

[illegible]

Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
30 października 2008 roku

SPIS TREŚCI

1. WSTĘP	3
2. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY	4
3. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI	5
4. KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	5
5. AKCJONARIUSZE BORYSZEW S.A.	5
6. WŁADZE BORYSZEW S.A.	10
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	12
8. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY I INWESTYCJE KAPITAŁOWE	14
9. POZOSTAŁE ISTOTNE WYDARZENIA	16
10. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	29
11. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	31
12. ZATRUDNIENIE	32
13. ZASADY ZARZĄDZANIA W GRUPIE	33
14. PROGNOZA ZARZĄDU	33
15. EMISJE AKCJI	33
16. DYWIDENDA	33
17. ANALIZA FINANSOWA	34
18. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	43
19. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ	43
20. RYZYKA I ZAGROŻENIA	44
21. REALIZOWANE INWESTYCJE PRODUKCYJNE I ŚRODOWISKOWE	45
22. BADANIA I ROZWÓJ	49
23. PERSPEKTYWY ROZWOJU	52
24. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM	54
25. POZOSTAŁE INFORMACJE	55

1. WSTĘP

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

W 1999 roku Boryszew SA, oferujący szeroką gamę produktów z branży chemicznej (m.in. znany w Polsce płyn chłodnicowy Borygo), pozyskał inwestora strategicznego w osobie Pana Romana Karkosika. Od tego okresu rozpoczął się dynamiczny rozwój Spółki. Przejęcia innych przedsiębiorstw produkcyjnych z branży chemicznej (np. Elana) i budowlanej (np. Izolacja Matizol) połączone z ich restrukturyzacją, fuzje oraz organiczny wzrost sprzedaży przyczyniły się do znacznej poprawy wyników, którą docenili inwestorzy poprzez wzrost kursu akcji Spółki na GPW. W 2005 roku Boryszew SA przejął kontrolę nad notowaną na GPW spółką Impexmetal SA, skupiającą wokół siebie spółki produkcyjne z branży metali kolorowych i handlu łożyskami. Grupa kapitałowa stworzona przez Boryszew SA („Grupa Boryszew”, „Grupa”) w ciągu kilku lat stała się jedną z największych grup przemysłowych w Polsce o sprzedaży przekraczającej 1 miliard euro. O istotności Boryszew SA w polskiej gospodarce świadczą również zajmowane miejsca w rankingach publikowanych przez wiodące czasopisma w 2007 roku:

- 33. pozycja (awans z 88. pozycji) na „Liście 500”, Rzeczpospolita,
- 8. pozycja na liście „Najwięksi eksporterzy”, Rzeczpospolita,
- 4. pozycja w rankingu „TOP 50 - Gazele Biznesu 2006”, Puls Biznesu,
- 4. pozycja w podrankingu „Najbardziej dynamiczni”, Lista 2000, Rzeczpospolita,
- 115. pozycja na „Liście 500 Największych Firm Europy Środkowo – Wschodniej”, Rzeczpospolita,
- 40. pozycja w rankingu „Perły polskiej gospodarki”, Gazeta Giełdy Parkiet,
- 11. pozycja w podrankingu „Surowce i energetyka”, Gazeta Giełdy Parkiet,
- 19. pozycja w rankingu „CSR – Good Company Ranking 2007” Manager Magazin,
- 4. pozycja w „Rankingu relacji inwestorskich spółek indeksu mWIG40 – klasyfikacja generalna”, Forbes 05/2008,
- 94. pozycja w rankingu „500 największych firm Nowoczesnej Europy”, Manager Magazin 9/2008

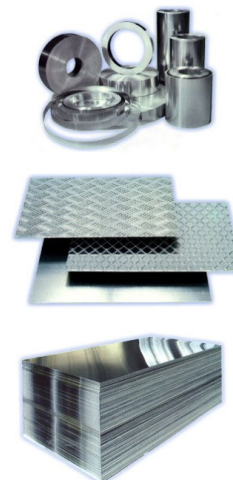
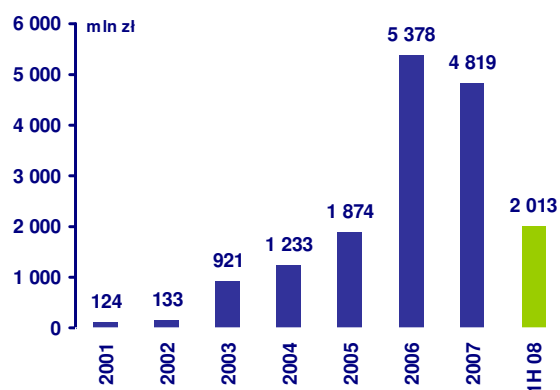
Działalność Boryszew SA została doceniona również przez specjalistyczne czasopisma takie jak np. „Nowy Przemysł”, które w roku 2005 przyznało Panu Romanowi Karkosikowi (główny akcjonariusz Boryszew SA) i Grupie Boryszew tytuł: *„Ten, który zmienia polski przemysł”: „za cichą skuteczność w budowaniu polskiej grupy przemysłowej, za mało spektakularne dojście do spektakularnego sukcesu”.*

Boryszew SA, osiągając również, według Rzeczypospolitej z lutego 2005 roku, miano najlepszej inwestycji w historii Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, skupia obecnie swoje działania na zapewnieniu kontynuacji wzrostu wartości dla akcjonariuszy poprzez poprawę efektywności aktywów obecnie posiadanych, integrację oraz realizację kolejnych projektów rozwojowych.

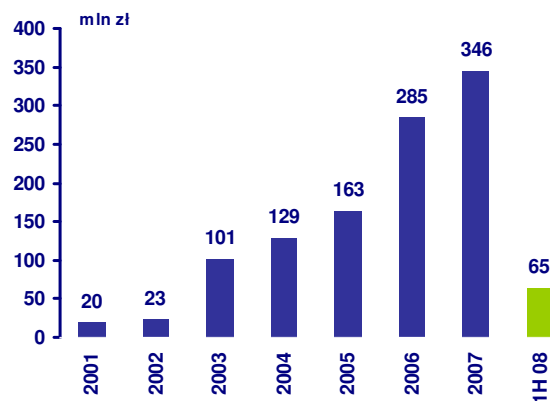


2. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY

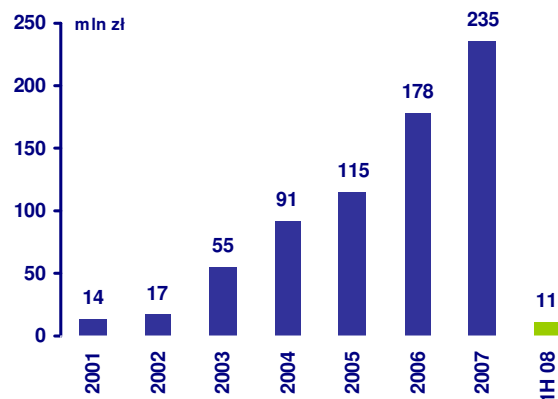
Sprzedaż



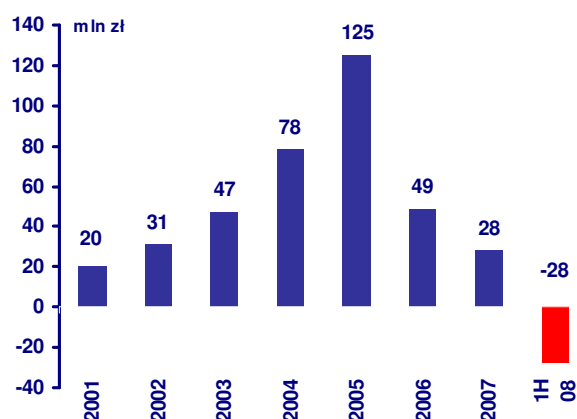
EBITDA



EBIT



Zysk netto*



* zysk netto przypadający dla akcjonariuszy podmiotu dominującego

3. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

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

Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Boryszew w I półroczu 2008 roku została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej relacji inwestorskich pod adresem www.ir.boryszew.com.pl.

4. KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

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

- sprzedaż niemieckiej spółki Kuag Elana GmbH w dniu 23 stycznia 2007 roku.
- wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Boryszew SA Oddział Boryszew w Sochaczewie do nowoutworzonej spółki Boryszew ERG SA, zależnej w 100%, w dniu 31 sierpnia 2007 roku,
- dokonanie w 2007 roku w Oddziale Elana wyceny gruntów inwestycyjnych, której pozytywny wpływ na wynik wyniósł 40,7 mln zł,
- zysk na sprzedaży środków trwałych w 2007 roku w Oddziale Elana, którego wartość miała pozytywny wpływ na wynik operacyjny w kwocie 9,8 mln złotych.

5. AKCJONARIUSZE BORYSZEW S.A.

STRUKTURA AKCJONARIATU

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%
RAZEM	62 686 547	100,00%	62 943 597	100,00%
- w tym uprzywilejowane	257 050	0,41%	514 100	0,82%

* wraz z podmiotami powiązanymi

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

AKCJE WŁASNE I UMORZENIA AKCJI

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

INWESTORZY INSTYTUCJONALNI

W akcjonariacie Boryszew SA znajdują się inwestorzy instytucjonalni, m.in. w postaci krajowych funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. Największym akcjonariuszem instytucjonalnych Spółki jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ISTOTNE ZMIANY W AKCJONARIACIE

- W dniu 31 marca 2008 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. informację, na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538), o zbyciu przez podmioty od niego zależne na rynku regulowanym na sesji giełdowej w dniu 26 marca 2008 roku 62.598 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 7,60 zł za jedną akcję.
Rozliczenie transakcji zbycia akcji nastąpiło w dniu 31 marca 2008 roku.
- W dniu 17 czerwca 2008 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. informację, o nabyciu przez niego na rynku regulowanym na sesji giełdowej w dniu 13 czerwca 2008 roku 48.000 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 3,30 zł za jedną akcję oraz o nabyciu w transakcji pakietowej w dniu 13 czerwca 2008 roku 89.492 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 3,67 zł za jedną akcję.
Rozliczenie transakcji nabycia 48.000 sztuk akcji nastąpiło w dniu 18 czerwca 2008 roku, natomiast rozliczenie transakcji nabycia 89.492 sztuk akcji nastąpiło w dniu 13 czerwca 2008 roku.
- W dniu 18 czerwca 2008 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. informację, na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538), o nabyciu przez niego na sesji giełdowej w dniu 16 czerwca 2008 roku 15 942 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 3,42 zł za jedną akcję.
Rozliczenie wyżej wymienionej transakcji nastąpiło w dniu 19 czerwca 2008 roku.
- W dniu 19 czerwca 2008 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. informację, na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538), o nabyciu przez niego na sesji giełdowej w dniu 17 czerwca 2008 roku 14.661 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 3,54 zł za jedną akcję.
Rozliczenie wyżej wymienionej transakcji nastąpiło w dniu 20 czerwca 2008 roku.
- W dniu 20 czerwca 2008 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. informację, na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538), o nabyciu przez niego na sesji giełdowej w dniu 18 czerwca 2008 roku 62 287 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 3,70 zł za jedną akcję.
Rozliczenie wyżej wymienionej transakcji nastąpi w dniu 23 czerwca 2008 roku.
- W dniu 24 czerwca 2008 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. informację, na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538), o nabyciu przez niego na sesji giełdowej w dniu 19 czerwca 2008 roku 48 237 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 3,70 zł za jedną akcję oraz w dniu 20 czerwca 2008 roku 28 000 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 3,62 zł za jedną akcję.
Rozliczenie transakcji nabycia 48 237 sztuk akcji nastąpi w dniu 24 czerwca 2008 roku.
Rozliczenie transakcji nabycia 28 000 sztuk akcji nastąpi w dniu 25 czerwca 2008 roku.

- W dniu 24 czerwca 2008 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Krzysztofa Karkosika informację o nabyciu na sesji giełdowej w dniu 20 czerwca 2008 roku 28.000 sztuk akcji Boryszew S.A., w związku z czym zmienił się jego udział w ogólnej liczbie głosów o 1% na WZ.

Przed zmianą, tj. 19 czerwca 2008 roku udział Pana Romana Karkosik w spółce bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmioty zależne wynosił 41.000.050 akcji, co stanowiło 65,40% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 41.000.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 65,13% ogólnej liczby głosów.

Na dzień dzisiejszy Pan Roman Karkosik jest posiadaczem wraz z podmiotem zależnym 41.050.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 65,48% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 41.050.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 65,21% ogólnej liczby głosów na WZ.

- W dniu 25 czerwca 2008 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. informacje, na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538), o nabyciu przez niego na rynku regulowanym na sesji giełdowej w dniu 23 czerwca 2008 roku 71.950 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 3,64 zł za jedną akcję oraz o zbyciu przez podmiot od niego zależny na rynku regulowanym na sesji giełdowej w dniu 23 czerwca 2008 roku 50.000 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 3,64 zł za jedną akcję.

Rozliczenie wyżej wymienionych transakcji nastąpiło w dniu 26 czerwca 2008 roku.

ZMIANY W AKCJONARIACIE PO DNIU BILANSOWYM

- W dniu 21 lipca 2008 roku otrzymał od Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM) zawiadomienie o spadku łącznego zaangażowania do poziomu 9,996% 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 na zlecenie.

Dotyczy wszystkich klientów Pioneer Pekao Investment Management S.A.

Stan posiadania przed zmianą udziału:

Liczba posiadanych akcji	6 416 591
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	10,24%
Liczba głosów z posiadanych akcji	6 416 591
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	10,19%

Stan posiadania po zmianie udziału:

Liczba posiadanych akcji	6 291 591
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	10,04%
Liczba głosów z posiadanych akcji	6 291 591
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	9,996%

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

Ponadto Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM), wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem 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 Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
3. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
4. Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
5. Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty

o spadku zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 9,996% 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 maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie.

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

Stan posiadania przed zmianą udziału:

Liczba posiadanych akcji	6 416 591
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	10,24%
Liczba głosów z posiadanych akcji	6 416 591
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	10,19%

Stan posiadania po zmianie udziału:

Liczba posiadanych akcji	6 291 591
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	10,04%
Liczba głosów z posiadanych akcji	6 291 591
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	9,996%

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

- W dniu 29 lipca 2008 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. informację, na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538), o nabyciu przez podmiot od niego zależny na rynku regulowanym na sesji giełdowej w dniu 24 lipca 2008 roku 224.899 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 3,25 zł za jedną akcję.
Rozliczenie wyżej wymienionych transakcji nastąpiło w dniu 29 lipca 2008 roku.
- W dniu 4 sierpnia 2008 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. informację, na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538), o zbyciu przez podmiot od niego zależny na rynku regulowanym na sesji giełdowej w dniu 30 lipca 2008 roku 100.000 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 3,96 zł za jedną akcję.
Rozliczenie wyżej wymienionych transakcji nastąpiło w dniu 4 sierpnia 2008 roku.
- 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.

6. WŁADZE BORYSZEW S.A.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

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

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

W I półroczu 2008 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

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

AKCJE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W POSIADANIU RADY NADZORCZEJ

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

Roman Karkosik: 40 600 000 akcji stanowiących 64,77% kapitału.

Zmiany stanu posiadania akcji Boryszew SA przez Pana Romana Karkosika zostały opisane w podpunkcie „Akcjonariusze”.

SKŁAD ZARZĄDU

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

- Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

W I półroczu 2008 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

AKCJE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ W POSIADANIU ZARZĄDU

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

- Pani Małgorzata Iwanejko: 174 sztuk akcji Boryszew S.A.

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

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

Według naszej wiedzy Pan Roman Karkosik, Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. posiada wraz z podmiotami powiązanymi (w tym również wraz z Boryszew SA) 138 194 231 akcji Impexmetal SA oraz poprzez podmioty powiązane (poprzez Boryszew SA i Impexmetal SA) 16 001 196 akcji Hutmen SA.

WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W I półroczu 2008 roku wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści w pieniądzu lub w naturze wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej w BORYSZEW S.A. wyniosła:

Zarząd	1.224 tys. zł
Rada Nadzorcza	449 tys. zł

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

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

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

STRUKTURA BORYSZEW SA

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

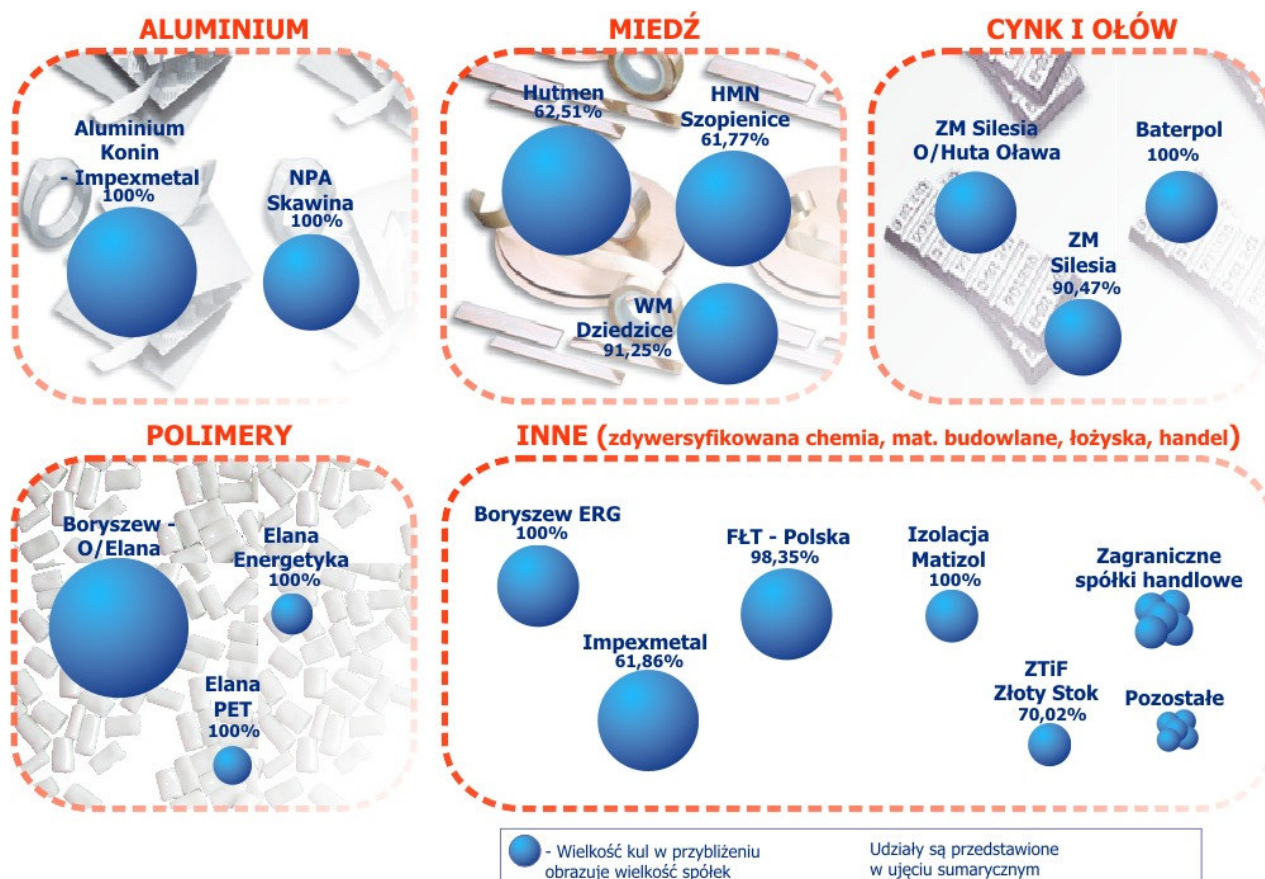
- Oddział Elana w Toruniu (do 28 stycznia 2005 roku działający jako spółka zależna Elana SA) – producent m.in. włókien ciętych, włókien ciągłych, granulatu PET oraz włókien technicznych

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

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

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

Poniższy schemat przedstawia ogólną strukturę Grupy Boryszew wg Segmentów Produktowych (aluminium, miedź, cynk i ołów, polimery, pozostałe).



W dniu 30 czerwca 2008 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy zarejestrował połączenie spółek Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

Jednocześnie w dniu 30 czerwca 2008 roku Zarząd Impexmetal S.A. powołał zakład pod nazwą Zakład Aluminium Konin.

Szczegółowy wykaz wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy Boryszew wraz posiadanymi w nich udziałami przedstawiony został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za raportowany okres.

8. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY I INWESTYCJE KAPITAŁOWE

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.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY DOKONANE PO 30 CZERWCA 2008 ROKU

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.

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.

9. POZOSTAŁE ISTOTNE WYDARZENIA

EMISJA OBLIGACJI BORYSZEW SA

- W dniu 28 marca 2008 roku, na podstawie złożonych Bankowi PEKAO S.A. zleceń emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji zerokuponowych w ramach programu emisji, o którym była mowa w raporcie bieżącym 72/2006 z dnia 29 listopada 2006 roku.
Nowa transza obligacji zerokuponowych
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje zerokuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
1 260 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.600.000 zł.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN, cena emisyjna wynosi 9.937,96 PLN
Warunki wykupu obligacji:
Obligacje miały zostać wykupione w dniu 30 kwietnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 1M + marża 0,9%.
Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 35,6 mln zł.
- W dniu 28 kwietnia 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji dwuletnich.
Nowa transza obligacji dwuletnich:

Cel emisji:

Konwersja zobowiązań.

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

3.500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 35.000.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 grudnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Zapłata z tytułu emisji obligacji nastąpiła przez potrącenie zobowiązania wobec jednostki zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. w kwocie 35.000.000 PLN, dotyczącego sprzedaży udziałów NPA Skawina Sp. z o.o. na podstawie Umowy sprzedaży udziałów z dnia 30 października 2007 roku.

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

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

1 260 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.600.000 zł.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu obligacji:

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

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

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

- W dniu 11 czerwca 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.
Nowa transza obligacji kuponowych:
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
50 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000 PLN.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1,00 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.
Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 135,5 mln PLN.
- W dniu 13 czerwca 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji , dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.
Nowa transza obligacji kuponowych:
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
50 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000 PLN.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1,00 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.
Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 136 mln PLN.
- W dniu 17 czerwca 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.
Nowa transza obligacji kuponowych:
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
30 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 300.000 PLN.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1,00 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.
Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 136,3 mln PLN.
- W dniu 28 sierpnia 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.
Nowa transza obligacji kuponowych:
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
1.330 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 13.300.000 PLN.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

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

ASYMILACJA AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA

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

Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLBRSZW00011.

Z dniem 3 marca 2008 roku:

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

KUAG ELANA GMBH

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

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

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

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

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

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

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

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 pozewem 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 roku Spółka otrzymała postanowienie Prezesa Zarządu PFRON, w którym postanowił on podjąć z urzędu zawieszone postępowanie wobec Boryszew S.A. 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 z siedzibą: 96-500 Sochaczew, ul. 15 Sierpnia 106 i prowadzącemu również działalność: 26 – 130 Suchedniów, ul. Fabryczna 5) oraz decyzji z dnia 10 marca 2006 roku (postanawiającej treść w brzmieniu „Boryszew” Spółka Akcyjna, zastąpić treścią: Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Boryszew).

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

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

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

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

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

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

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

Zaprzestanie wytwarzania półproduktu wiązało się również z zakończeniem zakupów paraksylenu, który jest wyrobem akcyzowym podlegającym szczególnemu nadzorowi. W związku z tym w styczniu

2008 roku zgłoszony został wniosek do Urzędu Celnego w Toruniu o zaprzestaniu prowadzenia składu podatkowego w Oddziale Elana w Toruniu.

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

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

Produkcja włókien ciętych spadnie o połowę, a przędzy o 1/3. Jeśli chodzi o polimer butelkowy PET, Elana już teraz wykorzystuje zaledwie 20 proc. mocy. Likwidacja nierentownych wydziałów zakładu nastąpi do końca przyszłego roku. Oficjalny plan zakłada zwolnienie 680 osób z 1.130 zatrudnionych w Elanie. Pracę może stracić w najbliższych miesiącach około 480 osób. Zwalniani pracownicy będą mogli liczyć na odprawy i odszkodowania.

Oprócz odpraw i odszkodowań pracownicy zostali objęci programem pomocowym. Dzięki niemu już kilkunastu pracownikom udało się zapewnić pracę u innych pracodawców.

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

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

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

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

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

W dniu 30 kwietnia 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A., które zaakceptowało plan połączenia uzgodniony przez Zarządy Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. i postanowiło dokonać na jego podstawie połączenia ze spółką Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wpisaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000024174.

Sposób połączenia spółek:

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

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

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

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

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

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

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

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

PROGRAM AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU UMORZENIA

I. PODSTAWA PRAWNA.

Uwzględniając art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych, realizując postanowienia Uchwały Nr 23 ZWZ Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej „Spółka”) w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych celem ich umorzenia, Zarząd Spółki 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 roku;
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 roku;
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 1.968.003 akcje dających prawo do 1.968.003 głosów, co stanowi 0,9217% 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.

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

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

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

Impexmetal S.A. posiada 88,46% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Baterpol Sp. z o.o. Ponadto podmiot zależny od Impexmetal S.A. – Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A. posiada 11,54 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Baterpol Sp. z o.o.

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

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

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

W dniu 29 lutego 2008 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Hutmen S.A. w sprawie rozwiązania umowy nr NS/02/2005, zawartej w dniu 30 maja 2005 roku pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Hutmen S.A., określającej zasady i warunki sprzedaży między Spółkami.

Zgodnie z porozumieniem z dniem 1 marca 2008 roku HMN Szopienice S.A. przejmuje funkcje handlowo – marketingowe dla wyrobów HMN Szopienice S.A., dotychczas realizowane przez Hutmen S.A.

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

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

SPÓR ZBIOROWY W HUTMEN S.A.

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

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

UCHWAŁY PODJĘTE PRZEZ ZWZ HMN SZOPIENICE S.A.

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

Decyzją Walnego Zgromadzenia postanowiono pokryć stratę w sposób następujący:

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

Skutek w postaci obniżenia kapitału zakładowego nastąpi z chwilą wydania przez Sąd Rejestrowy postanowienia w przedmiocie zarejestrowania zmian w Statucie Spółki, wynikających z obniżenia kapitału zakładowego, o którym mowa. Wniosek o zmianę danych podmiotu w KRS zostanie złożony po zakończeniu postępowania konwokacyjnego związanego z procedurą obniżenia kapitału zakładowego tj. po upływie trzech miesięcy liczonych od dnia publikacji ogłoszenia wzywającego wierzycieli Spółki, którzy nie zgadzają się na obniżenie kapitału zakładowego do złożenia sprzeciwu wobec planowanych zmian, tj. po dniu 14 października 2008 roku.

DECYZJE NWZ HMN SZOPIENICE S.A. W SPRAWIE ZAKOŃCZENIA ISTNIENIA SPÓŁKI

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 397 Ksh (po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu oraz uchwałą Rady Nadzorczej HMN Szopienice S.A.) w nawiązaniu do Uchwały Nr 32 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2008 roku, wobec wyczerpania przesłanek wynikających z art. 397 KSH podjęło Uchwałę Nr 5, zgodnie z którą postanowiło uznać dalsze istnienie spółki za niecelowe. Mocą tej samej uchwały Walne Zgromadzenie zobowiązało Zarząd spółki do niezwłocznego, nie później niż w terminie do dnia 30 września 2008 roku zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia spółki celem podjęcia uchwały w przedmiocie rozwiązania spółki i otwarcia jej likwidacji.

Zgodnie z wnioskiem skierowanym do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zgromadzenie to odbędzie się w dniu 26 września 2008 roku.

Na ww. zgromadzeniu podjęta została także uchwała nr 4, zgodnie z którą Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło wyrazić zgodę na zbycie – po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej Spółki w zakresie warunków zbycia – prawa wieczystego użytkowania zbędnych nieruchomości Spółki.

W dniu 26 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A., spółki zależnej od Hutmen S.A., w trakcie obrad Zgromadzenia podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki HMN Szopienice S.A. i otwarciu jej likwidacji, z dniem podjęcia przedmiotowej uchwały. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego został złożony w dniu 1 października 2008 roku do Sądu Rejonowego w Katowicach.

Jednocześnie Zgromadzenie odwołało dotychczasowy skład zarządu, powołując likwidatora spółki w osobie Pana Adama Smolenia, dotychczasowego Członka Zarządu, Dyrektora Operacyjnego HMN Szopienice S.A.

W dniu 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. Termin pierwszej rozprawy wyznaczony został na dzień 5 listopada 2008 roku.

Zdaniem Hutmen S.A., zawarte w uzasadnieniu pozwu zarzuty powoda jakoby zaskarżane uchwały godziły w dobre obyczaje oraz interesy spółki i jej akcjonariuszy, są rozbieżne z intencjami wnioskodawców zaskarżanych uchwał oraz nie uwzględniają wielu istotnych czynników obiektywnych leżących u podstaw ich sformułowania. Odpowiedź na pozew zostanie sporządzona przez kancelarię prawną świadczącą usługi w zakresie obsługi prawnej Spółki.

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.

UMOWY HANDLOWE

28 stycznia 2008 roku Zarząd Hutmen S.A. otrzymał umowę z dnia 21 grudnia 2007 roku zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem wyżej wymienionej umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość wlewków będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 15.100 ton. Szacowana wartość umowy wynosi: 311.000.000 PLN. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

30 stycznia 2008 roku Zarząd Hutmen S.A. otrzymał umowę z dnia 21 grudnia 2007 roku zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem w/w umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. do Hutmen S.A. katod miedzianych. Łączna ilość katod będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 1.200 ton. Szacunkowa wartość umowy wynosi: 35.000.000,00 PLN. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

W I kwartale 2008 roku spółka zależna FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie zawarła kontrakt z odbiorcą w USA na dostawę w 2008 roku 6,0 tys. ton koncentratów ołowiu o wartości ca 7 mln USD, tj. 15,4 mln zł.

UMOWA ALUMINIUM KONIN – IMPEXMETAL S.A. NA DOSTAWY ENERGII ELEKTRYCZNEJ

W dniu 21 grudnia 2007 roku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zawarła umowę na zakup energii elektrycznej na 2008 rok z PSE-Elektra S.A. Szacunkowa wartość umowy wynosi 160 mln zł.

PODWYŻSZENIE KREDYTU UDZIELONEGO SPÓŁCE BATERPOL SP. Z O.O. PRZEZ PKO BP S.A.

W dniu 8 lutego 2008 roku spółka zależna Baterpol Sp. z o.o. zawarła z PKO BP S.A. aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 20.09.2006 roku zwiększający kwotę kredytu z 56.167,9 tys. zł do kwoty 66.167,9 tys. zł. Wierzytelność Banku została zabezpieczona zastawem rejestrowym na 6.921 udziałach w kapitale zakładowym spółki Baterpol Sp. z o.o., stanowiących własność ZM Silesia SA. Wyżej wymienione udziały stanowią 11,54% kapitału zakładowego Baterpol Sp. z o.o. i dają 11,54 % głosów na walnym zgromadzeniu.

Wartość zastawionych udziałów na dzień podpisania umowy zastawu nie przekracza 1 mln Euro.

UMOWY UBEZPIECZENIA

Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew posiadają aktualne na 2008 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez Boryszew S.A. z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia - suma ubezpieczenia dla Boryszew S.A. – 1.010,2 mln zł, łączna suma ubezpieczenia dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 4.251,7 mln zł, w tym: ubezpieczenie zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 552,2 mln zł.
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew 50 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek – 2,0 mln zł,

- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej- suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – 61,4 mln zł.
- Ponadto ubezpieczenie ładunków w transporcie oraz ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW).

Zgodnie z polisami, poza ubezpieczeniami komunikacyjnymi, ochrona ubezpieczeniowa udzielona została na okres 14 miesięcy tj. do 31 marca 2009 roku.

INNE ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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.

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 ZNAJCZNEJ 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 kwietnia 2008 roku 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.

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.

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.

ODPOWIEDŹ 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 Tocznych – Kraśnik S.A. z siedzibą w Kraśniku. Spółka wyraziła gotowość nabycia 4.445.500 sztuk akcji należących do Skarbu Państwa, stanowiących 85% kapitału zakładowego Fabryki Łożysk Tocznych – Kraśnik S.A., co będzie mogło nastąpić po przeprowadzeniu badania Spółki i zakończeniu negocjacji.

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO O ZNA CZNEJ 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.

10. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Boryszew to jedna z największych grup kapitałowych w Polsce. W jej skład wchodzi kilkadziesiąt spółek działających głównie w branży chemicznej oraz metalurgicznej. Ze względów biznesowych wydzielono w Grupie Kapitałowej następujące Segmenty Produktowe:

SEGMENT POLIMERÓW

W Segmencie Polimerów Grupa posiadała w I półroczu 2008 roku trzech kluczowych producentów: Boryszew S.A. O/Elana., Elana Energetyka Sp. z o.o. oraz Elana Pet Sp. z o.o.

Najważniejszymi wyrobami Segmentu są:

- włókna cięte i ciągłe – wykorzystywane głównie w przemyśle tekstylnym i odzieżowym,
- polimer butelkowy PET – do produkcji opakowań na potrzeby przemysłu spożywczego,
- włókniny poliestrowe – stosowane jako surowiec do produkcji pap.

Ponadto Spółki Segmentu świadczą usługi związane z produkcją i dystrybucją mediów, usługi remontowe, a także zajmują się recyklingiem butelek PET.

SEGMENT MIEDZI

W Segmencie Miedzi Grupa posiadała trzech kluczowych producentów: Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A. oraz WM Dziedzice S.A. – działających na rynkach produktowych częściowo się pokrywających.

Najważniejszymi wyrobami Segmentu są:

- pręty i druty z miedzi i stopów miedzi – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,
- rury miedziane instalacyjne – na potrzeby budownictwa oraz rury ogólnego przeznaczenia,
- rury ze stopów miedzi dla przemysłu energetycznego, stoczniowego i ciepłownictwa,
- blachy i taśmy z miedzi i mosiądzów – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,
- krążki na potrzeby przemysłu monetarnego.

Najważniejszymi rynkami zbytu dla wyrobów segmentu miedziowego jest budownictwo oraz przemysł elektroniczny i elektrotechniczny.

W przyszłych okresach sprawozdawczych Segment Miedzi będzie zawierał dwóch kluczowych producentów w związku z postawieniem w dniu 26 września 2008 roku Huty Metali Nieżelaznych Szopienice SA w stan likwidacji.

SEGMENT ALUMINIUM

W I półroczu 2008 roku w Segmencie Aluminium Grupa posiadała dwóch producentów: Aluminium Konin – Impexmetal SA stanowiący do 30 czerwca 2008 roku samodzielny podmiot, a od tej daty część Impexmetal SA oraz NPA Skawina Sp. z o.o.. Podmioty te działały na różnych rynkach produktowych.

Huta Aluminium Konin jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów. Dzięki częściowo uruchomionej inwestycji w węzeł wyrobów cienkich spółka zwiększyła w roku 2007 produkcję wyrobów cienkich, na których osiągane są wyższe marże przerobowe.

NPA Skawina Sp. z o.o. jest producentem walcówki przewodowej aluminiowej i stopowej – służącej do produkcji drutów i przewodów, walcówki nieprzewodowej oraz drutów i przewodów napowietrznych. Spółka koncentruje się na rozwoju produkcji wysokorentownych drutów i przewodów napowietrznych oraz walcówki przewodowej.

Głównymi produktami Segmentu Aluminium są:

- blachy i taśmy – stosowane w przemyśle elektrotechnicznym, chemicznym, samochodowym i budownictwie,
- blachy i taśmy cienkie – stosowane do produkcji chłodziń, nakrętek do butelek, tacek, żaluzji okiennych i listew budowlanych,
- walcówka przewodowa aluminiowa i stopowa, będąca półproduktem do wyrobu przewodów
- oraz druty i przewody napowietrzne.

Największe zastosowanie produkty aluminiowe Grupy znajdują w motoryzacji, budownictwie, w przemyśle elektrotechnicznym, do produkcji opakowań oraz w przemyśle kablowym.

SEGMENT CYNKU I OŁOWIU

W Segmencie Cynku i Ołowiu Grupa posiadała dwóch producentów: Baterpol Sp. z o.o. oraz ZM Silesia S.A., który zawiera dawny Oddział Huta Oława Spółki Boryszew SA.. Każdy z ww. podmiotów działa na różnych rynkach produktowych.

Baterpol Sp. z o.o. zajmuje się recyklingiem akumulatorów i przetwórstwem ołowiu. ZM Silesia S.A. zajmuje się przetwórstwem cynku, dawny Boryszew SA O/Huta Oława zajmuje się produkcją tlenków cynku i ołowiu.

Głównymi produktami Segmentu Cynk i Ołów są:

- ołów rafinowany i stopowy – służący głównie do produkcji akumulatorów,
- blacha cynkowa i cynkowo-tytanowa na pokrycia dachowe i obróbki blacharskie,
- tlenki ołowiu – wykorzystywane przez producentów akumulatorów, szkła kineskopowego oraz kryształowego,
- tlenki cynku – wykorzystywane głównie w przemyśle oponiarskim, farmaceutycznym i paszowym,
- anody cynkowe stosowane w galwanotechnice,
- drut cynkowy i cynkowo-aluminiowy stosowany w metalizacji natryskowej,
- oraz stopy odlewnicze dla hutnictwa.

Ponadto w Grupie Kapitałowej znajdują się inne podmioty, niesklasyfikowane do ww. podstawowych Segmentów.

Do najważniejszych z nich należy zaliczyć:

- Boryszew ERG S.A. – podmiot działający głównie w sektorze motoryzacyjnym (m.in. płyny do chłodziń), budowlanym (m.in. siding, drzwi, kasetony), opakowań (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe), klejów (kleje i surówce do produkcji klejów), środków pomocniczych (plastyfikatory, stabilizatory, smary do produkcji tworzyw sztucznych).
- Izolacja Matizol S.A. – producent pokryć dachowych (papy i gonty),
- Zakłady Farb i Tworzyw Żłoty Stok Sp. z o.o. – producent głównie wyrobów z tworzyw (folie, torebki, opakowania, siatki) oraz farb antykorozyjnych,
- Impexmetal S.A. – do 30 czerwca 2008 roku wyłącznie jako centrala Grupy Kapitałowej Impexmetal zajmująca się zarządzaniem Grupą Impexmetal, handlem metalami nieżelaznymi (cynk, nikiel, cyna, magnez, mangan) i materiałami poligraficznymi. Po tej dacie, w związku z połączeniem z Huta Aluminium Konin, spółka zajmuje się przede wszystkim produkcją wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów.
- FŁT Polska Sp. z o.o. – spółka handlowa zajmująca się międzynarodową sprzedażą łożysk i części do łożysk,
- zagraniczne spółki handlowe – zajmują się sprzedażą produktów Grupy Kapitałowej oraz innych towarów.

11. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

RYNKI ZBYTU

Poniższa tabela przedstawia udział eksportu w sprzedaży Grupy.

w mln zł	lp 2008	lp 2007	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	2 013	2 570	-22%
w tym: eksport	967	1 252	-23%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	48%	49%	

W I półroczu 2008 roku udział eksportu w łącznej sprzedaży Grupy Boryszew nieznacznie spadł o 1pp do poziomu 48%. Związane to było większą dynamiką spadku sprzedaży eksportowej w stosunku do spadku dynamiki sprzedaży krajowej. Zmniejszeniu sprzedaży eksportu wynikało ponadto z umocnienie się polskiego złotego.

Największymi pozycjami w eksporcie są wyroby z aluminium, miedzi, cynku i ołowiu, włókna cięte oraz włókna ciągłe.

Większość eksportu stanowi sprzedaż na rynku europejskim – głównie do krajów UE. Największymi odbiorcami europejskimi są Niemcy, Francja, Czechy, Włochy, Anglia, Litwa i Ukraina.

Ponadto Grupa sprzedaje swoje wyroby do Stanów Zjednoczonych i Kanady, na Daleki Wschód, do Afryki Północnej i do Australii.

W I półroczu 2008 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Boryszew.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Podstawowymi surowcami do produkcji w Grupie Kapitałowej Boryszew są:

- polimer amorficzny i włóknotwórczy oraz płatki pet na potrzeby O/Elana,
- tlenek aluminium, masa anodowa, gąski i bloki aluminiowe – na potrzeby Segmentu Aluminium, które są importowane,
- złom miedziany i mosiężny oraz katody miedziane - na potrzeby Segmentu Miedzi kupowane głównie na rynku krajowym i uzupełniane zakupami z importu,
- cynk – na potrzeby Segmentu Cynkowo-Ołowiowego oraz Segmentu Miedzi, kupowany głównie w kraju i uzupełniany zakupami z importu,
- oraz złom akumulatorowy na potrzeby Segmentu Cynkowo-Ołowiowego, kupowany głównie w kraju lecz z rosnącym udziałem zakupów za granicą.

W I półroczu 2008 roku nie było dostawców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Boryszew.

12. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie Grupy Boryszew w grupach zawodowych w I półroczu 2008 roku, w przeliczeniu na pełne etaty:

	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	Razem
BORYSZEW Centrala	1	8	0	9
BORYSZEW O/ELANA	960	213	18	1 191
BORYSZEW ERG	437	182	6	626
ELIMER	42	6	0	48
NYLONBOR	7	9	0	16
IZOLACJA MATIZOL	88	34	0	122
ZAKŁADY TWORZYW I FARB	49	36	0	85
ELANA ENERGETYKA	96	22	0	123
ELANA PET	325	81	1	407
NPA SKAWINA	113	45	0	158
IMPEXMETAL	4	40	0	44
FŁT POLSKA	0	27	0	27
BATERPOL	158	63	1	222
ALUMINIUM KONIN – IMPEXMETAL	746	244	1	991
WALCOWNIA METALI DZIEDZICE	375	127	2	504
ZAKŁADY METALURGICZNE SILESIA	174	77	1	252
HUTMEN	303	156	0	459
HMN SZOPIENICE	253	113	0	366
FLT METALS	0	2	0	2
S&I	0	1	0	1
METALXFRANCE	0	8	0	8
FLT BEARINGS	0	3	0	3
FLT FRANCE SAS	0	5	0	5
FLT METALL HmbH	0	7	0	7
RAZEM:	4 131	1 512	30	5 673

13. ZASADY ZARZĄDZANIA W GRUPIE

Działania władz Spółki dominującej są determinowane poprzez cel podstawowy dla Spółki, jakim jest powiększenie powierzonego jej majątku przez akcjonariuszy. W celu realizacji ww. celu Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego, o których informowała w komunikatach bieżących.

Boryszew S.A. wpływa na działalność i zarządzanie podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Boryszew głównie poprzez swoich przedstawicieli w Radach Nadzorczych Spółek.

Obecnie prowadzone są w Grupie działania mające na celu wdrożenie nowoczesnych metod zarządzania i narzędzi, ukierunkowanych na maksymalizację wartości dla akcjonariuszy w długim terminie. Działania te obejmują przede wszystkim:

- wdrażanie średnio i długoterminowych strategii poszczególnych Strategii Produktowych Grupy,
- wdrażanie systemu zarządzania przez wartość,
- dokonywanie wyceny menedżerskiej aktywów Grupy,
- wprowadzenie spójnej polityki finansowej Grupy uwzględniającej możliwości finansowania rozwoju, redukcję ryzyka walutowego, optymalizację przepływów pieniężnych itp.,
- wdrożenie „nadzoru biznesowego” poprzez jednolity system budżetowania i kontroling operacyjny spółek/oddziałów,
- wdrożenie nowych systemów motywacyjnych,
- wprowadzenie systemu ciągłego doskonalenia procesów i poprawy wyników.

Ponadto w spółce działają wyspecjalizowane komórki organizacyjne, pełniące rolę organów doradczych i opiniotwórczych w zakresie działalności inwestycyjnej.

Zarząd Boryszew S.A. wspiera procesy decyzyjne organów statutowych spółek również poprzez korzystanie z pomocy zewnętrznych instytucji doradczych.

14. PROGNOZA ZARZĄDU

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

15. EMISJE AKCJI

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

16. DYWIDENDA

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.

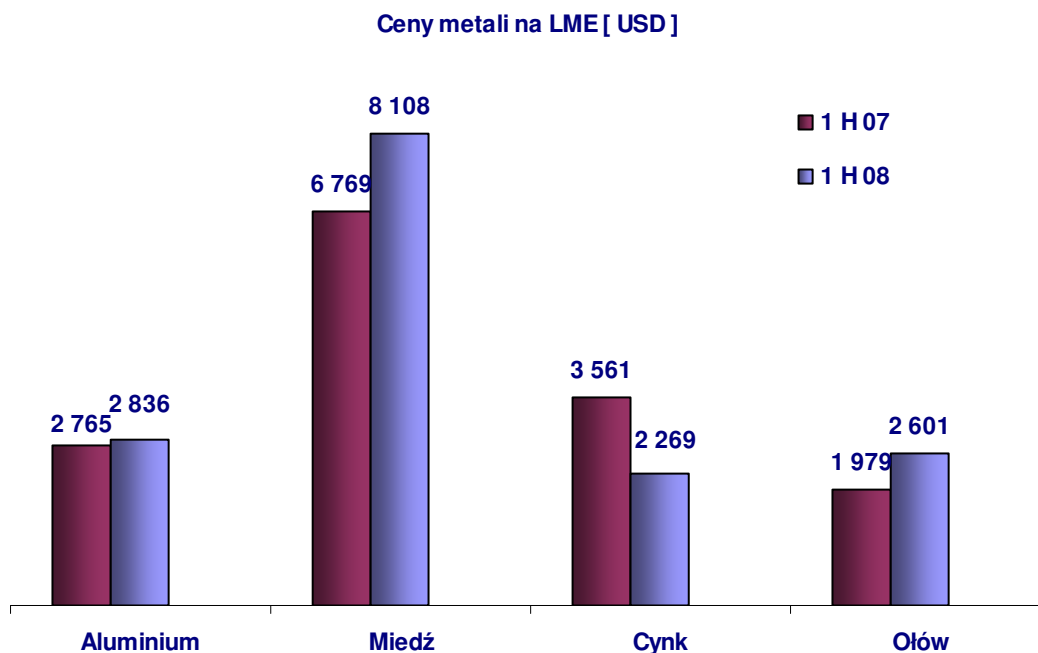
17. ANALIZA FINANSOWA

DETERMINANTY RYNKOWE DZIAŁALNOŚCI

Bardzo duży wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej mają parametry makroekonomiczne na otaczającym Grupę rynku. Zaliczają się do nich: koniunktura na rynku metali kolorowych, koniunktura na rynku polimerów, koniunktura na rynku ropy naftowej (część surowców to jej pochodne), rozwój gospodarczy w Polsce i na świecie. Czynniki te determinują ceny metali, ceny polimerów, kursy walut oraz ceny energii i surowców energetycznych.

W I półroczu 2008 roku średnie ceny podstawowych metali wzrosły w porównaniu do poziomu cen w I półroczu 2007 roku. Główną przyczyną wysokich cen metali było osłabienie się dolara amerykańskiego, a także wynikało ze skorelowania cen podstawowych metali z ceną rekordowo drogiej w tym okresie ropy naftowej (jako składowe indeksu CRB Futures).

Rok 2007 skończył się spadkiem cen wszystkich metali notowanych na LME, które od początku 2008 roku zaczęły rosnąć. Ceny głównych metali - miedź i aluminium w marcu oraz kwietniu 2008 roku osiągnęły rekordowo wysoki poziom. Cena aluminium przekroczyła 3000 USD/T, a miedzi 8 600 USD/T. W drugiej połowie I półrocza 2008 roku rynek metali reagował dość nerwowo na wszelkie negatywne zapowiedzi: spowolnienia rozwoju gospodarczego w Europie, problemów gospodarki amerykańskiej - w tym również na rynku budowlanym, strajków producentów metali. Informacje te powodowały z reguły chwilowe spadki cen metali. Niemniej zarówno w I jak i II kwartale 2008 nastąpił znaczący wzrost cen głównych metali tj. miedzi i aluminium. Wysoki poziom cen metali powoduje utrzymanie wysokiego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w spółkach zajmujących się ich przetwórstwem.



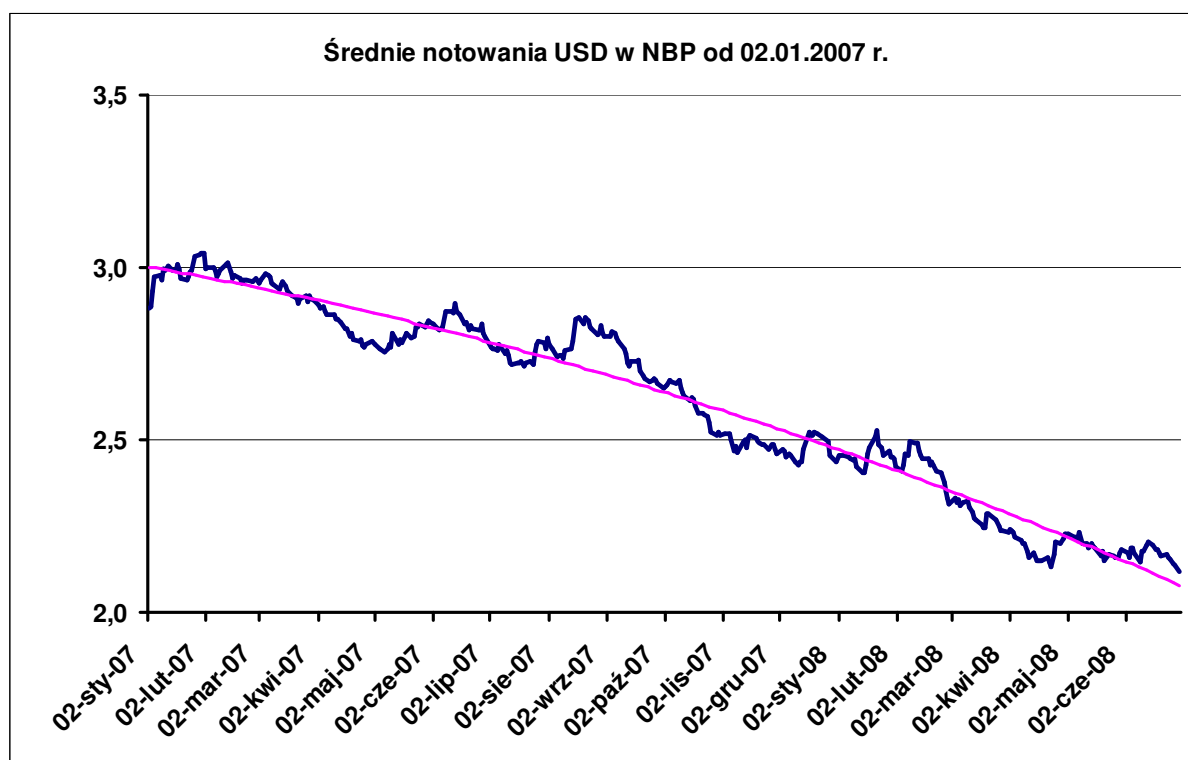
Źródło: notowania dzienne z London Metal Exchange

W I półroczu 2008 roku czynniki makroekonomiczne były niekorzystne dla O/Elana. Wzrostowi światowego zużycia produkowanych przez Oddział produktów towarzyszył jeszcze większy wzrost mocy produkcyjnych. Dodatkowo za sprawą zniesionego w 2005 roku w UE kontyngentu importowego występuje bardzo wysoka podaż włókien z Azji. Niekorzystny wpływ miało powstanie nowych fabryk oraz wzrost mocy produkcyjnych już istniejących fabryk należących do konkurencji oddziału w Polsce i w krajach ościennych (np. IMP Polowat w Świdnicy – włókna cięte; SK Eurochem we Włocławku, Indorama w Kłajpedzie Litwa – polimer PET). Niekorzystne uwarunkowania rynkowe spowodowały w I półroczu 2008 roku duże zmiany na rynku PET m.in. bankructwo amerykańskiego producenta

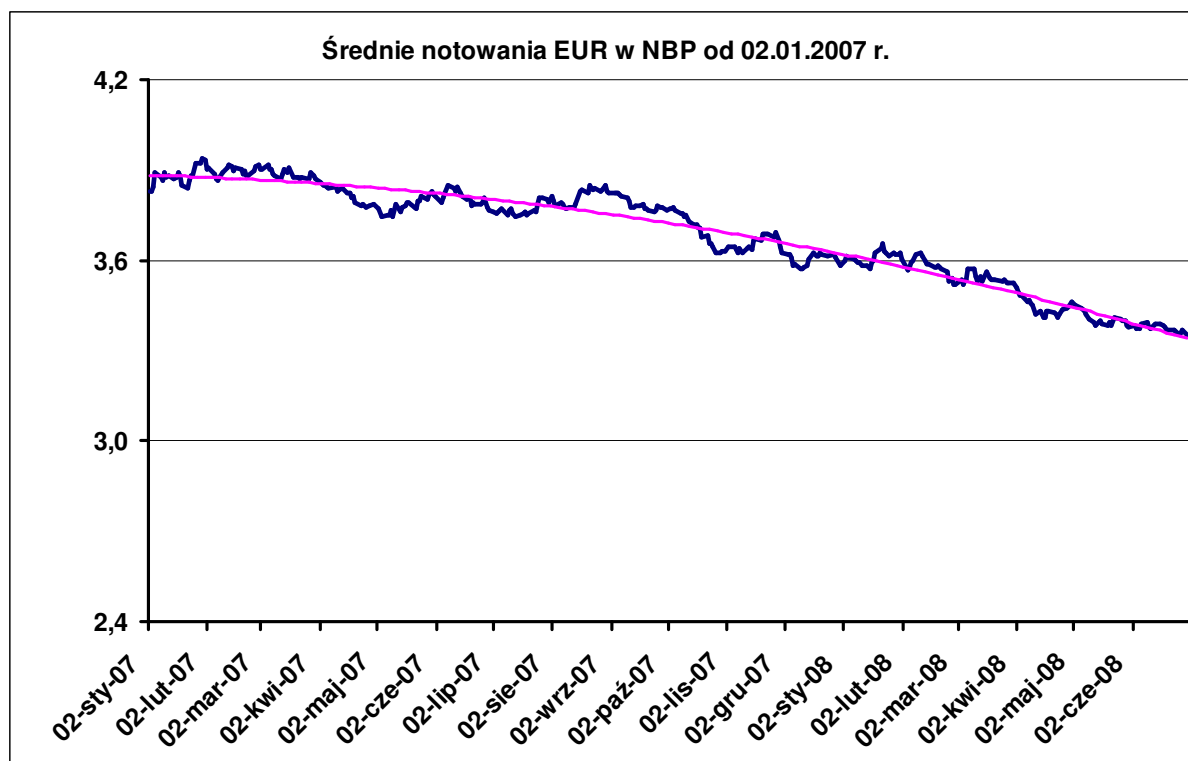
Wellman oraz zniknięcie z rynku znanej europejskiej marki Eastman dokonane na skutek przejęcia aktywów przez spółkę Indorama.

W I półroczu 2008 roku nastąpiła aprecjacja złotego względem najważniejszych walut rozliczeniowych tj. dolara amerykańskiego oraz euro. O umocnieniu złotówki zdecydowało głównie kilka zdarzeń: wysokie tempo wzrostu gospodarczego w Polsce w porównaniu do krajów „starej UE”, napływ inwestycji zagranicznych, napływ środków z Unii Europejskiej oraz środków finansowych imigracji zarobkowej a także wysokie stopy procentowe. Oprócz tego o umocnieniu się złotówki względem dolara amerykańskiego zdecydowały problemy gospodarki amerykańskiej potwierdzone niekorzystnymi danymi makroekonomicznymi w USA dotyczące przede wszystkim rynku nieruchomości, wzrostu inflacji oraz wzrostu bezrobocia. Mocniejsza złotówka stanowi zagrożenie dla spółek z Grupy Kapitałowej Boryszew. Aprecjacja złotego powoduje spadek konkurencyjności polskich wyrobów w eksporcie oraz poprawę warunków dla importerów. Uzyskiwane przez spółki metalowe marże przerobowe w znacznej części uzależnione są od walut obcych. Negatywny wpływ tego efektu minimalizowany jest poprzez walutowe transakcje zabezpieczające, jednakże nie w pełni rekompensują one straty wynikające z mocniejszej złotówki. Natomiast pozytywny wpływ aprecjacji złotówki na wynik Grupy to ograniczenie, podwyższonego już przez ceny metali, zaangażowania na kapitał obrotowy, a także częściowe zniwelowanie wysokich cen surowców.

Zmienność dziennych notowań walut od początku 2007 roku pokazują wykresy poniżej:



Źródło: Narodowy Bank Polski



Źródło: Narodowy Bank Polski

Poniżej notowania średniokresowe walut:

	I p 08	I p 07	W08 - W07	Zmiana w %
EUR	3,49	3,85	-0,36	-9,3%
USD	2,29	2,90	-0,61	-21,2%

Źródło: Narodowy Bank Polski

W I półroczu 2008 roku niekorzystnie na wyniki spółek Grupy wpływał wzrost cen surowców energetycznych, powodujący spadek marż na wytwarzanych w Grupie produktach.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW I RENTOWNOŚCI

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku wyników Grupy Boryszew w I półroczu 2008 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	lp 2008	lp 2007	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	2 013	2 570	-22%
produktów	1 575	2 157	-27%
towarów i materiałów	438	413	6%
Zysk brutto na sprzedaży	139	254	-45%
Zysk na sprzedaży	24	134	-82%
EBIDTA	65	249	-74%
Zysk operacyjny	11	194	-94%
Zysk brutto	-29	58	-149%
Zysk netto ogółem	-34	45	-176%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-28	50	-155%

Kluczowe wskaźniki rentowności skonsolidowanych wyników Grupy Boryszew dla powyższych okresów przedstawia poniższa tabela:

w %	Ip 2008	Ip 2007
Marża zysku brutto na sprzedaży	6,9%	9,9%
Marża EBIDTA	3,3%	9,7%
Marża zysku operacyjnego	0,5%	7,5%
Marża zysku brutto	-1,4%	2,2%
Marża zysku netto ogółem	-1,7%	1,8%
ROE	-5,0%	8,4%
ROFA	-2,5%	3,2%

Legenda:

ROE jest liczony jako iloraz zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej do kapitałów własnych przypisanych akcjonariuszom jednostki dominującej

ROFA jest liczony jako iloraz zysku netto do aktywów trwałych

W I półroczu 2008 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 2.013 mln zł, co oznacza spadek o 22 % w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Niższy poziom przychodów jest głównie wypadkową wpływu czterech niżej wymienionych czynników:

aprecjacji złotego względem USD i EUR powodującej spadek przychodów wyrażonych w walucie krajowej. Ponad połowa przychodów ze sprzedaży pochodziła ze sprzedaży eksportowej. Ponadto sprzedaż produktów spółek „metalowych” Grupy Kapitałowej jest oparta głównie na formułach, których składowe są wyrażane w walutach obcych (ceny surowca LME oraz marża przerobowa).

mniejszego wolumenu sprzedaży w prawie wszystkich Spółkach Grupy,

niskiego popytu na polimery i poliestry,

przeciętnego wzrostu cen podstawowych metali Grupy (za wyjątkiem cynku) wpływającego na wzrost przychodów.

Spadek przychodów spowodowany zmniejszeniem ilości sprzedaży oraz umocnieniem złotówki został częściowo zniwelowany poprzez wzrost cen podstawowych metali (za wyjątkiem cynku). Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej w I półroczu 2008 roku sprzedały mniejszy o 15% wolumen produktów i usług przerobu niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (27,5 tys. ton mniej). 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 cenową na rynku krajowym.

Wysoki kurs złotówki spowodował, że niektóre spółki grupy zaprzestały sprzedaży swoich produktów na rynek amerykański i azjatycki – dotyczy to przede wszystkim HMN Szopienice (spadek łącznego wolumenu sprzedaży o 37%). Ponadto wysokie ceny miedzi powodują spadek sprzedaży produktów ze względu na ich substytucję tańszymi produktami. W następstwie ww. czynników wolumen sprzedaży spółek grupy miedziowej spadł w I półroczu 2008 r. o 7,6 tys. ton. do poziomu 33,2 tys. ton.

Wzrost cen miedzi wpływał w dwojaki sposób na wielkość przychodów: z jednej strony wyższa cena jednostkowa metalu, na której oparta jest formuła sprzedaży produktów, powodowała wzrost przychodów, z drugiej strony doprowadził on do schłodzenia koniunktury na rynku miedzi poprzez zastępowanie drogich wyrobów z miedzi substytutami, co dotyczyło w szczególności rur miedzianych i miedzianych pokryw dachowych – w tym obszarze nastąpił największy spadek obrotów handlowych przekładający się na spadek przychodów.

W I półroczu 2008 roku nastąpiło pogłębienie spadkowego trendu dotyczącego sprzedaży Boryszew S.A. O/Elana. Spadek sprzedaży produktów wynikał z trudnej sytuacji w tym sektorze, na który złożyła się nadpodaż produktów na rynku, silny złoty przy jednoczesnym braku ochrony rynku ze strony UE. Silny złoty spowodował dużą presję cenową, zwłaszcza w asortymencie włókien ciągłych, której

Boryszew SA O/Elana nie był w stanie sprostać. Do spadku sprzedaży produktów O/Elana przyczyniło się także zniesienie ceł importowych przez UE w 2005 roku, a tym samym ułatwienie wejścia na rynek produktów spoza Unii – głównie z Azji. W następstwie ww. niekorzystnych czynników wolumen sprzedaży produktów Oddziału Elana spadł w I półroczu 2008 roku o 50% do poziomu 27,2 tys. ton. Spadek sprzedaży dotyczył wszystkich grup asortymentowych Oddziału. Na spadek wolumenu sprzedaży wpływ miało ograniczenie sprzedaży tylko do produktów generujących dodatnie marże, a także wzrost konkurencyjności ze strony zarówno nowopowstałych mocy produkcyjnych (m.in. włókna cięte – IMP Polowat, polimer PET – Grupa NEO, UAP Orion PET- Indorama), jak i importerów, którym dodatkowo sprzyjał wysoki kurs polskiego złotego. W celu wyeliminowania niekorzystnych uwarunkowań rynkowych w tym asortymencie, Oddział ograniczył produkcję polimeru PET na rzecz świadczenia usług przerobu w tym zakresie. W pierwszym półroczu br. Oddział przerobił 11,4 tys. ton polimeru PET. Po uwzględnieniu tej wartości produkcja Oddziału wynosiła 38,7 tys. ton, tj. mniej o 30% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Do spadku wolumenu sprzedaży włókien ciągłych (Elana) oprócz ww. czynników przyczyniły się problemy w branży meblarskiej, która jest jednym z głównych odbiorców produktów ciętych (zmniejszenie głównego kierunku sprzedaży – eksportu na skutek umocnienia złotówki). Obecnie Oddział prowadzi głęboką restrukturyzację, której celem jest ograniczenie produkcji wyłącznie do produktów dających dodatnie marże.

Spółkami, których wolumen sprzedaży był wyższy w I półroczu 2008 roku były ZM Silesia SA oraz WM Dzierżycze SA. Wyższy o 11,0 tys. ton wolumen sprzedaży ZM Silesia SA wynikał z zakupu w listopadzie ubiegłego roku dawnego Oddziału Huta Oława, zaś wzrost wolumenu sprzedaży WM Dzierżycze SA o 2,6 tys. ton był następstwem przeniesienia produkcji prętów mosiężnych z Hutmen SA.

Zysk brutto ze sprzedaży w okresie styczeń-czerwiec 2008 roku wyniósł 139,3 mln zł i był niższy o 114,7 mln zł od zrealizowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Spadek wyniku brutto ze sprzedaży wynikał głównie z gorszych wyników brutto na sprzedaży spółek Aluminium Konin – Impexmetal SA – spadek o 63,3 mln zł, Hutmen SA – spadek o 26,9 mln zł oraz Boryszew SA O/Elana – spadek o 15,0 mln zł.

Znacznie niższy wynik brutto na sprzedaży w Aluminium Konin-Impexmetal S.A. był efektem zmniejszenia popytu na produkty spółki, który spowodował spadek cen i marż wyrażonych w walutach, a także wzrostu kosztów energii elektrycznej. Szacuje się, że łączny wpływ wzrostu cen energii elektrycznej, osłabienia dolara oraz wzrostu cen aluminium przyczynił się do pogorszenia wyniku na wydziale elektrolizy o 33,2 mln zł. Dodatkowo osłabienie euro pogorszyło wynik wydziału przetwórczego o 11,8 mln zł.

Gorsze wyniki Hutmen SA wynikały przede wszystkim z wysokich cen miedzi oraz umocnienia złotówki. Przyczyny te skutkowały mniejszym wolumenem sprzedaży, w szczególności miedzianych rur instalacyjnych, na skutek substytucji tych produktów poprzez tańsze zamienniki – np. z PCV. Ponadto na jednostkowe wyniki Hutmen SA miało wpływ przejęcie w I półroczu 2008 handlu swoimi produktami przez spółki zależne – HMN Szopienice SA i WM Dzierżycze SA.

Głównymi powodami pogorszenia wyników O/Elana były opisane powyżej uwarunkowania rynkowe, a także wykorzystanie polimeru własnego o wysokim TKW z zakończonej produkcji na Wydziale Chemicznym oraz sprzedaż ze stratą niewykorzystanych zapasów surowców służących do produkcji polimeru własnego.

Spółkami, które w I półroczu 2008 roku osiągnęły istotnie wyższe wyniki brutto na sprzedaży były: ZM Silesia SA – wzrost o 5,2 mln zł, Baterpol Sp. z o.o. – wzrost o 5,1 mln zł, WM Dzierżycze SA – wzrost o 2,9 mln zł oraz FŁT Polska Sp. z o.o. – wzrost o 2,1 mln zł.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu były łącznie niższe od poniesionych w I półroczu 2007 roku o 4,1 mln zł. W rezultacie zysk na sprzedaży w okresie styczeń-czerwiec 2008 roku wyniósł 23,6 mln zł i był niższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 110,6 mln zł.

Wynik z działalności operacyjnej w I półroczu 2008 roku wyniósł 11,0 mln zł wobec 194,0 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dalsze pogorszenie wyniku było następstwem niższego o 31,2 mln zł wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, braku wystąpienia w I półroczu br. nadwyżki wartości przejętych udziałów w jednostkach zależnych nad kosztem ich przejęcia (w I półroczu 2007 roku ich wpływ wyniósł 9,6 mln zł i dotyczył akcji/udziałów w spółkach Aluminium Konin- Impexmetal SA oraz FŁT Polska Sp. z o.o.) oraz braku zysku na sprzedaży udziałów w jednostkach konsolidowanych (w I półroczu 2007 roku ich wpływ wyniósł 31,4 mln zł i dotyczył sprzedaży udziałów Kuag Elana GmbH, których wartość w ujemnych aktywach netto wynosiła (31,5) mln zł).

Strata w części finansowej rachunku wyników w okresie styczeń-czerwiec 2008 roku wyniosła (39,6) mln zł i była o 96,7 mln zł mniejsza od straty w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wysoki poziom straty w roku ubiegłym największy wpływ miał ujemny wynik w kwocie 55,4 mln zł na transakcjach terminowych w HMN Szopienice, zawartych niezgodnie z obowiązującymi w spółce i Grupie Kapitałowej procedurami.

W efekcie wynik brutto w okresie styczeń-czerwiec 2008 roku wyniósł (28,6) mln zł i był niższy od zeszłorocznego o 86,4 mln zł. Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych oraz udziałów mniejszościowych w wynikach jednostek objętych konsolidacją, strata netto Grupy Kapitałowej Boryszew przypisana akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniosła w I półroczu 2008 roku (27,5) mln zł wobec 49,6 mln zł w roku poprzednim.

Wybrane jednostkowe wyniki najważniejszych jednostek Grupy Kapitałowej w okresie I półrocza 2008 roku zawiera poniższa tabela (dane w mln zł).

mln zł	Przychody	EBIT	Zysk netto	EBITDA	Ilość tys. t
O/Elana (*)	168,4	-31,9	-32,6	-27,3	38,7
Elana Energetyka	35,4	-2,8	-1,6	-2,5	nd
Elana Pet	18	-0,3	-0,5	1,2	3,5
Aluminium Konin	386,5	15,7	9,3	37,3	38,6
NPA Skawina	147,4	4,2	3,3	5	17,9
Hutmen	560,4	-14,4	-12,8	-10,9	11,0
HMN Szopienice	175	-6,5	-13	-3,8	8,9
WM Dziedzice	211,2	8,2	4	10,3	13,3
Baterpol (**)	97,7	14,6	7,7	18,9	13,4
ZM Silesia (***)	118,5	-0,2	1,6	1,5	17,1
Boryszew ERG (w tym O/Boryszew)	90,4	5,1	3	8,7	nd
Impexmetal	57,3	8,3	168,7	8,8	nd
FŁT Polska	181,5	12,6	6,9	12,7	nd
Nylonbor	2,9	0,2	0,1	0,4	nd
Izolacja Matizol	27,7	0,6	-19,4	1,1	5,8
ZTiF Złoty Stok	15,4	-0,4	-0,3	-0,1	8,1

(*) zawiera usługi przerobu polimeru PET

(**) wyłącznie produkty z ołowiu i jego stopów oraz usługi przerobu

(***) zawiera dawny Oddział Huta Oława

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Boryszew na 30.06.2008 roku w porównaniu ze stanem na 31.12.2007 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	30.06.2008	31.12.2007	Zm. w %
Aktywa trwałe	1 389	1 391	0%
w tym:			
rzeczowe aktywa trwałe	1 195	1 204	-1%
wartości niematerialne	48	53	-8%
aktywa finansowe długoterminowe	32	33	-1%
Aktywa obrotowe	1 372	1 472	-7%
w tym:			
zapasy	477	615	-22%

należności z tytułu dostaw i usług	632	573	10%
środki pieniężne i ekwiwalenty	89	89	0%
Aktywa razem	2 762	2 863	-4%
Kapitał własny	1 032	1 095	-6%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	549	587	-6%
Zobowiązania długoterminowe	560	560	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 260	1 240	2%

Skonsolidowany kapitał własny na 30 czerwca 2008 r. przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego osiągnął wartość 548,8 mln zł i był niższy od porównywalnych danych na koniec poprzedniego roku obrotowego o 38,0 mln zł. Spadek kapitałów własnych wynikał ze straty netto oraz z uchwalonej dywidendy przez spółki podlegające konsolidacji.

Wartość aktywów Grupy na koniec I półrocza 2008 roku wynosiła 2.761,6 mln zł. Oznacza to spadek o 101,5 mln zł względem stanu na 31 grudnia 2007 roku. Największy wpływ na spadek aktywów miał spadek aktywów obrotowych o 100,1 mln zł, z czego głównie zapasy spadły o 138,3 mln zł do poziomu 476,9 mln zł, zaś należności wzrosły o 31,1 mln zł do wartości 741,7 mln zł. Spadki te były następstwem mniejszej sprzedaży spółek grupy.

Na spadek w I półroczu 2008 roku poziomu zobowiązań o 38,6 mln zł największy wpływ miał spadek zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki oraz obligacje) w łącznej kwocie 38,0 mln zł.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Boryszew w I półroczu 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	lp 2008	lp 2007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	135	-10
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-52	-47
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-81	60
Przepływy pieniężne netto razem	2	3

Wpływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie styczeń-czerwiec 2008 roku wyniósł 135,0 mln zł i był większy o 145,1 mln zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dodatni poziom przepływów pieniężnych netto wystąpił pomimo ujemnego wyniku brutto i był spowodowany spadkiem poziomu kapitału obrotowego 127,0 mln zł. Największy wpływ na ten spadek miała zmiana stanu zapasów o 139,7 mln zł.

W działalności inwestycyjnej, w I półroczu 2008 r., nastąpił wypływ netto środków pieniężnych w kwocie 52,5 mln zł. Był on o 4,9 mln zł większy od wypływu środków w I półroczu roku ubiegłego. Na wypływ środków pieniężnych w I półroczu 2008 roku największy wpływ miały płatności netto za rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne w kwocie 57,7 mln zł. Największe wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne dotyczyły spółek: Huta Aluminium Konin – 14,7 mln zł (maszyny i urządzenia głównie na wydziałach odlewni i walcowni), NPA Skawina Sp. z o.o. – 13,0 mln zł (głównie inwestycja w ciągarkę i skrucarkę do produkcji drutów i przewodów), Baterpol Sp. z o.o. – 11,8 mln zł (głównie inwestycja dot. drugiego pieca do przerobu pasty odsiarczanej oraz nowoczesnej odpylni) oraz WM Dziedzice SA - 5,0 mln zł (przede wszystkim dot. zakupu odlewu ciągłego, modernizacji walcarki pielgrzymkowej i systemu odbioru prętów na prasie Felicja).

Wypływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej w I półroczu 2008 roku wyniósł 80,8 mln zł i był on następstwem głównie spłaty netto kredytów, pożyczek i obligacji w kwocie 75,5 mln zł.

Po uwzględnieniu zmiany kursów walut w wysokości 2,9 mln zł, saldo środków pieniężnych uległo w I półroczu 2008 roku zmniejszeniu o 1,0 mln zł do wysokości 88,6 mln zł na dzień 30.06.2008 r.

Porównanie wydatków inwestycyjnych Grupy Boryszew w od stycznia do czerwca 2008 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	lp 2008	lp 2007
Amortyzacja	54	55
Wydatki inwestycyjne	59	77
w tym:		
na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne	58	68
na aktywa finansowe	1	9

W I półroczu 2008 roku wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz aktywa finałowe spadły o 18,2 mln w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek nastąpił przede wszystkim za sprawą zmniejszenia wydatków spadku wydatków inwestycyjnych w aktywa trwałe. Nastąpił on w związku z końcowymi etapami najbardziej kapitałochłonnych inwestycji w Grupie, czyli w spółkach Aluminium Konin – Impexmetal SA oraz Baterpol Sp. z o.o.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące majątek obrotowy Grupy Boryszew w I półroczu 2008 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	lp 2008	lp 2007
Niegotówkowy kapitał pracujący	788	1 021
Rotacja zapasów (w dniach)	43	43
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	57	59
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	29	30

Legenda:

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

Niegotówkowy kapitał pracujący spadł o 232,9 mln zł do poziomu 787,8 mln zł za sprawą mniejszego poziomu przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej związanego z mniejszym wolumenem sprzedaży oraz aprecjacją złotego. Spadek przychodów przełożył się na proporcjonalne zmniejszenie zapasów, należności i zobowiązań handlowych. W efekcie wskaźnik cyklu rotacji zmniejszył się o 1 dzień do poziomu 71 dni.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Grupy Boryszew na 30 czerwca 2008 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2007 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	30.06.2008	31.12.2007	Zm. w %
Zobowiązania odsetkowe razem	1 060	1 098	-3%
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	285	345	-17%
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	774	753	3%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	89	89	0%
Dług netto	971	1 009	-4%
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	1,0	1,0	2%

Legenda:

Zobowiązania odsetkowe= kredyty i pożyczki + obligacje

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2008 roku zmniejszyło się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2007 o 38,2 mln zł osiągając wartość 1.059,6 mln zł. W I półroczu br. zmieniała się struktura zobowiązań odsetkowych – zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe wzrosły o 21,2 mln zł przy spadku zobowiązań odsetkowych długoterminowych o 59,3 mln zł. Udział zobowiązań odsetkowych krótkoterminowych w całości zobowiązań odsetkowych wzrósł o 4pp do poziomu 73%. Spadek poziomu zadłużenia jest m.in. następstwem zmniejszonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Wskaźnik pokrycia zobowiązań odsetkowych kapitałem własnym pozostał na identycznym poziomie ze względu na zbliżoną dynamikę spadku kapitałów własnych do spadku zadłużenia odsetkowego.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy Boryszew w I półroczu 2008 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	lp 2008	lp 2007
Płynność bieżąca	1,1	1,2
Płynność szybka	0,7	0,7
Zadłużenie odsetkowe / EBIDTA	16,2	4,4

Legenda:

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Płynność Grupy Kapitałowej Boryszew uległa w I półroczu 2008 roku nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej zmalał o 0,1 do poziomu 1,1. Wskaźnik płynności szybkiej pozostał na niezmienionym poziomie 0,7. W związku z mniejszymi wynikami na działalności operacyjnej pogorszyła się zdolność do spłaty długu zyskiem wypracowanym z tej działalności.

KONDYCJA FINANSOWA

Zasoby finansowe Grupy Boryszew pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciąganych zobowiązań. Grupa posiada możliwości finansowe realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych.

18. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Do istotnych czynników oraz zdarzeń mających miejsce w badanym okresie, które wpłynęły na wynik Grupy należy zaliczyć następujące czynniki:

- umacniająca się złotówka (od stycznia do czerwca 2008 roku umocniła się w stosunku do EUR o 6,2%, do USD o 13,5%) ma duży wpływ na rozwój gospodarczy kraju ze względu na spadek eksportu oraz na wzrost konkurencyjności tanich produktów importowanych. Produkty Grupy Kapitałowej w przeważającej części są kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotych.
- w sektorze miedzi i cynku odczuwalny jest wzrost konkurencyjności powodujący presję na zmniejszenie marży. Coraz mocniej widoczne jest również zjawisko wypierania miedzi przez inne, tańsze substytuty ze względu na bardzo wysokie ceny tych metali,
- w I półroczu 2008 r. nadal utrzymywał się wysoki poziom cen niemalże wszystkich metali na LME (z wyjątkiem cynku i niklu), stanowiących podstawowy surowiec w spółkach produkcyjnych i w związku z tym Grupa Impexmetal miała wysokie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy,
- niski popyt na produkty Spółki (Oddział Elana), w tym przede wszystkim na polimer butelkowy,
- zamknięcie w I kwartale 2008 roku Wydziału Chemicznego w Oddziale Elana,
- wykorzystanie polimeru własnego o wysokim TKW z zakończonej produkcji na Wydziale Chemicznym oraz sprzedaż ze stratą niewykorzystanych zapasów surowców służących do produkcji polimeru własnego,
- wycena akcji Skotan S.A. w kwocie brutto (1,6) mln zł,
- wysokie koszty finansowe wynikające z zaangażowania Spółki w długoterminowe aktywa,
- utworzeniem rezerw na restrukturyzację zakładu w kwocie 4 mln zł oraz na koszty postępowania upadłościowego spółki Kuag-Elana w kwocie 5 mln zł.

Ponadto na poziom wyników w I półroczu 2008 roku miały wpływ dokonane w IV kwartale 2007 roku zmiany kapitałowe w Grupie Kapitałowej: sprzedaż do Boryszew SA spółki NPA Skawina Sp. z o.o. oraz zakup od tej spółki Oddziału Huta Oława dokonany przez ZM Silesia SA.

19. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ

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.

20. RYZYKA I ZAGROŻENIA

Do istotnych czynników stanowiących ryzyko bądź zagrożenie dla Grupy Kapitałowej Boryszew zalicza się:

- zmienność kursu złotego w stosunku do dolara i euro wpływający z jednej strony na konkurencyjność produktów krajowych w eksporcie i rentowność eksportu, a z drugiej strony na wzrost konkurencyjności produktów importowanych w kraju. Produkty Grupy Kapitałowej w przeważającej części są kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotychkach.
- zmienność cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME), kształtujących ceny sprzedawanych towarów, osiągany marż oraz wysokość zaangażowanych kapitałów obrotowych a także rzutująca na efektywność zabezpieczeń stosowanych przez spółki Grupy. Notowania cen aluminium i ołowiu na światowych rynkach metali są kluczowe dla wyników Grupy Kapitałowej Impexmetal. Wysokie poziomy notowań tych metali sprzyjają osiągnięciu wyższych zysków całej Grupy. Jednocześnie jednak w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą instalacyjne rury miedziane oraz blachy i taśmy miedziane na pokrycia dachowe.
- głębokość obecnego kryzysu na światowych rynkach finansowych. Przekłada się on na niestabilną sytuację na rynkach finansowych i kapitałowych na świecie oraz w Polsce. Dodatkowo spowolnienie rozwoju gospodarczego najważniejszych gospodarek światowych, może w dłuższej perspektywie powodować ograniczenie eksportu do krajów dotkniętych spowolnieniem gospodarczym lub recesją. Ponadto wpływ na wyniki Grupy może mieć wpływ obserwowane spowolnienie gospodarcze w Polsce.
- koniunktura na krajowym i europejskim rynku polimerów i poliestrów z punktu widzenia O/Elana,
- brak osiągnięcia założonych, pozytywnych efektów głębokiej restrukturyzacji przeprowadzanej w O/Elana. Podstawowym założeniem strategii jest ograniczenie produkcji wyłącznie do rentownych produktów, między innymi w wyniku optymalizacji realizowanych procesów.
- koniunkturę na wyroby sektora metali nieżelaznych w kraju i na świecie, która wpływa na dostępność i ceny surowców na rynku,
- ryzyko wystąpienia roszczeń płacowych związane z informacjami o wzroście poziomu płac w kraju,
- wzrost cen energii i surowców energetycznych, mających szczególny wpływ na poziom rentowności elektrolizy w Hucie Aluminium Konin,
- poziom cen złomu akumulatorowego na potrzeby Baterpol Sp. o.o.,

- poziom stóp procentowych w kraju i zagranicą determinujący wysokość kosztów kredytów i pożyczek w spółkach grupy,
- rozstrzygnięcie sprawy związanej z postępowaniem upadłościowym 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).

21. REALIZOWANE INWESTYCJE PRODUKCYJNE I ŚRODOWISKOWE

NAKŁADY PONIESIONE NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE W I PÓŁROCZU 2008 ROKU:

- 2 521 tys. zł – grunty, budynki i budowle
- 42 524 tys. zł – urządzenia techniczne i maszyny
- 891 tys. zł – środki transportu
- 1 196 tys. zł – pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Nakłady poniesione w I półroczu 2008 roku na ochronę środowiska:

- 306 tys. zł – przeprowadzone remonty
- 5 688 tys. zł – poniesione nakłady inwestycyjne

Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w okresie kolejnych 12 miesięcy:

- 65 679 tys. zł – głównie urządzenia techniczne i maszyny oraz budynki i budowle, w tym na ochronę środowiska:
- 6 874 tys. zł – nakłady ograniczające emisję gazów oraz odprowadzanie zanieczyszczeń płynnych do środowiska oraz budowa instalacji odpylającej wraz z nowym filtrem.

WAŻNIEJSZE ZADANIA INWESTYCYJNE REALIZOWANE W SPÓŁKACH:

Elana PET

W I półroczu 2008 roku Elana Pet poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 0,3 mln złotych.

Zrealizowane inwestycje miały na celu zwiększenie wydajności produkcji oraz dokładność wykonania produkowanych części spełniając wymagania zleciodawców. Związane były z koniecznością odtworzenia starego parku maszynowego w celu spełnienia wymagań jakościowych.

W 2008 roku Spółka planuje ponieść łączne nakłady inwestycyjne w wysokości 1,5 mln złotych.

O/Elana

O/Elana w I półroczu 2008 roku realizował tylko niezbędne drobne zadania inwestycyjne.

W 2008 roku nakłady na zadania będą związane z realizacją prac przygotowawczych, koniecznych do realizacji rozbiórek poszczególnych obiektów oraz z zakupem drobnych dóbr gotowych. Planowana kwota nakładów na kolejne miesiące 2008 roku wyniesie 500 tys. zł.

Elana Energetyka

Główną inwestycją zrealizowaną w I półroczu 2008 roku była inwestycja modernizacyjno – odtworzeniowa Agregatu chłodniczego do skraplania sprężonego powietrza –polegająca na zastąpieniu istniejących wyeksploatowanych urządzeń do schładzania i osuszania powietrza, niezbędna do zachowania ciągłości produkcji azotu gazowego.

W 2008 roku Elana Energetyka planuje przeznaczyć na inwestycje 4,7 mln złotych.

Boryszew ERG

Nakłady inwestycyjne Boryszew ERG S.A. zgodnie ze sprawozdaniem z przepływów pieniężnych, wyniosły w I półroczu 2008 roku 2 946 tys. zł.

Głównymi inwestycjami zrealizowanymi w I półroczu 2008 roku były:

- Rozpoczęcie budowy hali do przetwórstwa tworzyw sztucznych – wydatek 1 552 tys. zł
- Modernizacje instalacji i urządzeń produkcyjnych za 772 tys. zł
- Rozpoczęcie budowy kotłowni gazowej za 595 tys. zł

Nakłady inwestycyjne poniesione w okresie 01.01 - 30.06.2008 roku na ochronę środowiska wyniosły 600 tys. zł.

W 2008 roku Boryszew ERG S.A. planuje łącznie zainwestować ok. 8 748 tys. zł, w tym 1 400 tys. zł na projekty związane z ochroną środowiska.

Do głównych inwestycji należy zaliczyć:

- 1 289 tys. zł – modernizacje instalacji i urządzeń produkcyjnych
- 5 090 tys. zł – budowa budynków i budowli
- 1 300 tys. zł – budowa kotłowni gazowej

Izolacja Matizol

W I półroczu 2008 roku przeprowadzono modernizację linii nr 1 w zakresie pakowania wyrobu finalnego. Jest to ostatni etap prowadzonej w Zakładzie Produkcyjnym w Gorlicach modernizacji tej linii i obejmuje zakup i montaż paletyzarki oraz pieca do obkurczania palet z ręcznym podawaniem kapturów oraz wykonanie koniecznych prac budowlanych. W ramach tego zadania wykonano rozbudowę hali produkcyjnej i zamontowano automatyczne urządzenie do układania rolek na paletach oraz piec do obkurczania palet.

W kolejnych dwunastu miesiącach Izolacja Matizol planuje ponieść nakłady inwestycyjne na rozwój i modernizację spółki w wysokości ok. 1,8 mln zł.

Planowany jest m.in. zakup i montaż instalacji do produkcji papy z funkcją wentylacji i hydroizolacji - aktywowanej termicznie w Zakładzie Produkcyjnym w Gorlicach.

Zakłady Tworzyw i Farb

W I półroczu 2008 roku realizowano głównie zadania związane z odtworzeniem i modernizacją maszyn i urządzeń wiodących w realizacji zadań produkcyjnych.

Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w II półroczu 2008 roku wynosić będą około 0,2 mln złotych i zostaną przeznaczone na inwestycje wpływające na wzrost konkurencyjności Spółki.

NPA Skawina

Z bardziej istotnych zadań, spółka realizuje inwestycję w skręcarce trzy-kosзовą z ciągarką, co umożliwi produkcję lin. Zadanie to jest następnym krokiem po zamontowaniu i uruchomieniu produkcji na skręcarce DTB 1250. Planowana produkcja na lata 2008 – 2013 to 4.500 do 19.000 ton rocznie.

Łączna wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych w I półroczu 2008 roku wyniosła 13 mln złotych.

W 2008 roku NPA Skawina planuje przeznaczyć na inwestycje ok. 14,2 mln zł. Opracowany plan rozwoju i modernizacji wpisuje się w strategię rozwoju produkcji wyrobów o wysokim stopniu przetworzenia (druły i przewody) charakteryzujących się najwyższymi premiami przerobowymi możliwymi do uzyskania na rynku. Odpowiada również oczekiwaniom rynkowym i zwiększa konkurencyjność przedsiębiorstwa. Brak inwestycji dostosowujących ofertę przedsiębiorstwa do potrzeb rynkowych spowodowałby w najbliższych latach drastyczne obniżenie rentowności przedsiębiorstwa. Największą inwestycją jest linia produkcyjna składająca się z wysokowydajnej ciągarki i skręcarci (oraz urządzeń towarzyszących).

Aluminium Konin – Impexmetal

W I półroczu 2008 roku Aluminium Konin - Impexmetal S.A realizowała niżej wymienione zadania:

1. modernizacja rafinatorów PW-PO
2. system sterowania rozdzielni 110/30/6 kV,
3. sterowanie radiowe lokomotywą,
4. pojazd do transportowania i dozowania tlenku glinu.
5. odlew półciągly z piecem odstojowym.

W II półroczu 2008r. nie będą realizowane znaczące zadania inwestycyjne. Zrealizowane inwestycje wchodzące w skład węzła wyrobów cienkich wraz z inwestycjami zwiększającymi zdolności produkcyjne uruchomionymi pod koniec 2007 roku pozwolą na osiągnięcie zdolności produkcyjnych ponad 100 tys. ton wyrobów walcowanych rocznie z jednoczesną poprawą struktury produktowej na rzecz wyrobów bardziej przetworzonych o wyższych premiach przerobowych i wyższych rentownościach.

Baterpol Sp. z o.o.

Najważniejszą realizowaną inwestycją w I półroczu przez Baterpol Sp. z o.o. była budowa nowego pieca uchylno-obrotowego w Zakładzie Przerobu Złomu Akumulatorowego w Lipinach. Wybudowanie II-go pieca w Zakładzie Lipiny dopasowało zdolności produkcyjne wszystkich gniazd technologicznych do zdolności przerobu 70,0 tys. ton złomu akumulatorowego w skali roku. Doraźnie umożliwiło przetop zgromadzonych surowców ołowionośnych w ilości ponad 5 tys ton.

Plan inwestycyjny Baterpol Sp. z o.o. na cały 2008 rok przewiduje w wydatki w kwocie 17,4 mln zł. w tym na ochronę środowiska 6,1 mln zł.

W 2008r. oraz w latach następnych w działaniach prorozwojowych spółka Baterpol koncentrować się będzie na doskonaleniu i poprawie stanu technicznego i technologicznego oraz modernizacji istniejącego parku maszynowego do poziomu uzyskania pełnego wykorzystania wszystkich produktów powstałych w wyniku utylizacji akumulatorów.

Zwiększenie mocy przerobowych w Zakładzie Przerobu Złomu Akumulatorowego w Świętochłowicach polegające na wybudowaniu drugiego pieca do przetopu frakcji metalicznej ze złomu akumulatorowego jest szczególnie istotne ze względu na zwiększenie przerobu wszystkich składników dysponowanego złomu oraz umożliwi całkowity przerób zgarów powstających w procesie rafinacji ołowiu, aktualnie zlecany do przerobu na zewnątrz.

Wieloletnia eksploatacja maszyn i urządzeń (szczególnie odpylających) na Oddziale Rafinacji nie pozwala na bezpieczne prowadzenie procesu produkcyjnego (przekroczenia NDS). Celem zapewnienia ciągłości pracy ostatniej fazy technologicznej – rafinacji niezbędna jest hermetyzacja procesów i budowa nowoczesnej odpylni, o co najmniej kilkakrotnie większej sprawności oraz budowa dwóch kotłów o dwukrotnie mniejszej objętości do produkcji specjalistycznych stopów ołowiu.

Na IV kwartał. 2008 roku planowane jest uruchomienie nowej odpylni w celu ograniczenia niezorganizowanej emisji w Zakładzie Ołowiu.

ZM Silesia S.A.

W poniesionych nakładach inwestycyjnych przez ZM Silesia S.A. w I połowie 2008 roku największą pozycję stanowi zakup pieca do wygrzewania rulonów. Jest to kontynuacja inwestycji z roku poprzedniego. W ciągu ostatnich lat sukcesywnie realizowany program inwestycyjny pozwolił poprawić jakość produkcji, zmniejszyć koszty przerobu, podnieść uzysk oraz zwiększyć asortyment blach i taśm cynkowo – tytanowych. Blachy i taśmy cynkowo – tytanowe są najważniejszym produktem ZM Silesia SA.

Nowy piec do wygrzewania rulonów zastępuje dotychczas pracujący piec samotokowy, który był jedną z przyczyn występujących w przeszłości problemów jakościowych.

Zainstalowanie nowego pieca umożliwi wzrost produkcji i sprzedaży blach i taśm cynkowo – tytanowych z 9,0 tys. ton do poziomu 12,0 tys. ton. Pozostałe inwestycje to zadania modernizacyjne i odtworzeniowe.

Na II półroczu 2008 roku ZM Sielsia S.A. planuje nakłady na ochronę środowiska w łącznej kwocie 1,0 mln zł. Kontynuacja inwestycji „wyciszenie wydziału tlenków ołowiu – prace montażowe.

Rozpoczęcie inwestycji „zabezpieczenie instalacji produkcji Bieli cynkowej przed zanikami prądu. Planowane nakłady dotyczą inwestycji Oddziału w Oławie.

Wartość planowanych nakładów inwestycyjnych na 2008 rok zamyka się kwotą 6.245 tys. zł.

W 2008 roku ZM „Silesia” S.A. nie przewiduje realizacji inwestycji kapitałowych, a planowane zadania inwestycyjne Spółka zamierza zrealizować z wykorzystaniem środków pieniężnych pochodzących z działalności operacyjnej.

W 2009 roku ZM Silesia S.A. nie przewiduje nowych inwestycji związanych z ochroną środowiska, kontynuowane będą rozpoczęte inwestycje:

- „Wyciszenie wydziału tlenków ołowiu” – zakup i montaż kolejnych przekładni pieców prażalniczych – 2 szt. ok. 240 tys. zł
- „Zabezpieczenie Instalacji Produkcji Bieli Cynkowej przed zanikami prądu” – zainstalowanie generatora prądu zabezpieczającego wydział bieli cynkowej przed emisją tlenku cynku do atmosfery spowodowanym długotrwałym zanikiem zasilania. Inwestycja wymagana przez pozwolenie zintegrowane. Wartość tej części inwestycji ok. 500 tys. zł.

WM Dziedzice

Do ważniejszych zadań inwestycyjnych realizowanych w I półroczu 2008 roku przez WM Dziedzice S.A. należą:

- zakup i montaż odlewu ciągłego

w ramach projektu zakupiono, zdemontowano w Hutmen S.A. i przewieziono do WMD urządzenia odlewu ciągłego Krupp. Wykonana została niezbędna dokumentacja do uzyskania pozwolenia budowlanego na posadowienie w nowej lokalizacji. Pod koniec maja rozpoczęto prace wyburzeniowe i budowlane obiektów niezbędnych dla prawidłowego funkcjonowania odlewu ciągłego oraz instalacji wodnych, gazu i sprężonego powietrza. Kwota poniesionych nakładów 3.217 tys. zł.

- modernizacja walcarki pielgrzymowej

wykonano modernizację układów mechanicznych związanych z przekładnią posuwu i obrotu, wymieniono łożyska na wale korbowym oraz ślizgi w klatce walcowniczej i układzie przeciwwagi na wale korbowym. Do wykonania pozostała wymiana wału korbowego, regeneracja łożysk, skrzyni korbowej oraz układu sterowania, które to prace są planowane do wykonania w 2009 roku. Kwota poniesionych nakładów 1.148 tys. zł.

- modernizacja systemu odbioru prętów na prasie

wykonano nowy wzmocniony wybieg umożliwiający odbiór prętów i rur o średnicy do 200 mm. Łącznie z nowym wybiegiem wykonano wzmocnioną, specjalną chłodnię umożliwiającą składowanie wyrobów o średnicy w zakresie 120 – 200 mm. Tym samym zwiększono zakres oferowanego asortymentu ze średnicy 90 mm do max. 200 mm. Kwota poniesionych nakładów 964 tys. zł.

- specjalistyczny piec do topienia otoczki

Realizacja zadania jest związana z planowanym dużym wzrostem udziału potencjalnie taniego surowca jakim jest otoczka do produkcji wlewków mosiężnych. Końcem 2007 roku podpisana została umowa z dostawcą pieca do topienia otoczki oraz urządzeń podających otoczkę. W I półroczu wykonana została niezbędna dokumentacja do uzyskania pozwolenia budowlanego na obiekty do posadowienie urządzeń w obrębie zespołu nr 3, a pod koniec maja rozpoczęto prace wyburzeniowe i budowlane obiektów niezbędnych dla posadowienia pieca i infrastruktury oraz instalacji wodnych, gazu i sprężonego powietrza. Kwota poniesionych nakładów 712 tys. zł

- modernizacja chłodni wentylatorowej

Zadanie rozpoczęto w 2007 roku i realizacja jest związana z koniecznością modernizacji układu zbudowanego wg technologii z połowy dwudziestego wieku i będącego w stanie technicznego zużycia. Dodatkowym argumentem przemawiającym za modernizacją jest wymagany prawem obowiązek wymiany elementów zawierających azbest na inne, przyjazne dla środowiska. Prace związane z realizacją tego zadania zostały zakończone w czerwcu. Kwota poniesionych nakładów 587 tys. zł.

- wybieg do prasy przeciwbieżnej Ewa

Celem projektu było pełne wykorzystanie zalet prasy przeciwbieżnej w postaci większego o około 15% uzysku w stosunku do prasy współbieżnej, co zapewni znaczne obniżenie kosztów wytworzenia zwiększając ich konkurencyjność. Wyroby z mosiądzu ciągnionego i wyciskanego o średnicach poniżej 80 mm są produkowane od stycznia b.r. na prasie przeciwbieżnej z wlewków o średnicy 250 mm i masie 300 kg. Kwota poniesionych nakładów 551 tys. zł.

Na realizację zadań inwestycyjnych w roku 2008 Spółka przeznaczyła kwotę 21.680 tys. zł.

HMN Szopienice

W I półroczu 2008 roku w HMN Szopienice S.A. realizowano między innymi I etap zadania „Linia do paczkowania i segregacji złomów” tj. zakup i budowę w Oddziale Odlewni HMN Szopienice S.A. trzystopniowej prasy pakietującej do złomów miedzi i mosiądzu.

Wdrożenie procesu paczkowania złomu pozwala na szybsze topienie złomu w piecu topielnym. Złom miedziany luzem nie topił się całkowicie i wymagał mechanicznego zanurzenia w kąpeli ciekłego metalu. Złom miedziany paczkowany posiada mniejszą objętość, co pozwala na skrócenie czasu wsadowania.

Ponadto w spółce prowadzono modernizację budynku administracyjno – socjalnego Wydziału Przetwórstwa Miedzi.

W okresie raportowanym spółka nie poniosła żadnych nakładów na ochronę środowiska.

22. BADANIA I ROZWÓJ

Istotne prace w ramach badań i rozwoju prowadzone były w I półroczu 2008 roku w następujących zakładach:

Boryszew ERG

W Boryszew ERG S.A. w I półroczu 2008 roku kontynuowano prace badawczo – rozwojowe w zakresie opracowania technologii nowych klejów i dyspersji polioctanowych. Przygotowano do ostatecznego wdrożenia technologie dla następujących wyrobów:

- klejów Winibor S, Winibor SF i Winibor SA,
- klejów CR/S/W-8, CR/S/W-10, CR/W/P-8 i CR/O,
- dyspersji polioctanowej Borwinył 60% JR,
- dyspersji polioctanowej Borwinył L.

W przygotowaniu do wdrożenia są natomiast następujące technologie:

- dyspersji Borwinył M dla przemysłu farbiarskiego,
- dyspersji polioctanowej Borwinył T do apreturowania tkanin.

Opracowano również technologie otrzymywania 40 i 60% dyspersji polioctanowych dla dużych producentów klejów do drewna. Po uzyskaniu pozytywnych opinii potencjalnych odbiorców, można natychmiast przystąpić do wdrożenia technologii otrzymywania tych dyspersji.

Łączna wartość nakładów na prace badawcze i rozwojowe odniesiona w koszty w I półroczu 2008 roku wyniosła 314,2 tys. zł.

O/Elana

W I półroczu 2008 roku w Oddziale Elana dokonano:

- zarejestrowano w Urzędzie Patentowym RP zgłoszenie patentowe nr PL384435 „Kopoliestry alifatyczne i sposób wytwarzania kopoliestrów alifatycznych metodą polikondensacji w stanie stopionym”.
- w ramach projektu „tworzywa biodegradowalne” przeprowadzono syntezę przemysłową poliestru alifatycznego opartego na kwasie bursztynowym. Udowodniono słuszność założeń technologicznych co do możliwości otrzymywania na Polimeryzacji III poliestrów alifatycznych o wysokich ciężarach cząsteczkowych w krótkich cyklach polikondensacji.
- nawiązano współpracę z niemiecką firmą BIOP Biopolymer Technologies AG wykorzystującą poliestry biodegradowalne do produkcji kompozytów opartych w 50% na skrobi ziemniaczanej. Firma BIOP sprzedaje swój produkt pod nazwą BIOPAR.
- w firmie BIOP przeprowadzono pomyślnie próby compoundingu otrzymanego w syntezie przemysłowej, w ELANIE, tworzywa biodegradowalnego BIOFOL B ze skrobią ziemniaczaną. Stwierdzono, że tworzywo BIOFOL B wykazuje dobrą kompatybilność ze skrobią ziemniaczaną.

- w ramach kontynuacji prób przetwórstwa tworzywa BIOFOL B w Instytucie „Metalchem” wykonano kompozyty polimerowe oparte na tworzywie BIOFOL B oraz poli(kwasie mlekowym) (PLA). Następnie przeprowadzono z pomyślnym skutkiem formowanie folii z otrzymanych materiałów. Folie poddano właściwym badaniom stwierdzając, że otrzymane kompozyty są homogeniczne. Znaczy to, że tworzywo BIOFOL B wykazuje kompatybilność z tworzywem PLA.
- zebrano oferty na suszarki i opracowano nowy tańszy sposób suszenia polimeru dla potrzeb produkcji przędz ciągłych.
- w wyniku przeprowadzonych prób potwierdzono skuteczność preparacji DELION 9320 firmy TAKEMOTO do produkcji włókien typu slickhend.

Izolacja Matizol

Efektom prac prowadzonych w Spółce w dziedzinie badań i rozwoju w I półroczu 2008 roku było:

- poszerzenie asortymentu wyrobów o:
 - nowe odmiany gontów – gonty karpiówka,
 - papę modyfikowaną na włókninie poliestrowej GORBIT STANDARD.
- uzyskanie certyfikatów umożliwiających sprzedaż pap i gontów na Ukrainę.

NPA Skawina

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju NPA Skawina:

- Współpraca z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie – praca badawcza związana z prototypem konstrukcji przewodów napowietrznych typu HTLS będących odpowiednikami AFL 240 (3 typy przewodów).
- Współpraca przy produkcji wiązki z cienkich drutów ze stopu 8176.
- Produkcja przewodów karbowanych przy użyciu specjalnych walczy.

ZM Silesia

W następstwie wdrożenia wyników projektu celowego realizowanego wspólnie z Instytutem Metali Nieżelaznych w Gliwicach uzyskano istotne zmniejszenie wskaźnika zużycia surowca na produkcję Bieli cynkowej z 0,87 kg Zn/1 kg ZnO na 0,84 kg Zn /1 kg ZnO. Modernizację przeprowadzono na piecu jednoretortowym nr 2.

Oddział Huta „Oława” wspólnie z IMN w Gliwicach zgłosił wstępny wniosek o przystąpienie do europejskiego programu „European project on Minerals: Market2Mine”, którego celem jest opracowanie i uruchomienie instalacji do produkcji Aktywnej Bieli Cynkowej (o powierzchni właściwej powyżej 50m²/g). Program umożliwia uzyskanie dotacji w wysokości 50% do kwoty 1 mln EURO.

Baterpol Sp. z o.o.

Spółka opanowała i wdrożyła technologię zmniejszenia zawartości /usuwania/ talu ze swoich wyrobów.

HMN Szopienice S.A.

W pierwszym półroczu 2008 roku opracowano i wykonano następujące prace badawcze i rozwojowe:

- zakończono prace badawcze w ramach projektu celowego nr 6T08 2004C/06437 „Opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania typoszeregu taśm z miedzi fosforowej i wybranych gatunków mosiądzu z przeznaczeniem głównie dla elektroniki i elektrotechniki” zrealizowane we współpracy z Instytutem Metali Nieżelaznych w Gliwicach.
- wykonano partie próbne rurek cienkościennych z aluminium w gat. 1050A i 3005 oraz określono zakres asortymentowy rurek cienkościennych ze szwem możliwy do wykonania na urządzeniach w HMN „Szopienice” S.A. Wsad dostarczony przez Hutę Aluminium w Koninie.

- uruchomiono produkcję wlewków oraz wykonanie partii próbnej płyt w gat. C46400 – naval brass na rynek amerykański (płyty o grubości 22,23 mm walcowane na gorąco, cięte plazmą i prostowane).
- opracowano technologii wyżarzania walcówki aluminiowej dla Skawiny.
- wykonano partii próbnej płaskowników o grubości 7,62 mm w gat. M70 dla przemysłu zbrojeniowego.
- wykonano analizę możliwości odlewania i walcowania wlewków z miedzionikli CuNi10 i CuNi30.

WM Dziedzice S.A.

W 2008 roku WM” Dziedzice” S.A. prowadziła prace badawczo –rozwojowe mające głównie na celu:

- zwiększenie uzysku poprzez uruchomienie produkcji wlewków mosiężnych na bazie odlewu ciągłego poziomego wg technologii firmy Krupp,
- zwiększenie asortymentu poprzez wprowadzenie do produkcji prętów i rur mosiężnych powyżej 100 mm,

W Spółce prowadzone były również próby technologiczne zmierzające do poszerzenia asortymentu oraz zwiększenia produkcji produkowanych wyrobów

23. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

Krótkoterminowe działania koncentrują się na zakończeniu prowadzonych w Grupie Boryszew S.A. procesach restrukturyzacyjnych i dezinwestycyjnych, które powinny w przyszłości przełożyć się na lepsze wyniki finansowe.

ZAMIERZENIA CO DO DALSZEGO PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI HUTMEN S.A. WE WROCŁAWIU

Istotnym dla Grupy Boryszew zagadnieniem obarczonym niepewnością są rozważania dotyczące możliwość dokonania istotnej zmiany w działalności Hutmen S.A.

Jednym z proponowanych scenariuszy jest likwidacja dotychczasowej działalności produkcyjnej spółki i przeznaczenie terenu, na którym mieści się jej siedziba i zakład produkcyjny, do sprzedaży lub rozpoczęcia działalności deweloperskiej.

W związku z powyższym Hutmen S.A. w swoim sprawozdaniu finansowym przedstawił poniższe informacje, które dotyczą również sprawozdania finansowego Grupy Boryszew.

INFORMACJE NA TEMAT NIEPEWNOŚCI PROJEKTU DEWELOPERSKIEGO

ROZWAŻANE KONCEPCJE

Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen S.A. we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej jest niekorzystna. Lokalizacja ta – blisko centrum miasta – obejmuje grunty o znacznej wartości rynkowej, które nie są wykazywane w aktywach bilansu. Sprzedaż tych gruntów lub realizacja na nich projektu deweloperskiego może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej Firmy.

W związku z powyższym rozważana jest likwidacja produkcji w obecnej lokalizacji i inne wykorzystanie gruntów. Aby to mogło nastąpić, konieczna jest zmiana zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego tego terenu, który to proces został rozpoczęty na początku roku 2008.

Rozważa się następujące scenariusze prowadzenia dalszej działalności:

- całkowita likwidacja działalności produkcyjnej na zajmowanym terenie bez przeniesienia produkcji, z wyprzedacją majątku oraz fizyczna likwidacją budynków i budowli
- całkowite lub częściowe przeniesienie produkcji do Walcowni Metali Dziedzice S.A. (w roku 2007 przeniesiono do WMD produkcję mosiądzów)
- utworzenie spółki z partnerem branżowym i budowa nowego zakładu przetwórstwa miedzi w specjalnej strefie ekonomicznej (trwa poszukiwanie inwestora zagranicznego lub krajowego)
- pozostawienie na obecnym terenie produkcji odlewniczych stopów miedzi i kontynuacja produkcji do czasu realizacji projektu deweloperskiego (5 – 6 lat), a następnie likwidacja lub sprzedaż wyposażenia
- prowadzenie działalności w niezmienionym zakresie.

CZYNNIKI POWODUJĄCE NIEPEWNOŚĆ REALIZACJI SCENARIUSZY

Czynniki, od których zależy powodzenie realizacji projektu deweloperskiego to przede wszystkim:

- Uzyskanie zmiany kwalifikacji terenu w planie zagospodarowania przestrzennego (działania rozpoczęte)
Wydaje się, że nie ma pewności co do terminu zmiany zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego, oszacowanego wstępnie na 2 lata.
- Znalezienie kontrahenta chętnego do zakupu terenu
Znalezienie takiego kontrahenta będzie zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji jest to najważniejszy czynnik wpływający na realność i rentowność przedsięwzięcia.
- Uzgodnienia ze związkami zawodowymi
Z już sformułowanych żądań związków zawodowych wynika, że istotą sporu będzie wielkość odpraw i zakres działań osłonowych. Wydatki te w konsekwencji wpłyną na rentowność projektu.
- Inne czynniki
Na rentowność projektu deweloperskiego wpłynie także możliwość naliczenia przez gminę podatku od zmiany wartości gruntu po zmianie zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego.

TEST NA TRWAŁĄ UTRATĘ WARTOŚCI

Kierując się znaczącą niepewnością co do przyszłych warunków i zdarzeń, opisaną powyżej, przeprowadzono test na trwałą utratę wartości środków trwałych Hutmen S.A. przy założeniu kontynuacji działania w niezmiennym zakresie przez średnioważony okres użytkowania środków trwałych.

W ramach majątku spółki wydzielono dwa ośrodki generujące przepływy pieniężne:

- ośrodek produkcji hutniczej,
- ośrodek produkcji plastycznej.

Okres prognozy dla przepływów pieniężnych przyjęto na podstawie średniego okresu użytkowania środków trwałych w danych ośrodkach.

Środki trwałe bezpośrednio produkcyjne zostały przydzielone do ośrodków wg procesu produkcyjnego, natomiast pozostałe przydzielono proporcjonalnie do kosztów przerobu generowanych przez dane ośrodki.

Na przepływy pieniężne generowane przez ośrodki składają się następujące składniki:

- marża brutto liczona jako różnica między przychodami ze sprzedaży a kosztami wytworzenia i kosztami sprzedaży,
- koszty ogólnozakładowe – rozliczone proporcjonalnie do ilości sprzedaży generowanych przez każdy z ośrodków,
- eliminuje się amortyzację i nakłady inwestycyjne,
- ujmuje się początkową wartość oraz zmianę kapitału obrotowego.

STOPA DYSKONTA PRZYSZŁYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UWZGLĘDNIĄ:

- w odniesieniu do kapitału własnego premię za ryzyko rynkowe, ryzyko specyficzne dla spółki,
- średnie oprocentowanie kapitału obcego.

Na podstawie przeprowadzonego testu stwierdzono, że wartość bilansowa środków trwałych nie przekracza ich wartości użytkowej. Niemniej Zarząd jest świadomy, że realizacja wyżej opisanych przyszłych zdarzeń mogłaby w istotny sposób wpłynąć na wyniki przeprowadzonego testu, ze względu jednak na znaczącą niepewność realizacji tych zdarzeń Zarząd nie jest w stanie tego wpływu realnie ocenić.

INFORMACJA O GRUNCIE I JEGO WARTOŚCI

Zakład produkcyjny zlokalizowany jest na gruncie o łącznej powierzchni 20,3052 ha, którego użytkownikiem wieczystym jest Hutmen, a które to prawo wieczystego użytkowania gruntu nie jest wykazywane w bilansie,

Wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu według oceny rzeczoznawcy z lutego 2008 wynosi 298 milionów złotych. Wycena ta zakłada, że teren jest przeznaczony pod zabudowę deweloperską.”

Na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej wpływ będą miały również działania likwidacyjne spółki HMN Szopienice S.A., spółki zależnej od Hutmen S.A.

W dniu 27 sierpnia 2008 roku Rada Nadzorcza HMN Szopienice S.A., po zapoznaniu się z wnioskiem zarządu spółki, podjęła uchwałę o niecelowości dalszego istnienia Spółki oraz postanowiła rekomendować Zgromadzeniu Akcjonariuszy rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A., w trakcie obrad Zgromadzenia odbytego w dniu 26 września 2008 roku podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki HMN Szopienice S.A. i otwarciu jej likwidacji, z dniem podjęcia przedmiotowej uchwały. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego został złożony w dniu 1 października 2008 roku do Sądu Rejonowego w Katowicach.

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 Toczących – 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 Toczących – Kraśnik S.A., co będzie mogło nastąpić po przeprowadzeniu badania Spółki i zakończeniu negocjacji.

24. UMOWY Z BIEGLYM REWIDENTEM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

25. POZOSTAŁE INFORMACJE

W celu zachowania przejrzystości niniejszego sprawozdania zarządu, pozostałe istotne informacje finansowe przedstawione zostały szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za raportowany okres.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI:

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

TRANSAKcje O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM:

NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKI ZALĘŻNE

W dniu 28 marca 2008 roku, jednostka zależna Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła, w drodze zlecenia nabycia obligacji 1.260 obligacji zerokuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 marca 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 12 521 829,60 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 1M + 0,9%.

Termin wykupu obligacji: 30 kwietnia 2008 roku.

W dniu 28 kwietnia 2008 roku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła 3.500 obligacji kuponowych o nominale 10.000,00 zł każda, na podstawie zlecenia nabycia obligacji, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 kwietnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie nominalnej za łączną kwotę 35.000.000,00 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu konwersji zobowiązań wobec jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła, w drodze zlecenia nabycia obligacji, 1.260 obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 kwietnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 12.600.000 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 28 maja 2008 roku, Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 maja 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000 zł.

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

W dniu 30 maja 2008 roku, Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 maja 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 7.000.000 zł.

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

W dniu 11 czerwca 2008 roku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. nabyło zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 50 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 11 czerwca 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 500.000 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,00%. Termin wykupu obligacji: 28 sierpnia 2008 roku.

W dniu 13 czerwca 2008 roku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. nabyło zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 50 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 13 czerwca 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 500.000 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,00%. Termin wykupu obligacji: 28 sierpnia 2008 roku.

W dniu 17 czerwca 2008 roku Przedsiębiorstwo Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 30 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 17 czerwca 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 300.000 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,00%. Termin wykupu obligacji: 28 sierpnia 2008 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Według stanu na 30 czerwca 2008 roku wartość niespłaconych wierzytelności wynosi 441.790,45 zł.

NABYCIE AKCJI IMPEXMETAL S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie II kwartału 2008 roku Hutmen S.A. przedłużył terminy spłat niżej wymienionych pożyczek udzielonych spółce zależnej Dziedzice S.A.

- pożyczka w kwocie 5 mln do dnia 31.12.2008 r. – Aneks nr 3 z dnia 12.06.2008 r.
- pożyczka w kwocie 12 mln do dnia 31.12.2008 r. – Aneks nr 3 z dnia 11.04.2008 r.

ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zasady sporządzania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2008 rok.

STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Boryszew S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, będącym załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku, w zakresie zgodnym z oświadczeniem Zarządu Spółki w sprawie zasad ładu korporacyjnego, które nie zostały przyjęte do stosowania lub przyjęte do stosowania w ograniczonym zakresie, opublikowanym w dniu 2 stycznia 2008 roku.

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

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

WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

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

INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji Impexmetal S.A. oraz żadne inne.

W celu zachowania przejrzystości niniejszego sprawozdania zarządu i uniknięcia obszernych powtórzeń informacji, pozostałe, wymienione niżej, istotne informacje finansowe dotyczące:

- **KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI**
- **PORĘCZEŃ I GWARANCJI,**
- **INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

przedstawione zostały szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za raportowany okres.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę i zatwierdzających niniejszy dokument do publikacji:

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu