

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



---

<b><u>Spis treści</u></b>	<b><u>Strona</u></b>
SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008 ROKU	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008 ROKU	9
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ CZERWCA 2008 ROKU	11
SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA II KWARTAŁ 2008 ROKU	38

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

	<b>Okres zakończony 30/09/08</b>	<b>Okres zakończony 31/12/07</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	1 187 938	1 204 299
Nieruchomości inwestycyjne	71 769	67 944
Wartość firmy	23 972	24 503
Pozostałe wartości niematerialne	23 030	28 360
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych niekonsolidowanych	26 172	24 577
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 613	8 072
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	40 612	32 435
Pozostałe aktywa	628	690
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 378 734</b>	<b>1 390 880</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	413 614	615 149
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	663 003	710 593
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	844	2 023
Pochodne instrumenty finansowe	7 062	29 891
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	17 692	16 559
Bieżące aktywa podatkowe	9 863	3 993
Pozostałe aktywa	8 082	5 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 818	88 816
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	32	54
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 219 010</b>	<b>1 472 177</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 597 744</b>	<b>2 863 057</b>

	<b>Okres zakończony 30/09/08</b>	<b>Okres zakończony 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 rezerwowy	-210	7 211
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-9 553	-5 986
Zyski zatrzymane w tym:	515 145	545 734
<i>Zysk z lat ubiegłych</i>	545 114	517 740
<i>Zysk (strata) bieżącego roku</i>	-29 969	27 994
<b>Kapitał przypadający jednostce dominującej</b>	<b>545 221</b>	<b>586 798</b>
<b>Kapitała przypadający udziałowcom mniejszościowym</b>	<b>470 857</b>	<b>508 023</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 016 078</b>	<b>1 094 821</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	196 132	263 587
Długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji	70 000	81 009
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	9 777	12 300
Rezerwa na podatek odroczoney	92 901	91 326
Pozostałe rezerwy długoterminowe	25 668	43 867
Pozostałe zobowiązania	34 315	36 158
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>428 793</b>	<b>528 247</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	302 069	359 753
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	722 263	733 517
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji	21 865	19 614
Pochodne instrumenty finansowe	18 096	14 483
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 093	20 859
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	6 860	9 068
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	54 813	24 660
Pozostałe zobowiązania	24 814	58 035
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 152 873</b>	<b>1 239 989</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 581 666</b>	<b>1 768 236</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 597 744</b>	<b>2 863 057</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Okres od 01/07/08 do 30/09/08	Okres od 01/01/08 do 30/09/08	Okres od 01/07/07 do 30/09/07	Okres od 01/01/07 do 30/09/07
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	615 947	2 024 882	876 027	2 767 999
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	176 200	605 183	203 007	609 531
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>792 147</b>	<b>2 630 065</b>	<b>1 079 034</b>	<b>3 377 530</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	562 586	1 868 665	766 640	2 456 744
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	154 481	545 295	198 884	554 773
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>717 067</b>	<b>2 413 960</b>	<b>965 524</b>	<b>3 011 517</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>75 080</b>	<b>216 105</b>	<b>113 510</b>	<b>366 013</b>
Koszty sprzedaży	11 135	39 901	17 296	49 784
Koszty ogólnego zarządu	45 129	127 417	40 529	123 410
Pozostałe przychody operacyjne	18 291	36 916	12 775	41 565
Pozostałe koszty operacyjne	10 114	35 772	14 414	25 142
Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	0	0	-199	9 431
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach konsolidowanych	0	-41	0	31 444
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>26 993</b>	<b>49 890</b>	<b>53 847</b>	<b>250 117</b>
Przychody finansowe	8 976	38 859	11 467	41 668
Koszty finansowe	23 118	87 465	30 998	141 023
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności			222	387
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>12 851</b>	<b>1 284</b>	<b>34 538</b>	<b>151 149</b>
Podatek dochodowy	3 177	8 077	8 353	20 051
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 674</b>	<b>-6 793</b>	<b>26 185</b>	<b>131 098</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-21 930	-39 552	-6 585	-66 438
<b>Zysk (strata) netto, w tym przypadający:</b>	<b>-12 256</b>	<b>-46 345</b>	<b>19 600</b>	<b>64 660</b>
jednostce dominującej	-2 460	-29 969	9 294	58 871
udziałowcom mniejszościowym	-9 796	-16 376	10 306	5 789
zysk/strata netto (tys. zł)	-2 460	-29 969	9 294	58 871
zysk /strata netto przypadający na akcje zwykłe (zł)	-2 450	-29 846	9 256	58 630
średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt)	62 429 497	62 429 497	62 423 997	62 423 997
zysk /strata netto na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,04	-0,48	0,15	0,94

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zapasowy		Różnice kursowe		Kapitał przypadający		Razem	
	Kapitał zakładowy	z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	jednostce dominującej		Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym
<b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</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			4 418			4 418		4 418
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą				241		241		241
Zysk /strata akcjonariuszy jednostki dominującej za 3 kwartały 2007 roku					58 871	58 871		58 871
Zysk /strata akcjonariuszy mniejszościowych za 3 kwartały 2007 roku							5 789	5 789
Zmiana udziału mniejszości							35482	35 482
Likwidacja Funduszu BM					2 289	2 289		2 289
<b>Stan na 30 września 2007 roku</b>	<b>24 435</b>	<b>-5 742</b>		<b>-2 717</b>	<b>576 612</b>	<b>607 992</b>	<b>519 489</b>	<b>1 127 481</b>

	Kapitał zapasowy		Różnice kursowe		Kapitał przypadający		Razem	
	Kapitał zakładowy	z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	jednostce dominującej		Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</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			-7 421				-7 421	-7 421
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą				-3 567			-3 567	-3 567
Zysk /strata akcjonariuszy jednostki dominującej								
za 3 kwartały 2008 roku					-29 969			-29 969
wykup akcji własnych przez Impexmetal S.A.					-620			-620
Zysk /strata akcjonariuszy mniejszościowych								
za 3 kwartały 2008 roku							-16 376	-16 376
Zmiana udziału mniejszości							-20 790	-20 790
<b>Stan na 30 września 2008 roku</b>	<b>24 435</b>	<b>-210</b>		<b>-9 553</b>	<b>515 145</b>	<b>545 221</b>	<b>470 857</b>	<b>1 016 078</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>Okres zakończony 30/09/08</b>	<b>Okres zakończony 30/09/07</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-38 291</b>	<b>86 136</b>
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-387
Amortyzacja	82 292	82 960
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	-5 945	-1 073
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	56 383	44 540
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-3 746	-1 225
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	6 440	892
<b>Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego</b>	<b>97 133</b>	<b>211 843</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	29 576	-5 990
Zmiana stanu zapasów	201 557	-33 081
Zmiana stanu zobowiązań	-84 783	-6 902
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	9 464	-24 623
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań	994	3 759
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>253 941</b>	<b>145 006</b>
Zapłacone odsetki	-50 598	-42 693
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-28 571	-12 970
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>174 772</b>	<b>89 343</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	4 725	16 658
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	2 711	62 443
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	2 153	1 303
Otrzymane odsetki	1 593	106
Inne wpływy inwestycyjne	399	1 087
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>11 581</b>	<b>81 597</b>



Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	78 635	106 935
Nabycie aktywów finansowych	806	14 796
Udzielone pożyczki	5 000	24 905
Inne wydatki inwestycyjne	6 155	55 554
<b>Wydatki na działalność inwestycyjną</b>	<b>90 596</b>	<b>202 190</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-79 015</b>	<b>-120 593</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	56 529
Wpływy z kredytów i pożyczek	94 568	245 156
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	10 980
Inne wpływy finansowe	19 411	4 324
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>113 979</b>	<b>316 989</b>
Wyplacone dywidendy	11 470	10 096
Spląty kredytów i pożyczek	172 966	247 462
Wykup dłużnych papierów wartościowych	8 888	15 180
Płatności z tytułu leasingu finansowego	2 873	2 240
Inne wydatki finansowe	1 039	12 159
<b>Wydatki na działalność finansową</b>	<b>197 236</b>	<b>287 137</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-83 257</b>	<b>29 852</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>12 500</b>	<b>-1 398</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>88 816</b>	<b>62 449</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 498	-992
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>98 818</b>	<b>60 059</b>

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

<b>1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>11</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>23</b>
<b>4. CYKLIČZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....</b>	<b>23</b>
<b>5. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU .....</b>	<b>24</b>
<b>6. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU .....</b>	<b>24</b>
<b>7. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY .....</b>	<b>25</b>
<b>8. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI....</b>	<b>27</b>
<b>9. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH.....</b>	<b>31</b>
<b>10. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK .....</b>	<b>31</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>31</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>32</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>33</b>
<b>14. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....</b>	<b>34</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>34</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>35</b>
<b>17. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ .....</b>	<b>36</b>
<b>18. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....</b>	<b>36</b>

## 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA RAPORTU

Informacje zawarte w skonsolidowanym raporcie za III 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

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego. Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EURO zgodnie z § 89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209, poz. 1744 z 2005 r.). Szczegółowy opis tych zasad został zamieszczony w skonsolidowanym raporcie półrocznym za pierwsze półrocze 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek, z wyjątkiem HMN Szopienice S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W związku z podjęciem w dniu 26 września 2008 roku uchwały przez NWZ o postawieniu Spółki Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w stan likwidacji, prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników za III kwartał 2008 roku jest podawany w ujęciu bez działalności zaniechanej, tj. z pominięciem spółki HMN Szopienice SA. Wyniki na działalności zaniechanej są prezentowane w dalszej części informacji dodatkowej.

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

W bieżącym okresie nie dokonywano zmian zasad rachunkowości

### ZASADY PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH NA EUR

Informacje finansowe zawarte w prezentowanych sprawozdaniach zostały przeliczone na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu - według ustalonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu wymiany złotego na EUR obowiązującego na dany dzień bilansowy
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany złotego na EUR, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym sprawozdaniem

### ŚREDNI KURS EUR WG NBP

Dane dotyczące średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EUR, ustalonych przez Narodowy Bank Polski, kształtowały się następująco:

	<b>Średni kurs w okresie</b>	<b>Kurs na ostatni dzień okresu</b>
01.01.- 30.09.2008 roku	3,4247	3,4083
01.01.-31.12.2007 roku	3,7768	3,5820
01.01.-30.09.2007 roku	3,8314	3,7775

## 2. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE

### a. Osiągnięte wyniki

W związku z podjęciem w dniu 26 września br. uchwały przez NWZ o postawieniu Spółki Huta Metali Nieżelaznych Szopienice SA w stan likwidacji, prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników za III kwartał 2008 roku jest podawany w ujęciu bez działalności zaniechanej, tj. z pominięciem spółki HMN Szopienice SA. Wyniki na działalności zaniechanej są prezentowane w dalszej części informacji dodatkowej.

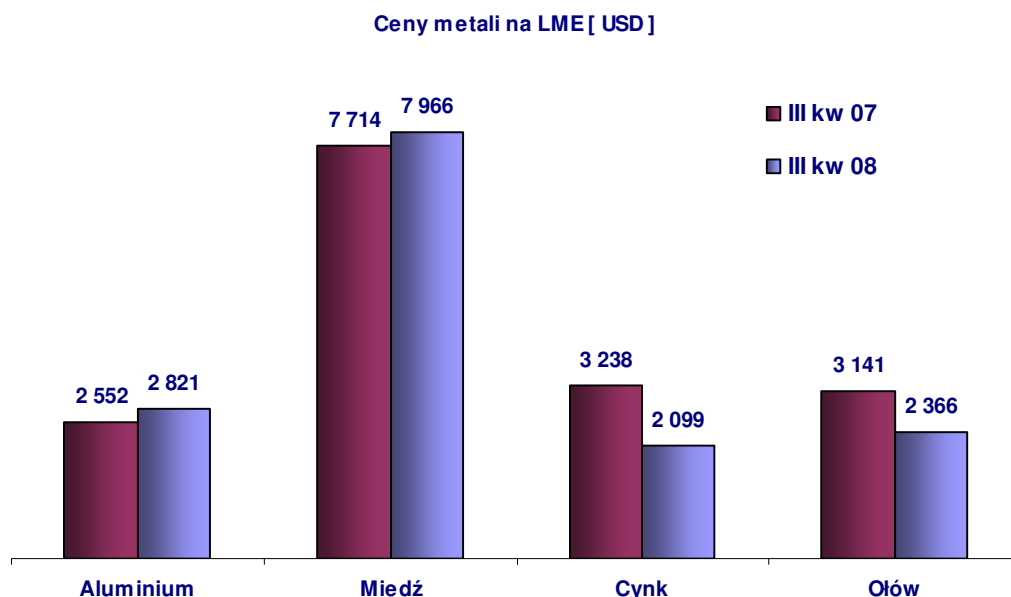
### Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew w III kwartale 2008 r. wyniosły 792,1 mln zł i były, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, niższe o 286,9 mln zł. Najwyższy wpływ na spadek przychodów Grupy miały spółki działające w branży metalowej oraz Boryszew S.A. O/Elana.

Niższy poziom przychodów w spółkach metalowych był wypadkową kilku czynników:

- aprecjacji złotego względem USD i EUR powodującej spadek przychodów wyrażonych w walucie krajowej. Krajowa waluta umocniła się o 20% w stosunku do dolara amerykańskiego oraz o 13% w stosunku do euro. Ceny produktów spółek metalowych są oparte głównie na formułach, których składowe są wyrażane w walutach obcych (ceny surowca LME oraz marża przerobowa).
- mniejszego wolumenu sprzedaży w większości Spółek Grupy,
- przeciętnego wzrostu cen podstawowych metali Grupy (za wyjątkiem cynku i ołowiu) wpływającego na wzrost przychodów.

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



Źródło: notowania dzienne z London Metal Exchange

W III kwartale bieżącego roku wolumen sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew był niższy w porównaniu do sprzedaży w III kwartale roku ubiegłego o około 11% (mniej o 10,2 tys. ton).

W spółkach produkcyjnych działających w branży metali nieżelaznych, spadek przychodów spowodowany zmniejszeniem ilości sprzedaży oraz umocnieniem złotówki, został częściowo zniwelowany poprzez wzrost cen podstawowych metali tj. miedzi i aluminium (cynk i ołów mają mniejszy wpływ na wyniki).

W III kwartale 2008 roku spółki metalowe sprzedały o 4% mniej produktów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (mniej o 2,1 tys. ton). Jako główną przyczynę gorszej sprzedaży należy podać umocnienie się polskiej waluty, które spowodowało zmniejszenie opłacalności sprzedaży eksportowej. Zjawisko to także pogorszyło konkurencyjność produktów na rynku krajowym, który stał się bardzo atrakcyjny dla importerów mogących pozwolić sobie na agresywną politykę rynkową. Wysoki kurs złotówki spowodował, że niektóre Spółki Grupy zaprzestały sprzedaży swoich produktów na rynek amerykański i azjatycki, która sprzedaż rozliczana była w dolarze amerykańskim. Ponadto wysokie ceny miedzi powodują spadek sprzedaży produktów ze względu na ich substytucję tańszymi produktami.

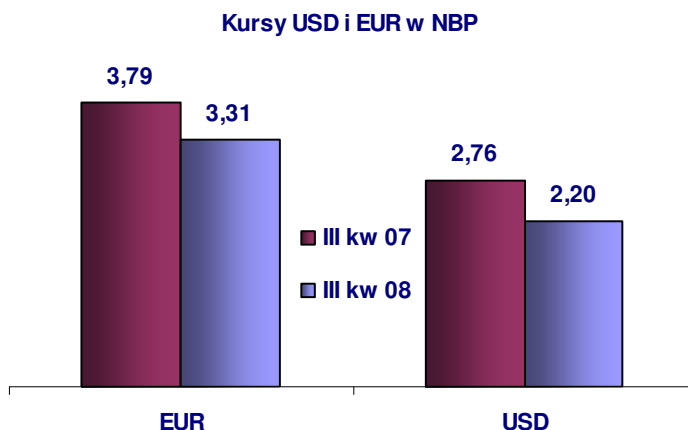
W III kwartale 2008 roku nastąpiła kontynuacja spadkowego trendu dotyczącego sprzedaży Boryszew SA O/Elana. Wolumen sprzedaży tego podmiotu w III kwartale bieżącego roku był niższy o 27%, tj. mniej o 5,8 tys. ton niż w przypadku III kwartału roku ubiegłego. Spadek sprzedaży nastąpił we wszystkich grupach asortymentowych. Najwyższe spadki wolumenu sprzedaży wystąpiły we włóknach ciętych (sprzedaż mniejsza o 51 %) oraz włóknach ciągłych (sprzedaż mniejsza o 37%). Spadek sprzedaży tych asortymentów był głównie następstwem silnej konkurencji ze strony producentów azjatyckich – oferujących produkty o niższych cenach, której dodatkowo sprzyjało umocnienie się złotówki. Dodatkowo, zgodnie z zatwierdzonym w dniu 12 lipca br. planem restrukturyzacji, w III kwartale 2008 roku ograniczono produkcję włókien ciętych tylko do najmniej energochłonnych maszyn oraz ograniczono produkcję włókien ciągłych wyłącznie do najbardziej marżowych produktów. Niewielkiemu spadkowi sprzedaży polimeru butelkowego (o 5%) sprzyjało zastąpienie produkcji polimeru własnego usługami przerobu, dzięki czemu produkcja na Wydziale Polimeru PET przestała być wrażliwa na ceny surowców oraz polimeru PET.

Podmiotami, których wolumen sprzedaży był wyższy w III kwartale 2008 roku były Huta Aluminium Konin, Baterpol Sp. z o.o., ZM Silesia SA oraz WM Dziedzice SA. Huta Aluminium Konin zwiększyła w III kwartale br. wolumen sprzedaży o 1,6 tys. ton, tj. o 10% zaś wolumen sprzedaży Baterpol Sp. z o.o. był większy o 0,9

tys. ton, tj. o 13%. Pozostałe wzrosty wolumenu sprzedaży w ZM Silesia SA oraz WM Dziedzice SA były następstwem realokacji aktywów produkcyjnych w ramach Grupy Kapitałowej Boryszew.

Do największych spadków przychodów ze sprzedaży w III kwartale br. w wynikach jednostkowych Spółek należy zaliczyć: Hutmen SA (mniej o 370,5 mln zł - przede wszystkim ze względu na przekazanie handlu produktami WM Dziedzice SA i HMN Szopienice SA do tych spółek); Boryszew SA O/Elana (mniej o 71,0 mln zł); NPA Skawina Sp. z o.o. (mniej o 26,6 mln zł) oraz WM Dziedzice SA (mniej o 19,9 mln zł).

Porównanie kursów EUR i USD w NBP pokazuje poniższy wykres:



Źródło: notowania dzienne w NBP

### Wynik na działalności operacyjnej

Wynik na działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Boryszew wyniósł w III kwartale 2008 roku 27,0 mln zł, wobec 53,8 mln zł w III kwartale 2007 roku.

Kluczowy wpływ na spadek wyniku EBIT miały spółki metalowe, spośród których największy spadek wyników operacyjnych w tej branży dotyczył podmiotów: Huta Aluminium Konin – mniej o 11,7 mln zł; Hutmen SA – mniej o 6,3 mln zł oraz NPA Skawina Sp. z o.o. – mniej o 3,2 mln zł.

Znacznie niższy zysk na działalności operacyjnej w Hucie Aluminium Konin był efektem umocnienia polskiego złotego, spadku marż wyrażonych w walutach oraz wzrostu kosztów energii elektrycznej, co przełożyło się na spadek wyników, w tym wyniku na elektrolizie. Spadek wyniku operacyjnego Hutmen SA wynikał z umocnienia złotówki oraz wysokiej ceny miedzi, które skutkowały mniejszym popytem (substytucja) oraz obniżeniem marż przerobowych. Dotyczy to w szczególności miedzianych rur instalacyjnych. Gorsze wyniki operacyjne NPA Skawina Sp. z o.o. były następstwem niekorzystnych parametrów makroekonomicznych (waluty), a także zmniejszenia sprzedaży podstawowego produktu – walcówki przewodowej na skutek redukcji zakontraktowanych przez klientów ilości. W celu przeciwdziałania niekorzystnym trendom na rynku spółka zakończyła w III kwartale br. inwestycję mającą na celu produkcję wyrobów (druły i kable) o wyższej wartości dodanej.

Ponadto w III kwartale br. znacząco uległy pogorszeniu wyniki operacyjne Boryszew ERG SA - spadek o 5,3 mln zł oraz Elana Energetyka Sp. z o.o. spadek o 2,7 mln zł.

Wyższy wynik operacyjny Boryszew ERG SA w III kwartale ubiegłego roku wynikał głównie z wystąpieniem pozytywnego zdarzenia jednorazowego, które dotyczyło otrzymania z PFRON środków pieniężnych w kwocie 3,7 mln zł. Spadek wyników Elany Energetyka Sp. z o.o. był związany z mniejszą sprzedażą czynników energetycznych do O/Elana w związku z ograniczeniem produkcji w tym podmiocie.

Warto podkreślić, że pomimo ujemnego wyniku operacyjnego w III kwartale br. Boryszew SA O/Elana w wysokości (4,5) mln zł, jego wartość w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego uległa poprawie o 13,9 mln zł. Na poprawę wyników operacyjnych O/Elana miał wpływ lepszy o 2,2 mln zł wynik na

sprzedaży. Jest on efektem przeprowadzanej w tym podmiocie głębokiej restrukturyzacji polegającej na ograniczeniu mocy wytwórczych wyłącznie do produktów generujących satysfakcjonujący poziom marż. Dodatkowo na poprawę wyniku operacyjnego wpływ miał także brak wystąpienia w tym okresie negatywnych zdarzeń jednorazowych. W III kwartale 2007 roku Oddział utworzył rezerwę w kwocie 9,4 mln zł z tytułu należności od firmy Carlson Private Equity Ltd, która była związana z transakcją sprzedaży Spółki Elana Kuag GmbH.

Najwyższe wyniki operacyjne w III kwartale br. osiągnęły Spółki: Impexmetal SA – 11,7 mln zł, Baterpol Sp. z o.o. – 7,5 mln zł, Boryszew ERG SA - 5,5 mln zł, FŁT Polska Sp. z o.o.- 5,2 mln zł; WM Dziedzice SA. – 4,4 mln zł.

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

### Wynik netto

Wynik netto z działalności kontynuowanej w III kwartale 2008 roku wyniósł 9,7 mln zł wobec 26,2 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Do spadku wyniku netto głównie przyczyniły się niższe wyniki jednostkowe Zakładu Huta Aluminium Konin spadek o 9,7 mln zł do poziomu 9,6 mln zł, Boryszew ERG SA – spadek o 4,3 mln zł do poziomu 4,5 mln zł, ZM Silesia SA – spadek o 2,9 mln zł do 0,5 mln zł, Elana Energetyka Sp. z o.o. spadek o 2,4 mln zł do (1,9) mln zł oraz Hutmen SA spadek o 2,3 mln zł do (0,6) mln zł.

Część spółek uzyskała poprawę jednostkowych wyników netto. Najwyższy wzrost – o 11,5 mln zł dotyczył Boryszew SA O/Elana. Oddział ten, pomimo poprawy wyników, zakończył III kwartał br. stratą netto (7,7) mln zł. Ponadto duży wzrost wyników netto - o 1,4 mln zł dotyczył Spółki Baterpol Sp. z o.o., której wynik osiągnął w III kwartale br. poziom 5,8 mln zł. Poza Baterpol Sp. z o.o. znaczące dodatnie wyniki netto osiągnęły spółki: Impexmetal SA – wynik 8,0 mln zł (głównie w wyniku połączenia z dawną Aluminium Konin – Impexmetal SA), FŁT Polska Sp. z o.o.- wynik 3,7 mln zł oraz WM Dziedzice SA – wynik 1,5 mln zł.

Ujemny wynik netto na działalności zaniechanej związanej z HMN Szopienice SA w III kwartale 2008 r. wyniósł (21,9) mln zł i spowodował on uzyskanie tym okresie wyniku netto w kwocie (12,3) mln zł.

Ze względu na mniejszy efektywny udział akcjonariuszy Boryszew SA w wynikach HMN Szopienice SA., wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w III kwartale br. (2,4) mln zł wobec 9,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W związku z brakiem rentowności sprzedaży, pogarszającymi się wynikami finansowymi oraz utratą rynków zbytu NWZ Spółki HMN Szopienice SA w dniu 26 września 2008 roku podjęto decyzję o rozwiązaniu spółki i otwarciu likwidacji. Podstawowe jednostkowe wyniki finansowe HMN Szopienice SA za III kwartał 2008 roku są zawarte w poniższej tabeli.

Wybrane jednostkowe wyniki najważniejszych podmiotów Grupy Kapitałowej Boryszew w okresie III kwartału 2008 r. zawiera poniższa tabela (dane w mln zł):

	O/Elana	Elana Pet	Elana Energetyka	Impexmetal (*)	NPA Skawina	Hutmen	Dziedzice	Szopienice
Przychody	50,9	8,5	11,5	192,7	74,6	104,3	86,4	57,6
EBIDTA	0,0	2,1	-1,6	23,1	2,1	-1,2	5,6	-22,8
EBIT	-4,5	-0,2	-2,0	11,7	0,8	-2,8	4,4	-24,2
Zysk netto	-7,7	-0,3	-1,9	8,0	0,5	-0,6	1,5	-27,7
Sprzedaż (tys. Ton)	15,5	1,9	nd	17,8	8,7	5,2	5,6	3,1

	Baterpol	ZM Silesia	Boryszew ERG	Centrala BRS	Izolacja Matizol	ZFiT Złoty Stok	FŁT Polska
Przychody	42,1	47,9	53,0	0,4	22,1	6,9	74,7
EBIDTA	9,8	3,1	10,9	-0,9	2,0	0,2	5,6
EBIT	7,5	1,6	5,5	-0,9	1,1	-0,1	5,2
Zysk netto	5,8	0,5	4,5	-1,0	0,1	-0,2	3,7
Sprzedaż (tys. Ton)	7,8	8,4	8,8	0,5	4,4	2,8	nd

(\*) – obecnie ZM Silesia zawiera także dane dawnego Boryszew S.A. O/Huta Oława

(\*) – Impexmetal SA zawiera wyniki połączonej Huty Aluminium Konin,

(\*\*\*) – wynik netto uwzględnia dywidendę z Matizol w kwocie 2,9 mln zł

(\*\*\*\*) – wynik netto uwzględnia aktualizację wyceny i wynik na sprzedaży akcji Impexmetal oraz Izolacja Jarocin w kwocie (1,0) mln zł

dane ilościowe wyrażone w tys. m<sup>2</sup>

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

### Zmiany w sytuacji kapitałowo – majątkowej

Po III kwartałach 2008 roku łączne aktywa Grupy spadły o 265,3 mln zł do kwoty 2.597,7 mln zł. Spadek poziomu aktywów wynikał przede wszystkim ze spadku poziomu aktywów obrotowych o 253,2 mln zł. Poziom zasobów oraz należności krótkoterminowych spadł w Grupie odpowiednio o 201,5 mln zł do 413,3 mln zł oraz o 47,6 mln zł do 663,0 mln zł.

W strukturze pasywów, wszystkie główne składowe pasywów uległy zmniejszeniu o podobne wielkości. Zobowiązania długoterminowe spadły o 99,4 mln zł do poziomu 428,8 mln zł, głównie na skutek zmniejszenia długoterminowego zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji w łącznej kwocie 78,5 mln zł. Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 87,1 mln zł do poziomu 1.152,9 mln zł, przede wszystkim dzięki zmniejszeniu poziomu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 67,5 mln zł.

Spadek kapitałów własnych o 78,7 mln zł do poziomu 1.016,1 mln zł nastąpił na skutek ujemnego wyniku netto roku bieżącego oraz wypłaty dywidend akcjonariuszom mniejszościowym.

Zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej Boryszew na 30 września 2008 roku wyniosło 1.010,3 mln zł i spadło względem stanu na 31 grudnia 2007 roku o 87,5 mln zł.

Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy na koniec września 2008 r. wyniosło 774,5 mln zł i spadło względem stanu na koniec 2007 roku o 191,4 mln zł. Mniejsze zapotrzebowanie na kapitał obrotowy wynikało z niższej sprzedaży w Grupie Kapitałowej Boryszew związanej ze spadkami m.in. cen metali wyrażonych w złotówkach. Obniżenie poziomu kapitału obrotowego było następstwem spadku poziomu zasobów o 201,5 mln zł oraz większego o 10,1 mln zł spadku zobowiązań od spadku należności.

### Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych

W działalności operacyjnej nastąpił w III kwartałach 2008 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 174,8 mln zł. Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wystąpiły pomimo ujemnego wyniku przed opodatkowaniem w kwocie (38,3) mln zł, a największy wpływ na ich dodatni poziom miały dodatnie przepływy związane z kapitałem obrotowym w wysokości 156,8 mln zł oraz amortyzacją w kwocie 82,3 mln zł.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto 79,0 mln zł. Główna część tej kwoty – 73,9 mln zł – dotyczyła wydatków netto związanych z prowadzonymi w Grupie inwestycjami w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne były w Spółkach: Aluminium Konin- Impexmetal S.A – maszyny i urządzenia głównie na wydziałach odlewni i walcowni – łączne wydatki inwestycyjne wyniosły prawie 19 mln zł; NPA Skawina Sp. z o.o. – inwestycja dot. ciągnarki do drutu oraz skrzętkarki do produkcji kabli – łączne wydatki prawie 14 mln zł; WM Dziedzice SA – inwestycje w piec do topienia otoczki, odlew ciągły Krupp, modernizacja walcarki pielgrzymkowej i systemu odbioru prętów na prasie Felicja – łączne wydatki ponad 13 mln zł; Baterpol Sp. z o. o. - inwestycja dotycząca drugiego pieca do przerobu pasty odsiarczonej - łączne wydatki na rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne wyniosły prawie 12 mln zł.



W działalności finansowej nastąpił wpływ środków pieniężnych netto w wysokości 83,3 mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się dodatnie saldo spłaty kredytów, pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych w kwocie 87,3 mln zł.

W rezultacie, po uwzględnieniu różnic kursowych w kwocie (2,5) mln zł, stan środków pieniężnych wzrósł z poziomu 88,8 mln zł na koniec 2007 r. do poziomu 98,8 mln zł na 30 września 2008 roku.

## **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 28 sierpnia 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

1.330 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 13.300.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 28 sierpnia 2008 roku.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 136,3 mln PLN.

**• 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 Millennium 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 pozvem została uruchomiona.

W dniu 16 lipca 2008 roku Spółka otrzymała pozew złożony przez adwokata Jörg Zumbaum syndyka Kuag Elana GmbH w Heinsbergu przeciwko Boryszew S.A. i Carlson Private Equite Ltd. z siedzibą w Londynie. Wartość przedmiotu sporu wynosi 3,5 mln Euro + odsetki.

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

**• STATUS ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ**

W dniu 18 września 2007 r. Spółka otrzymała postanowienie Prezesa Zarządu PFRON, w którym postanowił on podjąć z urzędu zawieszoną 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.

Na dzień dzisiejszy Spółka nie posiada informacji o uprawomocnieniu się wyroku. Brak jest również informacji o wniesieniu kasacji, mimo upływu terminu na jej wniesienie.

#### • **ODDZIAŁ ELANA**

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

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

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

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

#### • **HMN SZOPIENICE S.A.**

W dniu 1 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w nawiązaniu do uchwały nr 32 Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2008 roku, podjęło uchwałę nr 5, zgodnie z którą wobec wyczerpania przesłanek wynikających z art. 397 Kodeksu Sposek Handlowych, postanowiło uznać dalsze istnienie Spółki za niecelowe. Mocą tej uchwały, Walne Zgromadzenie zobowiązało jednocześnie Zarząd Spółki, do niezwłocznego, nie później niż w terminie do dnia 30 września 2008 roku, zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, celem podjęcia uchwały w przedmiocie rozwiązania Spółki i otwarcia jej 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 Pana 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. W/w zwolnienia grupowe pracowników Spółki odbywały się w trybie i na zasadach określonych w ustawie z dnia 13 marca 2003 roku, 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 w/w ogłoszenie do Spółki wpłynęły oferty z 7 firm zewnętrznych. Przeprowadzona negocjacja z zainteresowanymi podmiotami odbyła się w dniach 29 – 30 października br. 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.

#### • **POSTANOWIENIE SAMORZĄDOWEGO KOLEGIUM ODWOŁAWCZEGO**

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

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

#### • **PROGRAM AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU UMORZENIA**

##### I. PODSTAWA PRAWNA.

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

##### II. CEL PROGRAMU.

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

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

Zdaniem Zarządu Impexmetal S.A. obecny poziom wycen rynkowych Spółki odbiega od jej realnej wartości, zaś możliwość wykupu części akcji po cenach z dyskontem do tych wycen i z dyskontem w stosunku do średniej rynkowej wyceny Spółki, będzie korzystna dla tych akcjonariuszy, którzy nie zamierzają wycofać się z inwestycji w postaci akcji Impexmetal S.A.

##### III. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGRAMU.

1. Rozpoczęcie Programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia zaplanowane jest na dzień 30 lipca 2008 r.;
2. Realizacja Programu będzie pozostawać w zgodzie ze stosownymi regulacjami prawa polskiego oraz prawa Unii Europejskiej, a także zasadami ustalonymi w Uchwale nr 23 ZWZ Impexmetal S.A z dnia 26 czerwca 2008 r.;
3. Programem objęte są akcje Spółki notowane na rynku podstawowym GPW;

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

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

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

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

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

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 2.666.700 akcje dających prawo do 2.666.700 głosów, co stanowi 1,2490% 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.

---

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

Impexmetal S.A. a Bumar sp. z o.o. zainteresowane wykorzystaniem swoich potencjałów gospodarczo-handlowych, w tym powiązanych ze sobą podmiotów, w celu osiągnięcia optymalnych korzyści ze współpracy handlowo-gospodarczej w dziedzinach będących przedmiotem wspólnych zainteresowań, podpisały w dniu 8 lipca 2008 roku porozumienie ramowe o wspólnych przedsięwzięciach.

Bumar jest podmiotem dominującym w Grupie Bumar, w skład której wchodzi podmioty będące największymi polskimi producentami m.in. uzbrojenia i sprzętu wojskowego a także sprzętu cywilnego. Impexmetal S.A. poprzez swoje spółki zależne działa w dziedzinie handlu surowcami naturalnymi i ich przetwórstwa.

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

- **USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO O ZNA CZNEJ WARTOŚCI**

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

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

Kryterium będące podstawą uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości jest wartość ustanowionego zastawu, która przekracza równowartość kwoty 1 mln euro.

- **USTANOWIENIE ZASTAWU NA AKCJACH**

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

Wartość nominalna udziałów będących przedmiotem zastawu wynosi 1 230,8 tys. zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszewa S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 6.930,6 tys. zł. Ww. akcje stanowią 1,44 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 1,44 % głosów na walnym zgromadzeniu.

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

Wartość nominalna udziałów będących przedmiotem zastawu wynosi 769,2 tys. zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszewa S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 4.331,6

tys. zł. Ww. akcje stanowią 0,90 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 0,90 % głosów na walnym zgromadzeniu.

#### • WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 17 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. (zgodnie z art. 66 ust. 4 Ustawy o rachunkowości) wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14 wpisana jest na listę audytorów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.

Umowa z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. zostanie zawarta na okres badania sprawozdań finansowych za 2008 rok.

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

#### • AWARIA PIECA DO WYŻARZANIA WYROBÓW MIEDZIANYCH W SPÓŁCE ZALEŻNEJ - HUTMEN S.A.

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

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

W wyniku wybuchu pieca, siedmiu pracowników odniosło nieznaczne obrażenia. Po opatrzeniu przez lekarzy zostali zwolnieni do domów.

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

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

Głównymi nietypowymi czynnikami w III kwartale było silne umocnienie się złotówki oraz wystąpienie kryzysu na światowych rynkach finansowych. Szczyt umocnienia złotówki wystąpił pod koniec lipca br. Od tego momentu nastąpił spadek wartości złotówki, który zbiegł się z ujawnieniem we wrześniu br. kryzysu na rynkach światowych i europejskich. Kryzys ten spowodował gwałtowny spadek cen metali oraz osłabienie się polskiego złotego. Gwałtownym zawirowaniom na rynkach finansowych towarzyszyła ogromna nerwowość na rynku, która niesprzyjała podejmowaniu decyzji dotyczących zakupów przez kontrahentów i powodowała spadek sprzedaży produktów grupy .

### 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 oraz 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 produkowanych przez Hutmen S.A.,
- blach i taśm z miedzi przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez HMN Szopienice 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.

Podobna sezonowość – zwiększona sprzedaż w II i III kwartale dotyczy asortymentów:

- rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dziedzice S.A.,
- drutu cynkowego produkowanego przez ZM Silesia SA.

Pozostałe wyroby nie wykazują tak wyraźnej cykliczności, wahania występujące w ich sprzedaży są głównie skutkiem warunków makroekonomicznych i koniunktury

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

## 5. WYPŁAĆONA 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

Segmenty działalności	Przychody od 01.01.08 do 30.09.08	Wynik od 01.01.08. do 30.09.08
Poliestry i polimery	200 211	-52 150
Wyroby chemiczne pozostałe	113 887	11 840
Materiały budowlane	83 816	8 386
Aluminium- prod	257 946	14 670
Aluminium-przet	795 985	24 837
Miedź	643 206	-1 689
Cynk i ołów	329 199	24 516
tlenki	100 490	1 337
Łożyska	262 178	18 804
Pozostała działalność nie przypisana segmentom oraz wyłączenia konsolidacyjne	155 753	-96 896
<b>Razem</b>	<b>2 942 671</b>	<b>-46 345</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**

### **ODPOWIEŹ NA ZAPROSZENIE MSP DO ROKOWAŃ W SPRAWIE NABYCIA AKCJI**

W dniu 17 października 2008 roku Spółka Impexmetal S.A. udzieliła odpowiedzi na publicznie ogłoszone zaproszenie Ministra Skarbu Państwa do rokowań w sprawie nabycia akcji Spółki Fabryka Łożysk Toczyńskich – 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 Toczyńskich – Kraśnik S.A., co będzie mogło nastąpić po przeprowadzeniu badania Spółki i zakończeniu negocjacji.

### **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.

Wstrzymanie procesu elektrolizy trwać będzie około 3 miesięcy (wliczając w to czas na przygotowanie techniczne operacji wyłączania waniei) i zrealizowane będzie przez pracowników Zakładu w Koninie. Szacowany czas prac rozbiórkowych i likwidacyjnych oraz rekultywacji gruntów wyniesie około 1,5 roku.

Proces zamknięcia Wydziału Elektrolizy wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów związanych z:

- rozwiązaniem umów na zakup surowców i usług przeładunkowych
- demontażem urządzeń, rozbiórką hal produkcyjnych oraz rekultywacją terenu
- redukcją zatrudnienia

Zarząd spółki sporządził wstępny szacunek kosztów związanych ze skutkami zamknięcia wydziału oraz zidentyfikował ryzyka związane z procesem. Aktualnie trwają prace związane z uszczegółowieniem harmonogramu prac, wyborem potencjalnych dostawców usług rozbiórkowych i utylizacyjnych oraz szacowaniem docelowego poziomu kosztów. Prognozowane koszty zamknięcia i likwidacji wydziału opublikowane zostaną w sprawozdaniu za IV kwartał 2008 roku. Na dzień 31.10.2008 roku wartość netto środków trwałych użytkowanych na Wydziale Elektrolizy wynosi 49 mln zł. W wartości tej uwzględniono oszynowanie aluminiowe waniei elektrolitycznych, które nie podlega amortyzacji (wartość końcowa ustalona została na poziomie wartości brutto tych środków i wynosi 15,9 mln zł), a jego aktualna wartość rynkowa przekracza 20 mln zł.

Począwszy od 2004 roku spółka tworzy rezerwę na likwidację elektrolizy, utylizację odpadów oraz rekultywację gruntów. Wartość rezerwy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 14,7 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.

W zakresie pozostałej działalności przedsiębiorstwa, zamknięcie Zakładu Hutniczego wymagać będzie poniesienia jednorazowych wydatków inwestycyjnych w wysokości około 10 mln zł.

**INNE ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE****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. – Huta Aluminium Konin w Koninie otrzymała 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 PLN, wg stanu na 30.04.2008 roku.

W/w zastaw jest zabezpieczeniem wierzytelności banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie do kwoty 35.000.000,00 PLN. Termin spłaty kredytu 26 czerwiec 2012 rok.

**ZAWIADOMIENIA O ZŁOŻENIU POZWU O UCHYLENIE UCHWAŁ NWZ HMN SZOPIENICE S.A.**

- W dniu 16 października 2008 roku do Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, spółki zależnej od Hutmen S.A., wpłynął odpis pozwu przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych Szopienice S.A., który w dniu 6 października 2008 roku został złożony w Sądzie Okręgowym w Katowicach XII Wydział Gospodarczy przez działającą w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorię Generalną, 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 złotych.
- 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 roku 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 ustalenia 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 za 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 dniu 5 listopada 2008 roku odbyła się pierwsza rozprawa, na której Sąd, na wniosek powoda, postanowił o odroczeniu rozprawy do dnia 28 listopada 2008 roku do godz. 12.00, celem umożliwienia powodowi ustosunkowania się do odpowiedzi Spółki na pozew. Ponadto Sąd wydał postanowienie o oddaleniu wniosku Skarbu Państwa o zabezpieczenie powództwa.
- Z dniem 15 października 2008 roku minął trzymiesięczny termin, w którym wierzyciele Spółki mogli składać sprzeciw wobec planowanego obniżenia kapitału zakładowego Spółki, 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 złotych do kwoty 0,12 złotych, 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 br. 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.

**ZAWARCIE KONTRAKTÓW TERMINOWYCH PRZEZ WM DZIEDZICE S.A.**

W dniu 3 listopada 2008 roku Walcownia Metali Dziedzice S.A., za pośrednictwem FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie, zawarła kontrakty terminowe zabezpieczające ceny metali pod przyszłe kontrakty na dostawy wyrobów Spółki. Wartość zawartych kontraktów według wyceny sporządzonej w dniu 7 listopada 2008 roku wynosi 32 017 tys. zł. Łączna wartość wszystkich otwartych pozycji kontraktów terminowych zawartych za pośrednictwem FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie, wycenionych w dniu 7 listopada 2008 roku, wynosi 56 276 tys. zł.

**UCHYLENIE POSTANOWIENIA SAMORZĄDOWEGO KOLEGIUM ODWOŁAWCZEGO**

W dniu 13 listopada 2008 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w sprawie sygn. akt IV SA/Wa 1536/08 uchylił postanowienie SKO w Warszawie z dnia 9 lipca 2008 roku sygn. akt KOC/2557/Ar/08 (RB 36/2008 z 30 lipca 2008 roku) 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.

Od wydanego przez WSA w Warszawie wyroku przysługuje Spółce prawo do wniesienia skargi kasacyjnej, lub sprawa zostanie ponownie rozpatrzona przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze.

**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 kapitał zakładowy ZM Silesia S.A. wynosił 36.000.000 zł i dzielił się na 3.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Impexmetal S.A. posiadał 3.066.540 akcji stanowiących 85,18% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ ZM Silesia S.A.

Kapitał zakładowy ZM Silesia S.A. po zarejestrowaniu podwyższenia przez Sąd wynosi 56.000.000 zł i dzieli się na 5.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

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

#### **ALUMINIUM KONIN – IMPEXMETAL S.A.**

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

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

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

#### **BORYSZEW ERG S.A.**

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

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

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

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

#### **FLT FRANCE SAS**

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

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

#### **OSTRANA INTERNATIONALE SP. Z O. O.**

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

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

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

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

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

#### 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: Zakład Aluminium Konin.

Zakład Aluminium Konin zdolny jest do samodzielnego wykonywania funkcji pracodawcy.

#### HMN SZOPIENICE S.A.

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.

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

	III kwartał okres od 1/07/08 do 30/09/08	3 kwartały okres od 1/01/08 do 30/09/08	III kwartał okres od 1/07/07 do 30/09/07	3 kwartały okres od 1/01/07 do 30/09/07
<b>Działalność zaniechana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	54 399	220 321	128 988	393 842
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 199	12 240	2 689	9 621
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>57 598</b>	<b>232 561</b>	<b>131 677</b>	<b>403 463</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	59 691	227 561	131 984	395 819
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 170	11 989	2 513	8 932
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>62 861</b>	<b>239 550</b>	<b>134 497</b>	<b>404 751</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(5 263)</b>	<b>(6 989)</b>	<b>(2 820)</b>	<b>(1 288)</b>
Koszty sprzedaży	705	2 032	414	1 329
Koszty ogólnego zarządu	1 459	4 735	1 531	5 012
Pozostałe przychody operacyjne	2 088	3 372	11 040	12 389
Pozostałe koszty operacyjne	13 598	20 401	11 691	12 487

<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(18 937)</b>	<b>(30 785)</b>	<b>(5 416)</b>	<b>(7 727)</b>
Przychody finansowe	750	898	1 429	3 382
Koszty finansowe	4 375	9 688	2 209	60 668
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(22 562)</b>	<b>(39 575)</b>	<b>(6 196)</b>	<b>(65 013)</b>
Podatek dochodowy	(632)	(23)	389	1 425
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(21 930)</b>	<b>(39 552)</b>	<b>(6 585)</b>	<b>(66 438)</b>
<b>Strata przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję (w zł na jedną akcję)</b>				
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zwykły		(0,14)		(0,24)
Rozwodniony		(0,14)		(0,24)

## ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY DOKONANE PO 30 WRZEŚNIA 2008 ROKU

### ZAKŁAD ELEKTRO – AUTOMATYKI ZELA SZOPIENICE SP. Z O.O.

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.

### 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**

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30-09-08. koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31-12-07 koniec roku (rok poprz.)	stan na 30-09-07 koniec kwartału (rok poprz.)
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>27 532</b>	<b>10 379</b>	<b>10 257</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	11 400	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	16 132	10 379	10 257
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	16 132	10 379	10 257
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>17 532</b>	<b>8 416</b>	<b>23 317</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	4 958	1 934	1 934
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 958	1 934	1 934
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	12 574	6 482	21 383
- udzielonych gwarancji i poręczeń	10 479	4 387	19 288
- rekultywacji środowiska	2 095	2 095	2 095
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>108 813</b>	<b>92 036</b>	<b>115 035</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>153 877</b>	<b>110 831</b>	<b>148 609</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: 2008-10-28	L. akcji	% kapitału	L. głosów	% głosów
Roman Karkosik *	40 600 000	64,77%	40 600 000	64,502%
PKO TFI S.A.	3 332 768	5,32%	3 332 768	5,295%
Pozostali	18 753 779	29,92%	19 010 829	30,203%
<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 ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

- W dniu 6 października 2008 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Krzysztofa Karkosika informację, na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż spółka od niego zależna Taleja Sp. z o.o. zbyła akcje Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Krezus S.A., co spowodowało zmianę jego udziału w ogólnej liczbie głosów poniżej 50% na walnym zgromadzeniu spółki NFI Krezus S.A. Powyższa sytuacja wpłynęła na zmianę jego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w spółce Boryszew S.A. Przed zmianą tj. dnia 5 października 2008 roku udział Pana Romana Krzysztofa Karkosika w spółce bezpośrednio oraz pośrednio przez podmiot zależny spółkę NFI Krezus S.A. wynosił 41.530.899 akcji, co stanowiło 66,25% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 41.530.899 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 65,98% ogólnej liczby głosów. Na dzień 6 października 2008 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem bezpośrednio 40.600.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 64,77% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 40.600.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 64,50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
- W dniu 9 października 2008 roku otrzymał od PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie o przekroczeniu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO TFI S.A. 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, którego dotyczy zawiadomienie: 06.10.2008 roku – zakup akcji Spółki.

Liczba posiadanych akcji przed zmianą udziału:	3.087.837
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	4,93%
Liczba głosów z tych akcji	3.087.837
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	4,91%
Liczba posiadanych akcji po zmianie udziału:	3.332.768
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	5,32%
Liczba głosów z tych akcji	3.332.768
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	5,29%

- W dniu 24 października 2008 roku otrzymał od Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM) zawiadomienie o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 4,998% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew SA, w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych.  
Zbycie praw własności z tytułu sprzedaży akcji miało miejsce w dniu 22 października 2008 roku.

Dotyczy wszystkich klientów Pioneer Pekao Investment Management S.A.

Stan posiadania przed zmianą udziału:

Liczba posiadanych akcji	3 168 139
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	5,05%
Liczba głosów z posiadanych akcji	3 168 139
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	5,03%

Stan posiadania po zmianie udziału:

Liczba posiadanych akcji	3 146 139
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	5,02%
Liczba głosów z posiadanych akcji	3 146 139
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	4,998%



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

Ponadto Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM), wykonując umowę o zarządzanie portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawartą między Pionier Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a PPIM, zawiadamia w imieniu funduszy:

1. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
2. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty

o spadku zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 4,998% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew SA, w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli tych funduszy zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszy.

Dotyczy funduszy inwestycyjnych Pioneer utworzonych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Zbycie praw własności z tytułu sprzedaży akcji nastąpiło w dniu 22 października 2008 roku

Stan posiadania przed zmianą udziału:

Liczba posiadanych akcji	3 168 139
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	5,05%
Liczba głosów z posiadanych akcji	3 168 139
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	5,03%

Stan posiadania po zmianie udziału:

Liczba posiadanych akcji	3 146 139
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	5,02%
Liczba głosów z posiadanych akcji	3 146 139
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	4,998%

Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną powyżej liczbę głosów na WZ są ww. fundusze inwestycyjne Pioneer. Portfele funduszy inwestycyjnych Pioneer stanowią podgrupę wszystkich portfeli Klientów PPIM.

### 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	41 196 849	40 600 000	- 596 849

#### **14. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, 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.

#### **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 III KWARTALE 2008 ROKU:**

##### **NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ**

W dniu 28 sierpnia 2008 roku Impexmetal S.A. nabył zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 1.200 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 sierpnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 12.000.000 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostek zależnych.

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,00%. Termin wykupu obligacji: 28 listopada 2008 roku.

W dniu 28 sierpnia 2008 roku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. nabyło zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 130 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 sierpnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.300.000 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostek zależnych.

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,00%. Termin wykupu obligacji: 28 listopada 2008 roku.

##### **WYKUP OBLIGACJI W CELU UMORZENIA**

- W dniu 1 września 2008 roku Boryszew S.A. zawarła z Impexmetal S.A. porozumienie kompensacyjne, mocą którego nabyła od Impexmetal S.A. 500 sztuk obligacji, wyemitowanych przez Boryszew S.A., po cenie 10.008,19 PLN każda, w celu ich umorzenia. Obligacje zostały wykupione przez Boryszew S.A. za łączną kwotę 5.004.095,00 zł. Wyżej wymienione obligacje zostały objęte przez Impexmetal S.A. po cenie nominalnej, tj. 10.000 PLN każda, z terminem wykupu 28 listopada 2008 roku.

Uregulowanie należność za wykupione obligacje nastąpiło, zgodnie z porozumieniem kompensacyjnym w dniu 1 września 2008 roku, w drodze kompensaty wzajemnych zobowiązań.

- W dniu 8 września 2008 roku Boryszew S.A. zawarła z Przedsiębiorstwem Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. („Izolacja – Matizol S.A.”) porozumienie kompensacyjne, mocą którego nabyła od Izolacji – Matizol S.A. 130 sztuk obligacji, wyemitowanych przez Boryszew S.A., po cenie 10.022,51 PLN każda, w celu ich umorzenia.

Obligacje zostały wykupione przez Boryszew S.A. za łączną kwotę 1.302.926,30 zł.

Wyżej wymienione obligacje zostały objęte przez Izolację – Matizol S.A. po cenie nominalnej, tj. 10.000 PLN każda, z terminem wykupu 28 listopada 2008 roku.

Uregulowanie należność za wykupione obligacje nastąpiło, zgodnie z porozumieniem kompensacyjnym w dniu 8 września 2008 roku, w drodze kompensaty wzajemnych zobowiązań.

## **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 UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.**

Wg stanu na 30 września 2008 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. jednostkom zależnym wynosiła 234,7 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Boryszew S.A. wg stanu na dzień 30 września 2008 roku. Poręczenia udzielone przez Hutmen S.A. przedstawia poniższa tabela:

<b>Podmiot, któremu udzielono poręczenia</b>	<b>Kwota poręczanego kredytu [tys. zł]</b>	<b>Czego dotyczy</b>	<b>Termin udzielonego poręczenia</b>	<b>Powiązanie Spółki z podmiotem</b>
HMN Szopienice S.A.	4 000	factoring	bezterminowo	jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. WM Dziedzice S.A.	45 000	kredyt	07.04.2009	jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. WM Dziedzice S.A.	31 000	kredyt	31.12.2009	jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. WM Dziedzice S.A.	19 000	transakcja	bezterminowo	jednostka zależna
WM Dziedzice S.A.	1 000	transakcja	30.07.2009	jednostka zależna
HMN Szopienice S.A.	1 000	transakcja	31.07.2009	jednostka zależna
HMN Szopienice S.A.	5 000	kredyt	31.12.2011	jednostka zależna
HMN Szopienice S.A.	13 000	kredyt	31.12.2011	jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. WM Dziedzice S.A.	70 000	kredyt	31.10.2011	jednostka zależna
HMN Szopienice S.A.	6 700	kredyt	30.04.2009	jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. WM Dziedzice S.A.	39 000	kredyt	31.10.2008	jednostka zależna
<b>Razem:</b>	<b>234 700</b>			

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

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

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

Do czynników rynkowych, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- głębokość i czas trwania kryzysu w gospodarce światowej, w tym głównie w branżach motoryzacyjnych i budowlanych, będących kluczowymi rynkami docelowymi spółek, a także w branży finansowej ze względu na znaczące zadłużenie Grupy Kapitałowej. Ponadto wpływ na wyniki Grupy może mieć wpływ obserwowane spowolnienie gospodarcze w Polsce.
- 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 około 50 % są kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach.
- ogólną koniunkturę w sektorze metali kolorowych wpływającą zarówno na wolumen sprzedaży Spółek Grupy jak i wysokość możliwych do osiągnięcia marż przerobowych,
- zmienność 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. Wyniki Grupy Kapitałowej Boryszew są szczególnie wrażliwe na ceny aluminium i ołowiu - zyskom sprzyjają wysokie ceny tych metali (które są osłabiane przez spadek notowań walut). Jednocześnie jednak 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,
- efekty realizacji strategii naprawczej w Boryszew S.A. O/Elana działającego w segmencie polimerów i poliestrów. Podstawowym założeniem strategii jest optymalizacja realizowanych procesów polegająca na ograniczeniu produkcji oraz kosztów w celu doprowadzenia do uzyskania zyskowności dla produkowanych wyrobów. Ponadto kluczowy wpływ na wyniki przyszłych okresów będzie miała sprzedaż zbędnego majątku produkcyjnego - 93 ha gruntów.
- rozstrzygnięcie sprawy związanej z całością postępowania upadłościowego Spółki Kuag Elana GmbH. Roszczenia Syndyka względem Boryszew SA wynoszą 3,6 mln euro i dotyczą niewłaściwego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Kuag Elana. Spółka Boryszew SA utworzyła rezerwę w kwocie 1,5 mln euro (5 mln zł),
- podjęcie z dniem 26 września 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Huta Metali Nieżelaznych SA decyzji o likwidacji Spółki,
- podjęcie w dniu 4 listopada 2008 roku przez Zarząd Impexmetal SA decyzji o zamknięciu od 2009 roku 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 oznaczałoby stratę w 2009 roku w wysokości około 50 mln zł.

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



**BILANS JEDNOSTKOWY BORYSZEW S.A.**

	<b>Okres zakończony 30/09/08</b>	<b>Okres zakończony 31/12/07</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	133 239	147 418
Nieruchomości inwestycyjne	63 721	63 721
Pozostałe wartości niematerialne	185	221
Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych i pozostałych	414 487	413 219
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 542	9 115
Pozostałe aktywa	107	157
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>627 281</b>	<b>633 851</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	36 043	102 611
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47 486	98 436
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	443	2 022
Bieżące aktywa podatkowe	3 374	2 571
Pozostałe aktywa	907	154
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 957	3 281
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	32	54
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>91 242</b>	<b>209 129</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>718 523</b>	<b>842 980</b>

	<b>Okres zakończony 30/09/08</b>	<b>Okres zakończony 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	22 346	22 346
Kapitał rezerwowy	435	435
Zyski zatrzymane w tym:	236 292	261 135
strata bieżącego roku	-24 843	2 648
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>274 477</b>	<b>299 320</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	54 388	69 558
Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	101 800	112 809
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	1 864	1 865
Rezerwa na podatek odroczony	10 098	9 667
Pozostałe zobowiązania	20 116	20 292
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>188 266</b>	<b>214 191</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 464	149 074
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	112 183	122 780
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. .wyemitowanych obligacji	99 717	42 768
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	686	2 322
Rezerwy krótkoterminowe	8 167	5 454
Pozostałe zobowiązania	6 563	7 071
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>255 780</b>	<b>329 469</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>444 046</b>	<b>543 660</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>718 523</b>	<b>842 980</b>

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

	Okres od 01/07/08 do 30/09/08	Okres od 01/01/08 do 30/09/08	Okres od 01/07/07 do 30/09/07	Okres od 01/01/07 do 30/09/07
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	46 571	200 626	168 715	577 918
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 742	19 220	7 231	19 555
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>51 313</b>	<b>219 846</b>	<b>175 946</b>	<b>597 473</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47 891	204 780	167 529	557 973
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 146	20 660	6 429	17 518
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>52 037</b>	<b>225 440</b>	<b>173 958</b>	<b>575 491</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-724</b>	<b>-5 594</b>	<b>1 988</b>	<b>21 982</b>
Koszty sprzedaży	79	578	1 538	4 882
Koszty ogólnego zarządu	8 113	22 639	7 534	22 300
Pozostałe przychody operacyjne	7 189	8 373	2 917	16 204
Pozostałe koszty operacyjne	3 685	18 291	10 391	13 195
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 412</b>	<b>-38 729</b>	<b>-14 558</b>	<b>-2 191</b>
Przychody finansowe	4 259	33 176	1 372	39 024
Koszty finansowe	8 907	25 285	10 503	39 753
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-10 060</b>	<b>-30 838</b>	<b>-23 689</b>	<b>-2 920</b>
Podatek dochodowy	-1 345	-5 995	-2 663	682
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-8 715</b>	<b>-24 843</b>	<b>-21 026</b>	<b>-3 602</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	0	0	7 044	12 905
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-8 715</b>	<b>-24 843</b>	<b>-13 982</b>	<b>9 303</b>



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

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	<b>Razem</b>
Stan na 1 stycznia 2007 roku	15 404	22 346	0	258 487	296 237
Zysk za 3 kwartały 2007 roku		0	0	9 303	9 303
Stan na 30 września 2007 roku	15 404	22 346	0	267 790	305 540

	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	299 320
Strata za 3 kwartały 2008 roku			0	-24 843	-24 843
Stan na 30 września 2008 roku	15 404	22 346	435	236 292	274 477

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

	<b>Okres zakończony 30/09/08</b>	<b>Okres zakończony 30/09/07</b>
<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk /strata przed opodatkowaniem	-30 838	10 202
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	13 705	22 515
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	75	146
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	22 048	20 080
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-30 188	-23 734
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	561	-5 712
	<hr/>	<hr/>
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	-24 637	23 497
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	38 718	27 781
Zmiana stanu zapasów	66 628	7 339
Zmiana stanu zobowiązań	-74 172	-51 096
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-1 309	-8 304
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań	16	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>5 244</b>	<b>-783</b>
Zapłacone odsetki	-22 074	-19 292
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-803	857
	<hr/>	<hr/>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-17 633</b>	<b>-19 218</b>
<b>Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	2 859	9 956
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	0	52 396
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	30 188	23 698
Wpływy ze spłaty pożyczek	0	3 500
Otrzymane odsetki	0	48
Wpływy z działalności inwestycyjnej	33 047	89 598
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	435	8 570
Nabycie aktywów finansowych	35 290	9 375
Wydatki na działalność inwestycyjną	35 725	17 945
	<hr/>	<hr/>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 678</b>	<b>71 653</b>

**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

Wpływy z kredytów i pożyczek	0	3 535
Emisja dłużnych papierów wartościowych	68 500	17 180
Wpływy z działalności finansowej	68 500	20 715
Spląty kredytów i pożyczek	25 655	60 369
Wykup dłużnych papierów wartościowych	22 560	23 380
Płatności z tytułu leasingu finansowego	250	0
Wydatki na działalność finansową	48 465	83 749
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>20 035</b>	<b>-63 034</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-276</b>	<b>-10 599</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	-48	-145
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 957</b>	<b>1 633</b>

Osoby reprezentujące Spółkę :

Małgorzata Iwanejko

Elżbieta Słaboń

Piotr Szeliga

Prezes Zarządu

Główny Księgowy

Dyrektor Finansowy