 217,8 mln do poziomu 877,0 mln zł). Spadek zobowiązań długoterminowych był związany przede wszystkim ze spadkiem zadłużenia z tytułu pożyczek i kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji, które w części zostały zamienione na zobowiązania krótkoterminowe. Spadek kapitałów własnych był głównie następstwem ujemnego wyniku netto oraz wypłaconych dywidend

Zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej Boryszew na 31 grudnia 2008 roku wyniosło 947,1 mln zł i spadło względem stanu na 31 grudnia 2007 roku o 150,7 mln zł. Warto wspomnieć, że IV kwartał był kolejnym kwartałem w którym spadło zadłużenie Grupy.

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec grudnia 2008 r. wyniosło 636,3 mln zł i spadło względem stanu na koniec 2007 roku o 329,7 mln zł. Mniejsze zapotrzebowanie na kapitał pracujący wynikało przede wszystkim z dużego spadku cen metali wyrażonych w złotówkach oraz z niższego poziomu wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej Boryszew.

Obniżenie poziomu kapitału pracującego było spowodowane spadkiem poziomu zapasów o 245,6 mln zł oraz większym o 84,1 mln zł spadkiem należności od spadku zobowiązań.



## Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych

W działalności operacyjnej nastąpił w 2008 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 286,0 mln zł. Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zostały uzyskane pomimo ujemnego wyniku finansowego i były następstwem dodatnich przepływów związanych ze zmianami składowych kapitału obrotowego w wysokości 311,5 mln zł oraz amortyzacji w kwocie 110,2 mln zł.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wypływ środków pieniężnych w kwocie netto 88,7 mln zł. Były one wypadkową wpływów z działalności inwestycyjnej w kwocie 37,7 mln zł oraz wydatków w kwocie 126,5 mln zł. Wpływy z działalności inwestycyjnej dotyczyły głównie sprzedaży rzeczowego majątku trwałego, aktywów finansowych oraz otrzymanych odsetek od papierów dłużnych spoza Grupy. Wydatki z działalności inwestycyjnej to głównie inwestycje w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne w wysokości 93,1 mln zł. Największe wydatki inwestycyjne w 2008 roku były w Spółkach: Impexmetal SA (traktowany łącznie z dawną Aluminium Konin - Impexmetal S.A) – maszyny i urządzenia głównie na wydziałach elektrolizy, odlewni i walcowni – łączne wydatki inwestycyjne wyniosły około 20 mln zł; WM Dziedzice S.A. – inwestycje w piec do topienia otoczki, odlew ciągły Krupp, modernizację walcarki pielgrzymkowej, prasę do krążków monetarnych i systemu odbioru prętów na prasie Felicja – łączne wydatki prawie 18 mln zł; Baterpol Sp. z o. o. - inwestycja dotycząca drugiego pieca do przerobu pasty odsiarczonej oraz modernizacja instalacji odpylania- łączne wydatki na rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne wyniosły prawie 18 mln zł, NPA Skawina Sp. z o.o. – inwestycja dot. ciągarki do drutu i skrętkarki do kabli - łączne wydatki to ponad 16 mln zł, Boryszew ERG SA – głównie inwestycje w halę produkcyjno-magazynową, kotłownię gazową – łączne wydatki to około 8 mln zł.

W działalności finansowej nastąpił wpływ środków pieniężnych netto w wysokości 166,7 mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się dodatnie saldo spłaty kredytów, pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych w kwocie 150,7 mln zł.

W rezultacie stan środków pieniężnych ich ekwiwalentów Grupy Kapitałowej Boryszew w ciągu IV kwartałów 2008 roku wzrósł o 31,3 mln zł i wynosił 120,1 mln zł.

## B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

### • 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 S.A.

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:

Na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia obligacji wartość zaciągniętych przez Boryszew S.A. zobowiązań wynosi 432.082 tys. złotych.

Prognozowana wartość zobowiązań do czasu ostatecznego wykupu obligacji wynosi 400.000 tys. zł.

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.

#### • KUAG ELANA GMBH

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 – Pan J. Zumbaum.

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.

Na dzień dzisiejszy pozew nie został doręczony Boryszew S.A. 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 pozwem 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. Następnym termin rozprawy zostanie wyznaczony dopiero po zapoznaniu się przez strony oraz sąd złożonymi pismami.

#### • STATUS ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ

W dniu 18 września 2007 r. 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 roku 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 r. 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.

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

W dniu 26 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4, w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji. Zgodnie z uchwałą nr 7 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 nastąpi 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 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 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 poświadczane 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 wnioski 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.

#### • 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 Toczných – 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 Toczných – 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 Toczných – 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.

W chwili publikacji raportu Spółka zakończyła akcję ofertową i dokonała wyboru firmy, z którą podpisana zostanie stosowna umowa. Przedmiotem umowy jest określenie warunków wykonania prac rozbiórkowych i demontażowych wianien 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, redukcje 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.

- **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.

- **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.

- **USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO O ZNACZNEJ WARTOŚCI**

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 rok.

- **UMOWA WM DZIEDZICE S.A. NA DOSTAWY KRAŻKÓW MONETARNYCH DO MENNICY POLSKIEJ S.A.**

W dniu 17 listopada 2008 roku została zawarta umowa pomiędzy Walcownią Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach a Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, przedmiotem której jest dostarczanie, w okresie od grudnia 2008 do grudnia 2009 r., do Mennicy Polskiej S.A., krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A.

Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 45.454,0 tys. zł.

Postanowienia zawartej umowy nie odbiegają od warunków stosowanych w tego rodzaju umowach handlowych.

- **OBJĘCIE UDZIAŁÓW W NOWOUTWORZONEJ SPÓŁCE ZALEŻNEJ 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-ołowiowej.

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.

- **PROGRAM NABYCIA AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU UMORZENIA**

W okresie IV kwartału 2008 roku Spółka kontynuowała realizację programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia

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

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.

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

Do czynników i zdarzeń jednorazowych mających znaczący wpływ na wyniki IV kwartału 2008 roku należy zaliczyć:

- ujawnienie z końcem III kwartału kryzysu na rynkach światowych i europejskich, który spowodował gwałtowny spadek cen metali, a także doprowadził do osłabienia się polskiego złotego. Towarzyszyła temu ogromna nerwowość na rynku, która nie sprzyjała podejmowaniu decyzji dotyczących zakupów przez kontrahentów i powodowała spadek sprzedaży produktów grupy,
- podjęcie przez Zarząd Impexmetal S.A. decyzji o zamknięciu od 2009 r. Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin. Przyczyną podjęcia tej decyzji był przede wszystkim wzrost o ponad 50 % cen oferowanej na 2009 rok energii elektrycznej, a także spadek notowań aluminium na LME. Wg. szacunków na dzień podjęcia decyzji, kontynuacja produkcji aluminium pierwotnego oznaczałaby stratę w 2009 roku w wysokości około 50 mln zł. Następstwem tej decyzji było zaksięgowanie w IV kwartale 2008 roku odpisów i rezerw na łączną kwotę (40,8) mln zł.
- podjęcie przez Walne Zgromadzenie HMN Szopienice SA uchwał o rozpoczęciu likwidacji Spółki – obecnie zaskarżonych przez Skarb Państwa,
- dokonanie w Boryszew SA O/Elana w części operacyjnej odpisów w wysokości (42,1) mln zł z tytułu utraty wartości środków trwałych związanych głównie z Elektrociepłownią 2 oraz Torlenem (zbędne środki trwale po wydzieleniu spółki na bazie wydziału włókien ciągłych).

### **4. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE**

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

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

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

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

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

Ponadto występuje zjawisko malejącej sprzedaży w ostatnich miesiącach roku – w szczególności w grudniu, co jest częściowo efektem długiego okresu świątecznego. W tym roku ze względu na długą przerwę świąteczną zjawisko to zadziało dużo silniej niż w latach ubiegłych.

## 5. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU

Zarząd Boryszew S.A., po dokonaniu oceny wyniku finansowego za 2007 rok, podjął uchwałę wnioskującą przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2007 w wysokości 2.647.969,94 zł w całości na kapitał zapasowy.

Uchwała w sprawie podziału zysku za rok 2007 została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. w dniu 27 czerwca 2008 roku.

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

	<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>Wyniki z działalności operacyjnej</b>
<b>Segmenty działalności 2008</b>		
Poliestry i polimery	273 959	-96 470
Pozostałe wyroby chemiczne	157 690	16 794
Materiały budowlane	102 719	9 401
Tlenki cynku i ołowiu	121 866	2 902
Aluminium	715 384	26 838
Miedź	798 786	-16 106
Cynk i ołów	378 605	25 205

Tlenki cynku i ołowiu	121 866	2 902
Łożyska	319 465	23 851
Pozostałe oraz korekty konsolidacyjne	-20 746	-5 454
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>2 969 594</b>	<b>-10 137</b>
<b>Segmenty działalności 2007</b>		
Poliestry i polimery	520 718	-52 852
Pozostałe wyroby chemiczne	173 559	22 843
Materiały budowlane	104 960	12 833
Tlenki cynku i ołowiu	205 975	12 563
Aluminium	1 173 330	128 302
Miedź	1 587 008	-18 227
Cynk i ołów	540 281	45 928
Łożyska	338 904	26 404
Pozostałe oraz korekty konsolidacyjne	-343 205	81 689
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>4 301 530</b>	<b>259 483</b>

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

### 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.

**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 aktualnych cen miedzi i walut, 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.

**INNE ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE****ZAMIAR NABYCIA AKCJI WŁASNYCH W CELU UMORZENIA**

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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A., którego przedmiotem obrad będzie nabycie akcji własnych w celu umorzenia, zostało zwołane na dzień 20 marca 2009 roku.

**8. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI****POŁĄCZENIE IMPEXMETAL S.A. I ALUMINIUM KONIN – IMPEXMETAL S.A.**

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. (spółka przejmująca) ze spółką Aluminium Konin – Impexmetal S.A. (spółka przejmowana).

Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zostało dokonane 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.) - zgodnie z Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 30 kwietnia 2008 roku w sprawie połączenia spółek Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

W związku z posiadaniem przez Impexmetal S.A. 100 % akcji spółki Aluminium Konin – Impexmetal S.A. połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez wymiany akcji.

**ZM SILESIA S.A.**

W dniu 27.03.2008 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 kapitału zakładowego 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.

#### **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 przejściu 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.

**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.

#### **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 Zgromadzenia 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.

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

	IV kwartał okres od 1/10/08 do 31/12/08	4 kwartały okres od 1/01/08 do 31/12/08	IV kwartał okres od 1/10/07 do 31/12/07	4 kwartały okres od 1/01/07 do 31/12/07
<b>Działalność zaniechana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	8 891	229 212	111 105	504 947
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 640	16 880	3 154	12 775
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>13 531</b>	<b>246 092</b>	<b>114 259</b>	<b>517 722</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 968	242 529	122 090	517 909
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 536	17 525	3 070	12 002
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>20 504</b>	<b>260 054</b>	<b>125 160</b>	<b>529 911</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(6 973)</b>	<b>(13 962)</b>	<b>(10 901)</b>	<b>(12 189)</b>
Koszty sprzedaży	1 169	3 201	458	1 787
Koszty ogólnego zarządu	572	5 307	1 792	6 804
Pozostałe przychody operacyjne	1 765	5 137	(10 876)	1 513
Pozostałe koszty operacyjne	44 211	64 612	(7 660)	4 827
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(51 160)</b>	<b>(81 945)</b>	<b>(16 367)</b>	<b>(24 094)</b>
Przychody finansowe	61	959	2 898	6 280
Koszty finansowe	3 603	16 62	3 011	66 269
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(54 702)</b>	<b>(97 748)</b>	<b>(16 480)</b>	<b>(84 083)</b>
Podatek dochodowy	(7 828)	(7 851)	4 839	6 264
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(46 874)</b>	<b>(89 897)</b>	<b>(21 319)</b>	<b>(90 347)</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>				
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zwykły		(0,26)		(0,26)
Rozwodniony		(0,26)		(0,26)

Na wyniki działalności zaniechanej składają się wyniki osiągnięte przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz skutki utworzonych rezerw na koszty likwidacji Wydziału Elektrolizy Huty Aluminium Konin oraz odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i niewykorzystanych surowców i materiałów podstawowych.

## ZESTAWIENIE PRZEPLÝWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

	Okres zakończony 31/12/08	Okres zakończony 31/12/07
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk /strata brutto za rok obrotowy	(97 748)	(84 083)
Korekty	144 950	137 633
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>47 202</b>	<b>53 550</b>
Zapłacone odsetki	(13 089)	(9 498)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>34 113</b>	<b>44 052</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	789	1 754
Wydatki	4 021	59 898
<b>Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(3 232)</b>	<b>(58 144)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy	-	16 339
Wydatki	33 313	29
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(33 313)</b>	<b>16 310</b>
<b>Zwiększenie / zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(2 432)</b>	<b>2 218</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>2 465</b>	<b>247</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>33</b>	<b>2 465</b>

## ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY DOKONANE PO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

### 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.

#### **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.

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

W dniach 12 i 17 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółki zależnej od Impexmetal S.A. Polski Cynk Sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Polski Cynk Sp. z o.o., łącznie do kwoty 112.747.800 zł poprzez ustanowienie 2.252.955 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział, objętych przez Impexmetal S.A. i spółkę zależną ZM Silesia S.A., pokrytych w całości aportem w postaci posiadanych przez Impexmetal S.A. i ZM Silesia S.A. udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

- 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.
- 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.

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.

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.

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.

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.

#### **REJESTRACJA ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO HMN SZOPIENICE**

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 Warchoń 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 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.

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

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

#### **9. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH**

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>stan na 31-12-08</b>	<b>stan na 31-12-07</b>	<b>Zmiana</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>26 424</b>	<b>11 072</b>	<b>15 352</b>
1.1. Od jednostek powiązanych	11 400	700	10 700
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	15 024	10 372	4 652
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	15 024	10 372	4 652
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>13 922</b>	<b>8 783</b>	<b>5 139</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	9 635	4 688	4 947
- udzielonych gwarancji i poręczeń	9 635	4 688	4 947
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	4 287	4 095	192
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 743	6 387	1 356
- rekultywacji środowiska	2 095	2 095	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>108 894</b>	<b>97 919</b>	<b>10 975</b>
- Prawo Wieczystego Użytkowania Gruntów	106 729	94 509	12 220
- dzierżawa środków trwałych	2 165	2 211	-46
- akredytywy bankowe otwarte na rzecz dostawców		1 199	-1 199
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>113 388</b>	<b>93 217</b>	<b>20 171</b>

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

Zarząd Boryszew S.A. nie publikował prognozy wyników Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew na 2008 rok.

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki dominującej 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%
<b>RAZEM</b>	<b>62 686 547</b>	<b>100,00%</b>	<b>62 943 597</b>	<b>100,00%</b>
- w tym uprzywilejowane	257 050	0,41%	514 100	0,82%

\* wraz z podmiotami powiązanymi

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

- W dniu 24 listopada 2008 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., informujące o zmianie udziału poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, którego dotyczy zawiadomienie: 20.11.2008 roku – sprzedaż akcji Spółki.

Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału: 3.152.768  
 Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki: 5,03%  
 Liczba głosów z tych akcji: 3.152.768  
 Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 5,01%

Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału: 3.146.556  
 Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 5,02%  
 Liczba głosów z tych akcji: 3.146.556  
 Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 4,99%

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

Liczba akcji Boryszew S.A. będąca w posiadaniu osób nadzorujących, zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień przekazania niniejszego raportu, przedstawia się następująco:

Stan posiadania akcji

Członek zarządu	Poprzedni kwartał	Bieżący kwartał	Zmiana +/-
Małgorzata Iwanejko	174	174	0

Stan posiadania akcji

Członek rady nadzorczej	Poprzedni kwartał	Bieżący kwartał	Zmiana +/-
Roman Karkosik	40 600 000	40 600 000	0

**14. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ****a) postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki**

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

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

Nie są prowadzone.

**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.

**15. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ OD POCZĄTKU ROKU PRZEKRACZA 500 000 EURO, JEŻELI NIE SĄ TO TRANSAKCJE RUTYNOWE ZAWIERANE NA TYPOWYCH DLA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WARUNKACH**

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i wyrobów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Ich łączna wartość od początku 2008 roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR.

**TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM ZAWARTE W IV KWARTALE 2008 ROKU:**

**ZYCIE AKCJI IMPEXMETAL S.A. NA RZECZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH**

W dniu 27.11.2008 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.

**NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ**

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.

**POŻYCZKI UDZIELONE 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.

W dniu 31 grudnia 2008 roku Hutmen S.A. przedłużył do dnia 31 grudnia 2009 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.

**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.

**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.

**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

### **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.

### **UMOWY POŻYCZEK**

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 użytkownika 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.

## **16. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA**

### **PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. SPÓŁCE BATERPOL SP. Z O.O.**

Wg stanu na 31 grudnia 2008 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce Baterpol Sp. z o.o. wyniosła 26,3 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Boryszew S.A. wg stanu na 31 grudnia 2008 roku, w tym:

- 16,0 mln zł – poręczenie pożyczki z NFOŚiGW w kwocie 16,0 mln zł, zabezpieczone wekslem in blanco z deklaracją wekslową. Weksel opłacony do kwoty 21.761,6 tys.zł. Poręczenie ważne do dnia 20 grudnia 2011 roku,
- 10,3 mln zł – poręczenie spłaty kredytu konsorcjalnego na inwestycje proekologiczną zaciągniętego w BOŚ i WFOŚiGW – weksel in blanco do kwoty 10,3 mln zł. Poręczenie ważne do 30 czerwca 2014 roku.

Wynagrodzenie Impexmetal S.A. z tytułu poręczeń i gwarancji udzielonych spółce Baterpol Sp. z o.o. wynosi 0,1% rocznie od łącznej kwoty zabezpieczeń, płatne miesięcznie.

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

Wg stanu na 31 grudnia 2008 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wyniosła 37,0 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Boryszew S.A., wg stanu na 31 grudnia 2008 roku, w tym:

- 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.

<b>Podmiot, któremu udzielono gwarancji, poręczenia</b>	<b>Kwota poręczanego kredytu lub transakcji</b>	<b>Czego dotyczy</b>	<b>Termin udzielonej gwarancji, poręczenia</b>	<b>Powiązanie Spółki z podmiotem</b>
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	22 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice S.A.	3 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	19 000	Transakcja	bezterminowo	Jednostka zależna
WM Dziedzice S.A.	1 000	Transakcja	30.07.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	1 000	Transakcja	31.12.2008	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	5 000	Kredyt	31.12.2008	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	9 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	27 000	Kredyt	31.08.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice S.A.	43 000	Kredyt	31.08.2009	Jednostka zależna

WM Dziedzice S.A.	10 000	Kredyt	27.02.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	12 000	Kredyt	29.06.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	3 600	Kredyt	30.04.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	19 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice S.A.	12 000	Kredyt	31.10.2009	Jednostka zależna
<b>Razem:</b>	<b>186 600</b>			

**PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI:**

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego kredytu	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
WM Dziedzice S.A.	43 000	31.08.2009	Jednostka zależna

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

Kwoty kredytu na poszczególne spółki: HMN Szopienice S.A. w likwidacji 27 mln PLN, WM Dziedzice S.A. 43 mln PLN.

**PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ WM DZIEDZICE S.A.:**

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego kredytu	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	27 000	31.08.2009	Jednostka zależna

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

Kwoty kredytu na poszczególne spółki: HMN Szopienice S.A. w likwidacji 27 mln PLN., WM Dziedzice S.A. 43 mln PLN.

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

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

W związku ze specyfiką działalności niektórych spółek należących do Grupy Impexmetal, Grupa Boryszew narażona jest w dużym stopniu na ryzyko rynkowe związane z kształtowaniem się cen metali na LME w Londynie, oraz ryzyko związane ze zmianą kursów walut. Ryzyko towarowe wpływające na wyniki Grupy

dotyczy zmian cen następujących metali: miedź, aluminium, ołów, cynk oraz w mniejszym stopniu nikiel jako dodatek stopowy. Ryzyko walutowe natomiast dotyczy przede wszystkim zmian kursów walutowych w relacjach USD/PLN i EUR/PLN.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu walutowego i cen metali na LME w IV kwartale 2008 roku Spółki z Grupy Kapitałowej Impexmetal konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali, opcje oraz kontrakty walutowe forward USDPLN i EURPLN).

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

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

Jedyną Spółką, która stosowała złożone opcje walutowe była FŁT Polska, jednak instrumenty te miały w dużym stopniu charakter zabezpieczający.

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

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

- głębokość i czas trwania kryzysu w gospodarce światowej i europejskiej, w tym głównie w branżach motoryzacyjnych i budowlanych, będących kluczowymi rynkami docelowymi, a także w branży finansowej ze względu na znaczące zadłużenie Grupy Kapitałowej,
- poziom i czas trwania spowolnienia gospodarczego w Polsce, rzutującego na poziom krajowego popytu na produkty Grupy Kapitałowej,
- poziom kursu złotego względem dolara i euro wpływający z jednej strony na konkurencyjność produktów krajowych w eksporcie i rentowność eksportu, a z drugiej strony na wzrost konkurencyjności produktów importowanych w kraju. Produkty Grupy Kapitałowej w przeważającej części są kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Obecne niskie notowania złotego pozytywnie wpływają na konkurencyjność polskiego eksportu, który jednak napotyka ograniczenie ze strony popytu ze względu na recesję w gospodarce europejskiej.
- ogólną koniunkturę w sektorze metali kolorowych wpływającą zarówno na wolumen sprzedaży Spółek Grupy jak i wysokość możliwych do osiągnięcia marż przerobowych.
- poziom cen metali na giełdach światowych determinujący zarówno wysokość zaangażowanego kapitału obrotowego jak i wpływający na decyzje zakupowe kontrahentów Grupy oraz rzutujący na efektywność zabezpieczeń stosowanych przez Spółki Grupy. Wobec zaprzestania produkcji aluminium pierwotnego, wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu - zyskom sprzyjają wysokie ceny tego metalu. Po zakończeniu procesu sprzedaży producenta ołowiu - Baterpol Sp. z o.o., Grupa Kapitałowa będzie skupiona wyłącznie na przetwórstwie metali, w przypadku którego zmiany cen surowców nie powodują tak dużych zmian rentowności sprzedaży. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być wymienione w komentarzu do wyników instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- wysokość cen energii i surowców energetycznych,
- poziom kosztów wynagrodzeń w Spółkach,
- poziom cen złomu akumulatorowego na potrzeby Baterpol Sp. z o.o.,
- zakończenie procesu sprzedaży spółki Baterpol Sp. z o.o. (szerzej ta sprawa została opisana powyżej),

- 
- poziom stóp procentowych i marż banków, które determinują wysokość kosztów kredytowania w Spółkach Grupy, a także polityka kredytowa banków;
  - podjęcie z dniem 26 września 2008 roku przez Walne Zgromadzenie Spółki Huta Metali Nieżelaznych S.A. decyzji o likwidacji Spółki wraz z późniejszym zaskarżeniem uchwał tego Walnego Zgromadzenia przez Skarb Państwa (szerzej ta sprawa została opisana powyżej),
  - zmiana profilu Huty Aluminium Konin z produkcyjno-przetwórczego na przetwórczy, w związku z podjęciem w dniu 4 listopada 2008 roku przez Zarząd Impexmetal S.A. decyzji o zamknięciu od 2009 r. Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin. Przyczyną podjęcia tej decyzji był przede wszystkim wzrost o ponad 50 % cen oferowanej na 2009 rok energii elektrycznej, a także spadek notowań aluminium na LME. Wg. szacunków na dzień podjęcia decyzji, kontynuacja produkcji aluminium pierwotnego oznaczałaby stratę w 2009 roku w wysokości około 50 mln zł.
  - efekty realizacji strategii naprawczej w Boryszew S.A. O/Elana działającego w segmencie polimerów i poliestrów. W 2008 roku Oddział zastąpił samodzielnie wytwarzany półprodukt tańszym polimerem z importu, ograniczył produkcję wyrobów generujących niekorzystne poziomy marż oraz sprzedawał zbędny majątek. W 2009 roku Oddział będzie kontynuował działania restrukturyzacyjne zmierzające do prowadzenia produkcji jedynie dla rentownych produktów, a także do sprzedaży niewykorzystanego majątku produkcyjnego (maszyny oraz grunty). Środki finansowe powstałe w wyniku sprzedaży zbędnego majątku Oddział planuje przeznaczyć na spłatę swoich zobowiązań finansowych. W marcu 2009 roku planowane jest rozpoczęcie działalności nowoutworzonej Spółki na bazie majątku Torlenu, która ma za zadanie przejąć produkcję włókien ciągłych.

Pozostałe czynniki wynikają z działań operacyjnych realizowanych przez poszczególne Spółki.

Do najważniejszych działań można zaliczyć skuteczność działań handlowych, szczególnie w Spółkach segmentu miedzi i aluminium mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży.

---

# SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA IV KWARTAŁ 2008 ROKU



## BILANS JEDNOSTKOWY BORYSZEW S.A.

	<u>Na dzień</u> <u>31/12/08</u>	<u>Na dzień</u> <u>31/12/07</u>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwale</b>		
Rzeczowy majątek trwały	88 006	147 418

Nieruchomości inwestycyjne	61 224	63 721
Pozostałe wartości niematerialne	175	221
Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych i pozostałych	392 179	413 219
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 752	9 115
Pozostałe aktywa	75	157
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>565 411</b>	<b>633 851</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	22 637	102 611
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42 985	98 436
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	286	2 022
Bieżące aktywa podatkowe	3 374	2 571
Pozostałe aktywa	181	154
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 476	3 281
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	12 733	54
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>86 672</b>	<b>209 129</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>652 083</b>	<b>842 980</b>

<b>Na dzień</b>	<b>Na dzień</b>
<b>31/12/08</b>	<b>31/12/07</b>

**PASYWA****Kapitał własny**

Kapitał zakładowy	15 404	15 404
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346
Kapitał rezerwowy	435	435
Zyski zatrzymane w tym:	261 136	261 135
strata bieżącego roku	-77 855	2 648

<b>Razem kapitał własny</b>	<b>221 466</b>	<b>299 320</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30 694	69 558
Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji		112 809
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	1 028	1 865
Rezerwa na podatek odroczony	9 094	9 667
Pozostałe zobowiązania	20 116	20 292
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>60 932</b>	<b>214 191</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 912	149 074
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	123 809	122 780
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. .wyemitowanych obligacji	191 429	42 768
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	385	2 322
Rezerwy krótkoterminowe	15 065	5 454
Pozostałe zobowiązania	85	7 071
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>369 685</b>	<b>329 469</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>430 617</b>	<b>543 660</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>652 083</b>	<b>842 980</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKOWY BORYSZEW S.A.

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Od 01/10/08 do 31/12/08	Od 01/01/08 do 31/12/08	Od 01/10/07 do 31/12/07	Od 01/01/07 do 31/12/07
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	34 805	235 431	95 737	505 684
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 677	21 897	2 220	15 424
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>37 482</b>	<b>257 328</b>	<b>97 957</b>	<b>521 108</b>



Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28 324	233 104	99 428	504 416
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 319	22 979	1 979	13 508
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>30 643</b>	<b>256 083</b>	<b>101 407</b>	<b>517 924</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>6 839</b>	<b>1 245</b>	<b>-3 450</b>	<b>3 184</b>
Koszty sprzedaży	5 760	6 338	1 025	4 553
Koszty ogólnego zarządu	7 869	30 508	9 356	28 399
Pozostałe przychody operacyjne	27 698	36 071	87 239	101 834
Pozostałe koszty operacyjne	66 045	84 336	72 493	84 776
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-45 137</b>	<b>-83 866</b>	<b>915</b>	<b>-12 710</b>
Przychody finansowe	8 302	41 478	5 445	43 581
Koszty finansowe	25 391	50 676	9 743	44 013
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-62 226</b>	<b>-93 064</b>	<b>-3 383</b>	<b>-13 142</b>
Podatek dochodowy	-9 214	-15 209	4 908	5 519
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-53 012</b>	<b>-77 855</b>	<b>-8 291</b>	<b>-18 661</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	0	0	1 636	21 309
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-53 012</b>	<b>-77 855</b>	<b>-6 655</b>	<b>2 648</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BORYSZEW S.A.****ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>	15 404	22 346	0	258 487	<b>296 237</b>
Wycena nieruchomości inwestycyjnych			435		<b>435</b>
Zysk za 4 kwartały 2007 roku	0	0	0	2 648	<b>2 648</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2007 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>435</b>	<b>261 135</b>	<b>299 320</b>
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	<b>Razem</b>
Stan na 1 stycznia 2008 roku	15 404	22 346	435	261 135	<b>299 320</b>
Strata za 4 kwartały 2008 roku			0	-77 855	<b>-77 855</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>435</b>	<b>183 280</b>	<b>221 465</b>

**SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE Z PRZEPIŹYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH  
BORYSZEW S.A.**

	<b>Na dzień 31/12/08</b>	<b>Na dzień 31/12/07</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-93 064</b>	<b>8 314</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	18 130	28 562
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	257	116
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	26 263	25 731
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-30 188	-26 734
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	30 709	-2 481
	<hr/>	<hr/>
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	-47 893	33 508
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	48 426	48 514
Zmiana stanu zapasów	79 975	-5 911
Zmiana stanu zobowiązań	-74 238	-20 701
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	6 107	1 097
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań	0	11 611
	<hr/>	<hr/>
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>12 377</b>	<b>68 118</b>
Zapłacone odsetki	-8 346	-25 259
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-803	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 228</b>	<b>42 859</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	12 300	10 106
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	11 887	52 396
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	30 188	26 698
Wpływy ze spłaty pożyczek	0	3 500
Otrzymane odsetki	0	48
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wpływy z działalności inwestycyjnej	<hr/>	<hr/>
	54 375	92 748
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	602	8 886
Nabycie aktywów finansowych	1 340	9 927
Udzielone pożyczki	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	<hr/>	<hr/>
Wydatki na działalność inwestycyjną	1 942	18 813
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>52 433</b>	<b>73 935</b>

**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

Wpływy z kredytów i pożyczek	0	36 144
Emisja dłużnych papierów wartościowych	20 600	37 980
Wpływy z działalności finansowej	20 600	74 124
Spląty kredytów i pożyczek	38 098	141 193
Wykup dłużnych papierów wartościowych	19 500	58 680
Płatności z tytułu leasingu finansowego	46	25
Zapłacone odsetki od kredytów i obligacji	17 165	
Wydatki na działalność finansową	74 809	199 898
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-54 209</b>	<b>-125 774</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 452</b>	<b>-8 980</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>3 281</b>	<b>12 377</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-257	-116
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4 476</b>	<b>3 281</b>

Osoby reprezentujące Spółkę :

Małgorzata Iwanejko

Piotr Szeliga

Elżbieta Słaboń

Prezes Zarządu

Prokurent – Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy