



A collage of 18 hexagonal images arranged in two main clusters. The left cluster contains images of: 1) Various bottles of industrial liquids. 2) A large pile of white granular material. 3) A bag of 'WHITE CEMENT' and 'PORTLAND CEMENT'. 4) A large white pipe. 5) A yellow forklift. 6) A blue and white bucket. 7) A large white pipe. 8) A large white pipe. 9) A large white pipe. The right cluster contains images of: 1) A large white pipe. 2) A large white pipe. 3) A large white pipe. 4) A large white pipe. 5) A large white pipe. 6) A large white pipe. 7) A large white pipe. 8) A large white pipe. 9) A large white pipe.

Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
30 kwietnia 2009 roku

SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP	3
2.	ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI.....	3
3.	KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH.....	3
4.	ISTOTNE ZDARZENIA.....	4
5.	STRUKTURA ORGANIZACYNA	23
6.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	24
7.	ANALIZA FINANSOWA	27
8.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW	36
9.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	37
10.	RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	38
11.	ZNACZĄCE UMOWY	38
12.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE	43
13.	BADANIA I ROZWÓJ.....	49
14.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	53
15.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	57
16.	PORĘCZENIA I GWARANCJE	61
17.	AKCJE WŁASNE	63
18.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	63
19.	DYWIDENDA.....	63
20.	PROGNOZA ZARZĄDU	63
21.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	63
22.	OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	64
23.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	64
24.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	65
25.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	68
26.	ZATRUDNIENIE	70
27.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	70
28.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	70
29.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	70
30.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	71
31.	INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	72
32.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	72
33.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM	72
34.	TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA	73
35.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2008 ROKU	74

1. WSTĘP

Boryszew Spółka Akcyjna

96-500 Sochaczew, ul. 15 Sierpnia 106

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, Numer KRS 0000063824

Regon 750010992

NIP 837- 000-06-34

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

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

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

2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

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

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

3. KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

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

- Podjęcie w dniu 26 września 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Huta Metali Nieżelaznych SA uchwały w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji. Spółka aktualnie nie prowadzi działalności produkcyjnej. Obecnie, proces likwidacji spółki jest wstrzymany na skutek postępowania sądowego z powództwa Skarbu Państwa, które domaga się uchylecia uchwał ww. Zgromadzenia Wspólników.

- Podjęcie w dniu 4 listopada 2008 roku decyzji o zamknięciu Wydziału Elektrolizy Zakładu Aluminium Konin, w związku z utratą rentowności tego wydziału na skutek około 50% podwyżki energii elektrycznej oraz spadkiem notowań aluminium na światowych rynkach. W związku z powyższym ujemny wynik finansowy tego wydziału został pokazany jako działalność zaniechana.

4. ISTOTNE ZDARZENIA

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

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

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

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

ZARZĄD SPÓŁKI

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

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

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

EMISJA OBLIGACJI BORYSZEW SA

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

NPA Skawina Sp. z o.o. na podstawie Umowy sprzedaży udziałów z dnia 30 października 2007 roku.

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

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

1 260 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.600.000 zł.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu obligacji:

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

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

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

50 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

- W dniu 13 czerwca 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

50 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

- W dniu 17 czerwca 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

30 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 300.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

1.330 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 13.300.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

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

- W dniu 31 grudnia 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

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

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

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

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

ASYMILACJA AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA

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

Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLBRSZW00011.

Z dniem 3 marca 2008 roku:

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

KUAG ELANA GMBH

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 14.05.2008 roku Boryszew S.A. otrzymał pismo od syndyka Kuag Elana GmbH Pana J. Zumbaum, w którym to piśmie syndyk stwierdza, że podtrzymuje nadal wobec Boryszew S.A. zarzuty

zgłoszone w pozwie. Ponadto syndyk poinformował Boryszew S.A., że pozew został przez niego opłacony, w związku z czym procedura sądowa związana z niniejszym pozwem została uruchomiona. W dniu 16 lipca 2008 roku Spółka otrzymała pozew złożony przez adwokata Jörg Zumbaum syndyka Kuag Elana GmbH w Heinsbergu przeciwko Boryszew S.A. i Carlson Private Equite Ltd. z siedzibą w Londynie.

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

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

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

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

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

STATUS ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ODDZIAŁ ELANA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NABYCIE PRZEZ BORYSZEW S.A. OBLIGACJI WŁASNYCH

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

Obligacje zostały nabyte za łączną kwotę 504.809,50 zł.

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

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

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

Zamiar połączenia spółek został zaakceptowany przez 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. ze spółką Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

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 pozwolą umocnić pozycję Spółki na rynku. Zamierzone zmiany organizacyjne przyczynią się do wzrostu wartości Spółki, co leży w interesie jej akcjonariuszy.

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

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

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

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

PROGRAM AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU UMORZENIA

I. PODSTAWA PRAWNA.

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

II. CEL PROGRAMU.

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

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

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

III. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGRAMU.

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

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

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

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

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

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

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

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

REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH W CELU ICH UMORZENIA

Realizując program nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, przyjęty w dniu 26 czerwca 2008 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A., Spółka za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie do dnia publikacji raportu nabyła łącznie 4.141.488 akcji dających prawo do 4.141.488 głosów, co stanowi 1,9397 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

WYKUP OBLIGACJI W CELU UMORZENIA

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

- 6.467 obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 64.670.000 zł wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 1 lutego 2006 roku,
- 1.200 obligacji Serii C o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 zł wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 14.11.2007 roku.

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

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

Obligacje zostały umorzone w dniu 5 czerwca 2008 roku.

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

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

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

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

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

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

Decyzją Walnego Zgromadzenia postanowiono pokryć stratę w sposób następujący:

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

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

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

W dniu 26 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji. Na likwidatora Spółki powołany został Pan Adam Smoleń. Walne Zgromadzenie podjęło także uchwałę, dotyczącą ustalenia zasad zbywania nieruchomości Spółki, zgodnie z którą postanowiło, iż w toku likwidacji nieruchomości Spółki zbywane będą w trybie publicznej licytacji.

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

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

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

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

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

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

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

- Umowa z Glencor International AG z dnia 8 grudnia 2007 roku, której przedmiotem był zakup przez Spółkę metalu cynku, uległa rozwiązaniu z upływem okresu na jaki została zawarta, tj. z dniem 31 grudnia 2008 roku. Spółka nie składała zamówień na dostawy na okres IV kwartału 2008 roku.
- Kontrakt z Zakładami Górniczo-Hutniczymi ZGH Bolesław S.A. nr 45/LM/ZN/08 z dnia 2 stycznia 2008 roku. którego przedmiotem był zakup przez HMN Szopienice S.A. cynku w gat. Z1 uległ rozwiązaniu na mocy porozumienia stron ze skutkiem na dzień 12 sierpnia 2008 roku.
- Wobec rozliczenia płatności wynikających z umowy na dostawy złomu zawartej z Tele-Fonika Kable S.A. i rezygnacją ze składania dalszych zamówień na dostawy pismem z dnia 26 października 2008 roku Spółka zwróciła się do Tele-Fonika Kable S.A. z wnioskiem o możliwość rozwiązania w/w umowy w drodze porozumienia stron. (Umowa zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia).

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

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

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

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

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

w użytkowaniu wieczystym Spółki wzmianki o toczącym się postępowaniu) postanowił co następuje:

I. zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób że:

1. zabezpieczyć powództwo o uchylenie uchwał nr 4, 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy HMN Szopienice S.A. z dnia 26 września 2008 roku w ten sposób że:

- a) zakazać likwidatorowi pozwanej Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości należących do pozwanej Spółki
- b) nakazać wpisanie do ksiąg wieczystych prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Katowicach dla nieruchomości będących własnością Spółki ostrzeżenia że w Sądzie Okręgowym w Katowicach pod sygn. akt XIII GC 293/08 toczy się postępowanie o uchylenie uchwał: nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki, nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki i nr 8 w sprawie ustalenia zasad zbywania nieruchomości zbędnych podjętych przez NWZ Spółki w dniu 26 września 2008 roku.

2. oddalić wniosek o zabezpieczenie powództwa w pozostałej części

II. oddalić zażalenie pozwanej w pozostałej części.

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

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

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

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

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

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

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

W celu realizacji zamierzeń podpisanego porozumienia powołany został komitet, którego zadaniem będzie badanie i analiza możliwości współpracy. W przypadku uzgodnienia przez Strony w ramach komitetu wszystkich istotnych elementów wspólnego przedsięwzięcia biznesowego, strony mogą przeprowadzić szczegółowe negocjacje mające na celu zawarcie umowy. W ocenie Zarządu Impexmetal S.A. nie należy spodziewać się szybkich efektów podpisanego porozumienia. Wymierne

zyski mogą pojawić się nawet za kilka lat. Na początek Impexmetal S.A. chce zostać partnerem handlowym, wykorzystując swoje doświadczenie handlowe w transakcjach kompensacyjnych Bumaru.

POSTANOWIENIE SAMORZĄDOWEGO KOLEGIUM ODWOŁAWCZEGO

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

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

UCHYLENIE POSTANOWIENIA SAMORZĄDOWEGO KOLEGIUM ODWOŁAWCZEGO

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

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

ZAPROSZENIE MSP DO ROKOWAŃ W SPRAWIE NABYCIA AKCJI

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

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

PODJĘCIE DECYZJI O ZAMKNIĘCIU WYDZIAŁU ELEKTROLIZY W HUCIE ALUMINIUM KONIN

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

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

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

Zamknięcie Zakładu Hutniczego wymaga działań w kilku obszarach:

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

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

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

elektrolitycznych serii elektrolizy Zakładu Hutniczego. Zgodnie z przyjętym w umowie harmonogramem, prace rozbiórkowe mają zostać zakończone do 31 lipca 2009 roku.

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

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

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

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

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

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

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

REJESTRACJA SPÓŁKI POLSKI CYNK SP. Z O.O.

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

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

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

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

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

Wszystkie udziały zostały pokryte przez wspólników wkładem pieniężnym.

PRZEDŁUŻENIE PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

W dniu 31 grudnia 2008 roku został podpisany aneks do Umowy Programu Emisji Obligacji zawartej w dniu 25 stycznia 2006 roku pomiędzy Impexmetal S.A. a Bankiem Pekao S.A. Zgodnie z aneksem przedłużony został do dnia 25 stycznia 2010 roku, program emisji obligacji w odniesieniu do ilości 1.605 sztuk obligacji o wartości 16.050 tys. zł, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. i objętych w dniu 1 lutego 2006 roku przez spółkę zależną S&I S.A. z siedzibą w Szwajcarii.

Termin wykupu obligacji objętych przez spółkę zależną S&I S.A. przypadający na 31 grudnia 2008 roku przedłużony został do dnia 31 grudnia 2009 r. Pozostałe warunki wykupu obligacji pozostają bez zmian. Wartość wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 16.050 tys. zł.

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

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

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

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

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

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO O ZNA CZNEJ WARTOŚCI

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

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

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

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

USTANOWIENIE ZASTAWU NA AKCJACH

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SPÓR ZBIOROWY W HUTMEN S.A.

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

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

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

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

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

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

WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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

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

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

od Impexmetal S.A. - Zakładów Metalurgicznych Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach (11,54% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Baterpol Sp. z o.o.).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Udział Impexmetal S.A. i ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na ZW spółki Polski Cynk Sp. z o.o., po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego

dokonanego przez Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o. w dniach 12 oraz 17 lutego 2009 roku, nie ulegnie zmianie i wynosić będzie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZAWARCIE PRZEZ HUTMEN S.A. ZNACZĄCEJ UMOWY

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

Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 13.300 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 17.100 ton.

Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa.

Szacowana wartość umowy, według cen miedzi i walut z dnia zawarcia umowy, wynosi: 206.434,2 tys. zł. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

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

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

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

W dniu 20 marca 2009 roku Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i /lub prawnych mających na celu nabycie akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia na warunkach i w trybie ustalonym w uchwale WZ. Walne Zgromadzenie postanowiło, iż: łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 37,5% ogólnej liczby akcji Spółki Hutmen. Akcje mogą być nabywane w transakcjach pakietowych. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji będzie nie większa niż 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych), przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki. Skup akcji własnych zostanie zakończony najpóźniej w dniu 31 marca 2010 r. lub w momencie skupienia wszystkich akcji objętych niniejszym upoważnieniem lub wyczerpana limitu środków finansowych przeznaczonych na realizację niniejszego upoważnienia.

Zarząd podawać będzie do publicznej wiadomości informacje o nabytych ilościach akcji własnych zgodnie z przepisami prawa. Pozostałe warunki nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia będą zgodne z postanowieniami Rozporządzenia Komisji Europejskiej (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r. Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Hutmen S.A., Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. w celu powzięcia uchwał o umorzeniu akcji własnych Hutmen S.A. i o obniżeniu kapitału zakładowego Hutmen S.A. oraz o zmianie Statutu Hutmen S.A.

Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HUTMEN S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki.

POROZUMIENIE W SPRAWIE ZAKOŃCZENIA SPORU ZBIOROWEGO

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

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

USTANOWIENIE ZASTAWU NA AKCJACH

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

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

EMISJA OBLIGACJI BORYSZEWSA

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

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

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 21 marca 2009 roku.

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

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

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

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

WYRAŻENIE ZGODY NA USTANOWIENIE SPECJALNEJ STREFY EKONOMICZNEJ

W dniu 02.04.2009 roku Zarząd Boryszew S.A. otrzymał od Dyrektora Zarządzającego Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu informację, iż w dniu 2 kwietnia 2009 roku Rada Miasta Torunia podjęła Uchwałę Nr 524/09, mocą której wyraziła zgodę na ustanowienie specjalnej strefy ekonomicznej na terenie obejmującym nieruchomości oznaczone jako działki ewidencyjne: nr 129/24 o powierzchni 58.480 m², nr 115/23 o powierzchni 4.620 m² oraz nr 137/12 o powierzchni 9.242 m² stanowiących własność Skarbu Państwa, będących w użytkowaniu wieczystym Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu.

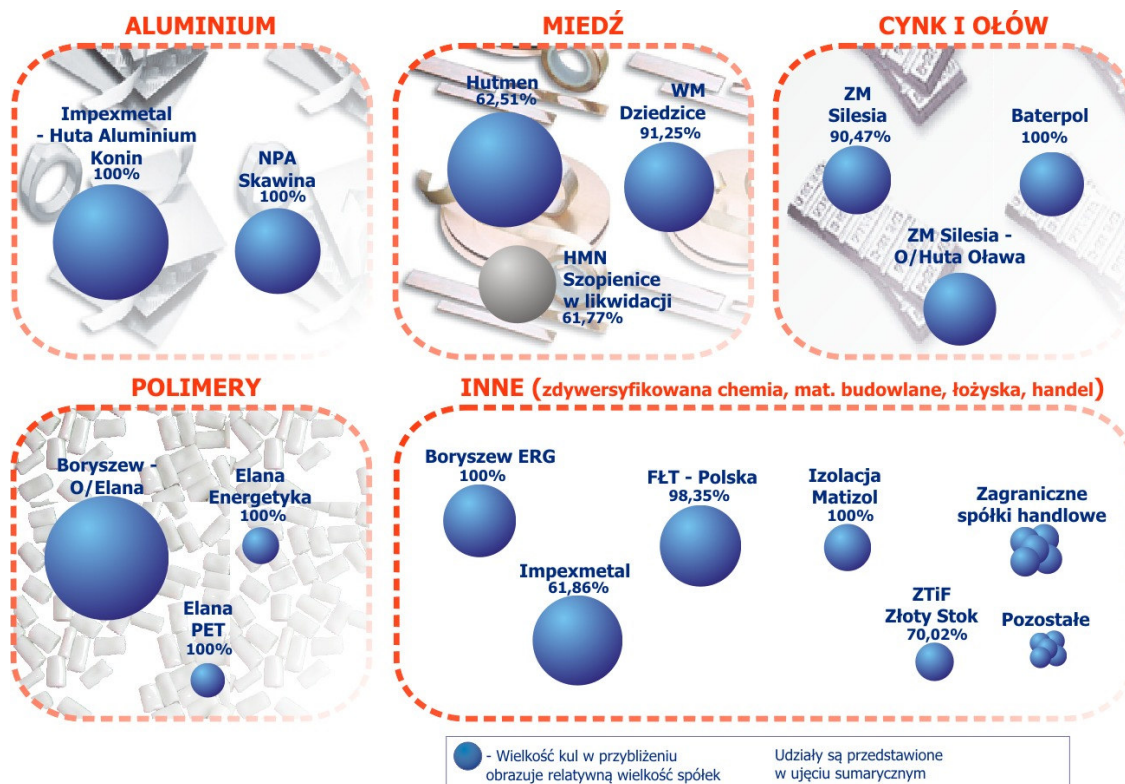
5. STRUKTURA ORGANIZACYNA

W 2008 roku Boryszew SA prowadził działalność operacyjną w oparciu o Oddział Elana w Toruniu (do 28 stycznia 2005 roku działający jako spółka zależna Elana S.A.) – producent m.in. włókien ciętych, włókien ciągłych, granulatu PET oraz włókien technicznych Oddziały Elana powstał w wyniku połączenia Boryszew SA ze spółką Elana SA w dniu 28 stycznia 2005 roku.

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

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

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



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 Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin.

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

6. 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 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. w likwidacji oraz WM Dziedzice S.A. – działających na częściowo się pokrywających rynkach produktowych.

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 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 galvanotechnice,
- drut cynkowy i cynkowo-aluminiowy stosowany w metalizacji natryskowej,
- oraz stopy odlewnicze dla hutnictwa.

PONADTO W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ZNAJDUJĄ SIĘ INNE PODMIOTY, NIESKLASYFIKOWANE DO WYŻEJ WYMIENIONYCH PODSTAWOWYCH SEGMENTÓW.

Do najważniejszych z nich należy zaliczyć:

- Boryszew ERG S.A. – podmiot działający głównie w sektorze motoryzacyjnym (m.in. płyny do chłodziw), 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 pokryw 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.

Poniższe tabele zawierają informację o produktach, towarach i usługach, najważniejszych jednostek biznesowych Grupy Kapitałowej Boryszew w latach 2007 – 2008.

Spółka/Oddział	Asortyment	Ilość		odchylenie wartościowe		odchylenie ilościowe		Wartość		odchylenie wartościowe		odchylenie ilościowe	
		2008	2007	W08 - W07	W08/W07	2008	2007	W08 - W07	W08/W07	2008	2007	W08 - W07	W08/W07
O/Elena	Razem Elana	20 393	29 984	-9 592	-32%	83 847	135 654	-51 807	-38%				
	Razem Torlen	10 791	16 379	-5 588	-34%	81 380	130 358	-48 977	-38%				
	Razem Polimer	33 994	47 696	-13 702	-29%	37 294	202 333	-165 039	-82%				
	Razem Włókniny Spunbound tys. m2	2 709	5 554	-2 845	-51%	5 519	10 858	-5 339	-49%				
	Pozostałe produkty	0	0	0	-	6 260	7 113	-853	-12%				
	Towary	0	0	0	-	20 895	15 424	5 471	35%				
	Usługi przerobu	0	0	0	-	70	0	70	-				
	Pozostałe usługi	0	0	0	-	20 934	19 296	1 638	8%				
	Razem	65 178	94 060	-28 882	-31%	256 200	521 036	-264 837	-51%				
Elena Energetyka	Ciepło GJ	557 320	1 313 725	-756 405	-58%	16 991	34 841	-17 850	-51%				
	Energia elektryczna MWh	91 571	145 038	-53 466	-37%	25 054	33 129	-8 074	-24%				
	Woda tys.m3	600	831	-231	-28%	1 407	1 578	-171	-11%				
	Woda DEMI tys.m3	68	139	-71	-51%	592	752	-160	-21%				
	Woda chłodnicza tys.m3	4 685	53 382	-48 697	-91%	648	5 741	-5 093	-89%				
	Chłód GJ	53 246	105 063	-51 817	-49%	3 167	5 084	-1 917	-38%				
	Ścieki wg TW tys.m3	77	63	13	21%	210	159	51	32%				
	Ścieki - przesył tys.m3	834	1 396	-562	-40%	269	425	-157	-37%				
	Ścieki - oczyszczanie tys.m3	65	54	11	21%	265	89	176	197%				
	Sp. pow. mokre tys.N m3	46 157	162 088	-115 931	-72%	1 961	5 394	-3 432	-64%				
	Sp. pow. suche tys.N m3	101 570	150 971	-49 401	-33%	5 083	5 721	-638	-11%				
	Azot gazowy tys.N m3	3 186	9 857	-6 671	-68%	1 127	1 600	-473	-30%				
	Gaz ziemny m3	13 183	109 270	-96 087	-88%	18	143	-124	-87%				
	Produkty					56 792	94 656	-37 864	-40%				
	Pozostałe					770	1 472	-703	-48%				
	Razem					57 562	96 128	-38 566	-40%				
Elana Pet	Produkty	6 423	5 367	1 055	20%	15 022	12 333	2 689	22%				
	Usługi remontowo-konserwacyjne	0	0	0	-	11 528	13 181	-1 654	-13%				
	Inne usługi	0	0	0	-	6 552	9 601	-3 049	-32%				
	Nakrętki	354	0	354	-	476	0	476	-				
	Materiały(w tym odpady)	0	0	0	-	373	412	-39	-9%				
	Usługi przerobu	0	388	-388	-	0	194	-194	-100%				
	Pozostałe usługi	0	0	0	-	1	31	-30	-98%				
	Razem	6 777	5 755	1 022	18%	33 951	35 752	-1 800	-5%				
Boryszew ERG	Razem Chemia	12 563	14 276	-1 713	-12%	61 619	73 381	-11 762	-16%				
	Razem Motoryzacja	12 296	13 586	-1 290	-9%	42 251	46 683	-4 432	-9%				
	Razem Materiały budowlane		różnie jednostki miary			42 920	41 973	947	2%				
	Razem Opakowania tys. szt	1 517	1 509	8	1%	8 843	11 425	-2 581	-23%				
	Razem Kleje	5 428	6 300	-872	-14%	17 187	18 686	-1 499	-8%				
	Razem Wózki widłowe szt	1	12	-11	-92%	2 381	2 017	363	18%				
	Pozostałe produkty	0	0	0	-	288	247	41	16%				
	Towary	0	0	0	-	3 720	4 333	-613	-14%				
	Pozostałe usługi	0	0	0	-	5 024	4 891	133	3%				
	Razem T	30 287	34 162	-3 875	-11%	184 234	203 637	-19 403	-10%				
Matizol	Papy i gonty	12 166	13 188	-1 022	-8%	58 797	61 318	-2 521	-4%				
	Towary	0	0	0	-	951	1 338	-387	-29%				
	Materiały(w tym odpady)	0	0	0	-	0	0	0	-				
	Usługi przerobu	0	0	0	-	0	0	0	-				
	Pozostałe usługi	0	0	0	-	51	331	-280	-85%				
	Razem	12 166	13 188	-1 022	-8%	59 799	62 987	-3 188	-5%				
NPA Skawina	Walcówka przewodowa	20 453	29 013	-8 560	-30%	154 323	261 525	-107 202	-41%				
	Walcówka stopowa	8 420	7 195	1 225	17%	67 110	65 328	1 782	3%				
	Walcówka nieprzewodowa	1 379	1 451	-72	-5%	10 577	12 982	-2 405	-19%				
	Drut	413	425	-12	-3%	3 937	4 406	-469	-11%				
	Przewody napowietrzne	1 881	1 542	338	22%	18 423	16 463	1 960	12%				
	Pozostałe produkty(media)	0	0	0	-	7 080	6 426	654	10%				
	Towary	883	3 219	-2 336	-73%	7 415	30 692	-23 276	-76%				
	Materiały(w tym odpady)	0	0	0	-	5 223	12 215	-6 992	-57%				
	Razem	33 429	42 846	-9 417	-22%	274 088	410 037	-135 949	-33%				
Nylonbor	Wyroby gotowe z poliamidu odlewane	141	153	-12	-8%	2 901	3 350	-449	-13%				
	Detale gotowe	8	3	5	149%	223	248	-25	-10%				
	Towary handlowe	38	47	-9	-19%	1 089	1 391	-302	-22%				
	Produkcja Specjalna	25	1	23	1949%	609	348	261	75%				
	Razem	211	208	4	2%	4 822	5 337	-515	-10%				
Złoty Stok	Grupa produktowa Tworzywa	2 173	2 589	-416	-16%	15 839	18 666	-2 827	-15%				
	Grupa produktowa Farby	9 481	13 253	-3 772	-28%	9 056	10 616	-1 560	-15%				
	Grupa produktowa Inne	34	24	10	41%	771	638	133	21%				
	Towary	29	167	-138	-83%	192	651	-459	-71%				
	Materiały(w tym odpady)	158	560	-402	-72%	143	153	-10	-7%				
	Usługi przerobu	1 027	1 369	-342	-25%	400	821	-421	-51%				
	Pozostałe usługi	0	0	0	-	1 004	404	600	149%				
	Razem	12 902	17 962	-5 060	-28%	27 405	31 949	-4 544	-14%				

Spółka/Oddział	Asortyment	Ilość				Wartość			
		[T]	odchylenie wartościowe	odchylenie ilościowe		[TPLN]	odchylenie wartościowe	odchylenie ilościowe	
		2008	2007	W08 - W07	W08/W07	2008	2007	W08 - W07	W08/W07
Huta Aluminium Konin									
Konin (2008 rok dane jako spółka samodzielna + jako Zakład Impexmetal SA)	Wyroby gorącowalcowane	5 102	4 296	805	19%	42 099	40 994	1 105	3%
	Wyroby zimnowalcowane	52 610	53 862	-1 252	-2%	487 761	587 519	-99 758	-17%
	Wyroby cienkie	13 691	12 828	862	7%	143 810	156 542	-12 732	-8%
	Wyroby hutnicze	10	32	-22	-68%	115	386	-271	-70%
	Pozostałe produkty	0	0	0	-	892	0	892	-
	Materiały(w tym odpady)	0	0	0	-	16 186	14 544	1 642	11%
	Pozostałe usługi	0	0	0	-	3 813	3 625	187	5%
	Razem	71 413	71 019	394	1%	705 547	803 609	-98 062	-12%
Hutmen									
	Stopy odlewnicze	6 079	7 136	-1 057	-15%	95 470	135 297	-39 827	-29%
	Wyroby z miedzi	13 167	13 768	-601	-4%	265 096	336 002	-70 906	-21%
	Wyroby ze stopów miedzi	1 503	6 590	-5 087	-77%	32 271	131 816	-99 545	-76%
	Usługi przerobu	0	928	-928	-100%	0	8 054	-8 054	-100%
	Towary	0	0	0	-	208 830	905 644	-696 814	-77%
	Materiały(w tym odpady)	0	0	0	-	134 587	303 801	-169 214	-56%
	Pozostałe usługi	0	0	0	-	3 009	2 732	277	10%
	Razem	20 749	28 422	-7 673	-27%	739 263	1 823 346	-1 084 083	-59%
WM Dziedzice									
	Pręty	11 427	7 946	3 481	44%	156 418	139 531	16 887	12%
	Rury	4 211	4 406	-195	-4%	76 182	95 593	-19 410	-20%
	Kształtowniki	772	679	92	14%	13 813	13 473	341	3%
	Taśmy	1 726	1 904	-178	-9%	33 562	42 488	-8 926	-21%
	Krażki i klucze	3 483	3 599	-116	-3%	85 445	106 342	-20 897	-20%
	Materiały(w tym odpady)	0	0	0	-	8 639	9 634	-994	-10%
	Usługi przerobu	3 138	3 000	138	5%	7 279	7 202	78	1%
	Pozostałe usługi	0	0	0	-	1 714	1 787	-73	-4%
	Razem	24 757	21 535	3 222	15%	383 053	416 049	-32 996	-8%
FLT Polska									
	ŁOŻYSKA	-	-	-	-	230 633	229 451	1 182	1%
	KULKI	-	-	-	-	28 131	33 596	-5 465	-16%
	Pozostałe	-	-	-	-	53 874	66 973	-13 099	-20%
	Razem	-	-	-	-	312 638	330 020	-17 382	-5%
Oława									
	Tlenki cynku i ołowiu	21 089	24 299	-3 209	-13%	121 886	220 177	-98 291	-45%
	Towary	0	0	0	-	122	0	122	-
	Materiały(w tym odpady)	0	0	0	-	811	8 985	-8 174	-91%
	Pozostałe usługi	0	0	0	-	117	0	117	-
	Razem	21 089	24 299	-3 209	-13%	122 935	229 162	-106 226	-46%
Silesia									
	Razem Blachy	7 552	6 829	723	11%	53 782	84 201	-30 419	-36%
	Razem Anody	1 509	2 452	-942	-38%	9 595	28 352	-18 758	-66%
	Razem Drut	1 025	1 202	-177	-15%	8 611	16 387	-7 776	-47%
	Razem Stopy	1 310	1 706	-396	-23%	7 792	19 799	-12 007	-61%
	Pozostałe produkty	7	8	-1	-8%	87	107	-20	-18%
	Towary	0	0	0	-	397	218	178	82%
	Materiały(w tym odpady)	0	0	0	-	378	4 864	-4 486	-92%
	Pozostałe usługi	0	0	0	-	643	361	283	78%
	Razem	11 404	12 196	-793	-6%	81 285	154 290	-73 005	-47%
Baterpol									
	Ołów rafinowany i stopy ołowiu	25 357	26 552	-1 195	-4%	152 249	168 095	-15 846	-9%
	Wyroby z ołowiu	853	1 106	-252	-23%	9 506	12 850	-3 344	-26%
	Polipropylen	1 665	2 054	-389	-19%	3 264	4 107	-843	-21%
	Siarczan sodu	3 712	3 528	185	5%	1 393	1 372	20	1%
	Pasta ołowiowa	26	0	26	-	55	0	55	-
	Przerób usługowy	587	911	-323	-36%	843	1 197	-354	-30%
	Pozostałe usługi	0	0	0	-	726	699	26	4%
	Towary	135	214	-79	-37%	215	397	-182	-46%
	Materiały(w tym odpady)	480	3 340	-2 861	-86%	707	4 314	-3 607	-84%
	Razem	32 816	37 704	-4 888	-13%	168 958	193 032	-24 074	-12%

7. ANALIZA FINANSOWA

DETERMINANTY RYNKOWE DZIAŁALNOŚCI

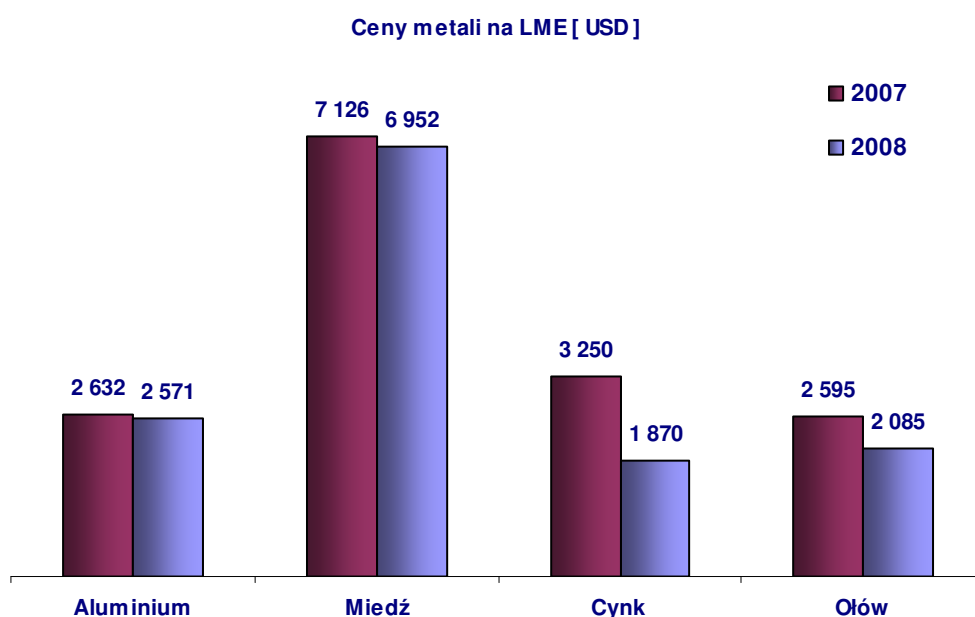
Znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew ma poziom parametrów makroekonomicznych otoczenia rynkowego. Do najważniejszych z nich zalicza się:

- koniunkturę na rynku metali kolorowych, której pochodną są ceny metali,
- koniunkturę na rynku polimerów i poliestrów;
- kursy walut,
- rozwój gospodarczy w Polsce i na świecie,
- ceny energii i surowców energetycznych.

W I półroczu 2008 utrzymywała się dobra koniunktura na rynku metali aluminium i miedzi, w następstwie której w lipcu 2008 roku notowania tych metali osiągnęły swoje historyczne maksima (aluminium 3292 USD/t, miedź 8985 USD/T). W przeciwieństwie do aluminium i miedzi, ceny cynku i ołowiu od początku roku były w trendzie spadkowym. Dobra koniunktura była w dużej mierze skutkiem wciąż wysokiego wzrostu gospodarczego w Chinach, przekładającego się na wysokie zapotrzebowanie tego kraju na surowce. Ponadto przyczyną wysokich cen metali było osłabienie się dolara amerykańskiego, a także skorelowanie cen podstawowych metali z ceną rekordowo drogiej w tym okresie ropy naftowej (składowe indeksu CRB Futures).

Sprzedaży metali przez polskie przedsiębiorstwa sprzyjał również wysoki wzrost gospodarczy w kraju. Po spektakularnych bankructwach w Stanach Zjednoczonych, związanych z kredytami hipotecznymi, nastąpiło gwałtowne załamanie cen metali. Spadkowi cen sprzyjały sygnały o spowolnieniu gospodarczym na świecie, które pod koniec roku w wielu krajach przekształciło się w recesję. W dniu 31 grudnia 2008 roku cena aluminium wynosiła 1455 USD/T, zaś miedzi 2902 USD/T. Ceny cynku i ołowiu spadły w ciągu roku odpowiednio z 2384 USD/T do 1121 USD/T oraz od 2580 USD/T do 949 USD/T.

Przeciętny poziom cen podstawowych metali Grupy w roku 2008 był niższy niż w roku poprzednim.



Źródło: notowania dzienne z London Metal Exchange

Wysoki poziom cen metali w I półroczu 2008 roku powodował utrzymanie wysokiego zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

Wysokie ceny metali były częściowo niwelowane poprzez aprecjację złotego względem najważniejszych walut rozliczeniowych, tj. USD oraz EUR.

Podobnie jak w przypadku cen metali, w I połowie 2008 roku nastąpiło gwałtowne umocnienie się polskiego złotego. W lipcu 2008 roku polski złoty osiągnął swoje historyczne maksimum, tj. 1 USD kosztował 2,02 PLN, zaś 1 EUR kosztowało 3,20 PLN. O umocnieniu złotówki zdecydowało głównie kilka zdarzeń. Do najważniejszych w Europie należy zaliczyć tempo wzrostu gospodarczego, napływ inwestycji zagranicznych, napływ środków z Unii Europejskiej oraz środków finansowych imigracji zarobkowej.

Aprecjacja złotego powoduje spadek konkurencyjności polskich wyrobów w eksporcie oraz poprawę warunków dla importerów. Mocniejsza złotówka stanowi zagrożenie dla spółek z Grupy Impexmetal. Uzyskiwane przez nie 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 strat wynikających z mocniejszej złotówki. Natomiast pozytywny wpływ aprecjacji złotówki na wynik Grupy Impexmetal to ograniczenie, podwyższonego już przez ceny metali, zaangażowania na kapitał obrotowy.

Wraz z nastaniem początku światowego kryzysu gospodarczego nastąpiło silne osłabienie się złotego, zwłaszcza w stosunku do dolara amerykańskiego. Należy to tłumaczyć wycofywaniem środków z Polski przez inwestorów zagranicznych, co było powiązane z awersją do ryzyka, którym w większym stopniu były obciążone rynki rozwijające się, takie jak Polska. Na koniec 2008 roku USD kosztował 2,96 PLN, zaś EUR 4,17 PLN.

Spowolnienie gospodarcze na świecie, które szczególnie objawiło się w IV kwartale 2008 roku spowodowało zmniejszenie zamówień wśród dotychczasowych kontrahentów Grupy, w wyniku czego spadł wolumen sprzedaży produktów. Spowolnienie gospodarcze, które przekształciło się w kryzys ogólnoswiatowy, w pierwszej kolejności uderzyło w branżę budowlaną i samochodową. Branże te są podstawowymi rynkami docelowymi sprzedawanych przez spółki Grupy Kapitałowej produktów i towarów.

Warto podkreślić, że niekorzystnie na wyniki spółek Grupy wpływał wzrost cen surowców energetycznych, powodujący spadek marż na wytwarzanych w Grupie produktach.

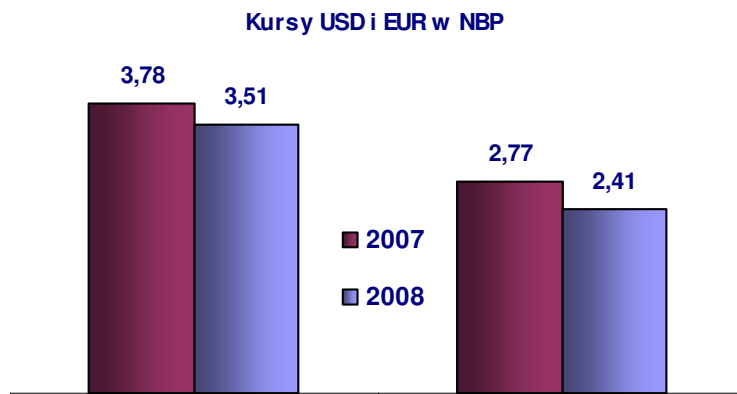
Wspomniany wyżej w opisie silny złoty spowodował dużą presję cenową, zwłaszcza w asortymencie włókien ciągłych, której Boryszew SA O/Elana nie był w stanie sprostać. Wzrostowi światowego zużycia produkowanych przez Oddział Elana produktów towarzyszył jeszcze większy wzrost mocy produkcyjnych. Dodatkowo za sprawą zniesionego w 2005 roku w UE kontyngentu importowego, utrzymywała się bardzo wysoka podaż włókien z Azji. Niekorzystny wpływ miało powstanie nowych fabryk oraz wzrost mocy produkcyjnych już istniejących, należących do konkurencji Oddziału Elana w Polsce i w krajach ościennych (np. IMP Polowat w Świdnicy – włókna cięte; SK Eurochem we Włocławku, Indorama w Kłajpedzie Litwa – polimer PET).

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

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

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

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



Źródło: notowania dzienne w NBP

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW I RENTOWNOŚCI

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

w mln zł	2008	2007	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	3 243	4 302	-25%
produktów	2 521	3 500	-28%
towarów	722	802	-10%
Zysk brutto na sprzedaży	227	379	-40%
Zysk na sprzedaży	7	145	-95%
EBIDTA	37	302	-88%
Zysk operacyjny	-72	191	-138%
Zysk brutto	-136	79	-272%
Zysk netto na działalności kontynuowanej	-129	46	-382%
Zysk netto na działalności zaniechanej	-109	26	-526%
Zysk netto ogółem	-239	26	-1030%
Zysk netto ogółem przypadający akcj. jedn. dominującej	-185	28	-761%

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

w %	2008	2007
Marża zysku brutto na sprzedaży	7,0%	8,8%
Marża zysku na sprzedaży	0,2%	3,4%
Marża EBIDTA	1,1%	7,0%
Marża zysku operacyjnego	-2,2%	4,4%
Marża zysku brutto	-4,2%	1,8%
Marża zysku netto ogółem	-4,0%	0,6%
ROE	-15,8%	2,3%
ROFA	-10,8%	1,8%

W związku z podjęciem w dniu 26 września 2008 r. uchwały przez NWZ o postawieniu Spółki Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w stan likwidacji, a także w związku z podjęciem w dniu 6 listopada 2008 roku decyzji o zamknięciu Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników za 2008 roku jest podawany w ujęciu bez działalności zaniechanej, tj. z pominięciem wyników spółki HMN Szopienice SA. oraz wyników związanych z likwidacją Wydziału Elektrolizy.

Wyniki na działalności zaniechanej są prezentowane w sprawozdaniu finansowym Grupy. Opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów pieniężnych dotyczy całej działalności Grupy.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W 2008 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 3.242,8 mln zł, co oznacza spadek o 1.058,7mln zł względem roku ubiegłego. Największy spadek dotyczył sprzedaży produktów, których sprzedaż była mniejsza o 978,7 mln zł.

Spadek przychodów był następstwem głównie wystąpienia następujących czynników:

- średniorocznego spadku cen oraz bardzo dużej zmienności cen wszystkich podstawowych metali,
- średniorocznej aprecjacji oraz bardzo dużej zmienności złotego,
- niższych wolumenów sprzedaży,
- utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku polimerów i poliestrów,
- niższych marż przerobowych.

Umocnienie polskiego złotego w skali roku, przy sprzedaży większości produktów Grupy opartej na walutach obcych (euro i dolar amerykański), skutkowało niższym poziomem przychodów wyrażonych w walucie polskiej. Dodatkowo do spadku przychodów przyczyniły się niższe średnie notowania metali, a także mniejszy wolumen sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa sprzedała na działalności kontynuowanej w 2008 roku 316,1 tys. ton produktów, towarów i usług, co oznacza 170% spadek wobec roku ubiegłego. Spadek wolumenu wynikał z mniejszych wolumenów sprzedaży w większości spółek grupy. Do spadku wolumenu sprzedaży przyczyniły się gwałtowne zmiany notowań kursów walut. Umocnienie złotówki w I półroczu 2008 roku negatywnie wpłynęło zarówno na poziom wolumenu sprzedaży ilościowej w eksporcie, jaki i na wartość przychodów ze sprzedaży z tego eksportu. Dodatkowo silny złoty działał także niekorzystnie na rynku krajowym, gdyż wzmacniał on pozycje importerów, dla których rynek polski stał się szczególnie atrakcyjny. Gwałtowne osłabienie złotego w II połowie 2008 roku nie przełożyło się w sposób proporcjonalny na zwiększenie wolumenu sprzedaży, z uwagi na fakt ograniczenia zakupów przez odbiorców, w związku ze zbliżającym się kryzysem gospodarczym na świecie.

Największy spadek wolumenu dotyczył Oddziału Elana i wyniósł 32%. Wynikał on z pogorszenia sytuacji na światowym rynku polimerów i poliestrów. Pogorszenie wynikało z dużej nadpodaży produktów i bardziej przetworzonych wyrobów gotowych na rynku, braku osłon antydumpingowych dla rynku europejskiego, zamknięcie rynku chińskiego. W efekcie tych zmian nastąpił spadek cen. Trudna sytuacja rynkowa doprowadziła w 2008 roku m.in. do upadłości części przedsiębiorstw branżowych. Konkurencyjność O/Elany pogarszał dodatkowo umacniający się złoty. Aby temu przeciwdziałać w 2008 roku zintensyfikowano procesy restrukturyzacyjne w O/Elana. W lutym 2008 roku podjęto decyzję o likwidacji Wydziału Chemicznego odpowiedzialnego za produkcję półproduktu i zastąpienia go tańszym surowcem z importu. W lipcu 2008 roku podjęto decyzję o ograniczeniu o połowę mocy produkcyjnych i sprzedaży zbędnego majątku produkcyjnego. Produkcja włókien ciętych została ograniczona jedynie do produkcji z recyklatów (polimeru z butelek PET), produkcję włókien ciągłych ograniczono jedynie do marżowych produktów, zdecydowano o zaprzestaniu produkcji własnego polimeru butelkowego na rzecz świadczenia usług przerobu.

Niekorzystne uwarunkowania rynkowe doprowadziły do otwarcia procesu likwidacji w spółce HMN Szopienice SA, dla której podstawowym rynkiem docelowym był eksport z 80 – 90% udziałem w sprzedaży ogółem.

W 2008 roku nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży w spółkach WM Działoszice SA, Elana Pet. Sp. o.o. oraz Huta Aluminium Konin (w ujęciu całorocznym). Wzrost wolumenu sprzedaży WM Działoszice o 3,3 tys. ton wynikał z przeniesienia części produkcji z Hutmen do Działoszic (pręty mosiężne). Wzrost wolumenu sprzedaży Elany Pet Sp. z o.o. był związany ze uruchomieniem nowej instalacji koprodukcji płatków Pet.

Wzrost wolumenu sprzedaży Huty Aluminium Konin był niewielki i wyniósł 0,3 tys. ton. Szczegółowy podział sprzedaży w latach 2007 – 2008 w ujęciu wartościowym i ilościowym dla najważniejszych jednostek biznesowych został przedstawiony w punkcie 6 Sprawozdania.

Spadek notowań miedzi i cynku w II półroczu 2008 roku korzystnie zadziałał na produkty spółek Hutmen SA i ZM Silesia SA, kierowane do branży budowlanej. Spadek cen miedzianych rur instalacyjnych oraz blach cynkowo-tytanowych zwiększa ich konkurencyjność na docelowym rynku budowlanym, na którym panuje duża substytucyjność.

Należy podkreślić, że spadek cen metali korzystnie wpływa na poziom kapitału obrotowego poprzez jego zmniejszenie.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł (71,7) mln zł i był niższy od wyniku w 2007 roku o 262,4 mln zł.

Główną tego przyczyną była gorsza koniunktura niż w roku ubiegłym, która skutkowała mniejszym poziomem wolumenu sprzedaży oraz mniejszym poziomem marż przerobowych. Znacząco wzrosły koszty bezpośrednio produkcyjne, w tym głównie energii.

Spadek marż przerobowych przy jednoczesnym wzroście technicznego kosztu wytworzenia doprowadził do zmniejszenia rentowności brutto na sprzedaży o 1,8% do poziomu 7%.

Aby przeciwdziałać zmniejszeniu rentowności w spółkach Grupy były i są wdrażane programy oszczędnościowe, których jednym z efektów było zmniejszenie w 2008 roku kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu, odpowiednio o 4,7 mln zł i o 8,7 mln zł.

Do spadku poziomu wyniku operacyjnego przyczynił się duży spadek salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych, które wyniosły w 2008 roku (78,6) mln zł, wobec (2,5) mln zł w roku ubiegłym. Największy wpływ na powyższe saldo przychodów/kosztów operacyjnych miała aktualizacja wartości aktywów w kwocie (62,5) mln zł – głównie środków trwałych w związku z trwałą utratą ich wartości oraz rezerwa na toczące się postępowania sądowe w kwocie (33,4) mln zł.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł w 2008 roku (129,3) mln zł wobec 45,9 mln zł w roku ubiegłym. Dalszy spadek wyniku był konsekwencją salda przychodów/kosztów finansowych w kwocie (64,4) mln zł. Największy wpływ na ww. wysokość salda miał koszt netto odsetek w kwocie 60,3 mln zł. Koszt netto odsetek wzrósł w 2008 roku o 7,6 mln zł.

Wynik netto na działalności zaniechanej (HMN Szopienice w likwidacji oraz Wydział Elektrolizy Aluminium Konin Impexmetal) wyniósł (109,5) mln zł, w wyniku czego wynik netto wyniósł (238,8) mln zł, w tym wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (185,0) mln zł.

Wyniki najważniejszych spółek Grupy w 2008 roku (dane jednostkowe) przedstawia poniższa tabela:

mln PLN	Przychody	EBIDTA	EBIT	Zysk netto
O/Elana	256,2	-105,0	-123,1	-109,0
Elana Energetyka	57,6	-8,5	-9,0	-6,6
Elana Pet	34,0	2,1	-1,0	-1,3
Aluminium Konin (*)	386,5	37,8	15,7	9,3
Impexmetal (**)	409,7	-17,7	-41,2	115,1
NPA Skawina	274,1	3,9	2,3	-0,1
Hutmen	739,3	-32,0	-38,3	-45,3
HMN Szopienice	246,1	-43,3	-48,3	-61,9
WM Dziedzice	383,1	10,2	5,5	-8,0
Baterpol	169,0	30,7	21,6	12,8
ZM Silesia	204,2	8,5	2,7	2,6
Boryszew ERG (***)	184,2	-36,3	-43,5	-46,0
FŁT Polska	312,6	24,3	24,0	10,1
Elimer	3,5	0,1	0,1	0,1
Nylonbor	4,8	0,3	0,1	0,0
Izolacja Matizol (****)	59,8	1,9	0,8	-22,6
ZTiF Złoty Stok	27,4	-0,6	-1,1	-1,0

(*) Aluminium Konin – wyniki za I półrocze 2008 (okres samodzielnego istnienia spółki)

(**) Impexmetal – wyniki Impexmetal Warszawa za 2008 oraz połączonego, dawnego Aluminium Koni – Impexmetal za II półrocze 2008. Wynik zawiera otrzymane dywidendy w kwocie 166 mln zł, w tym: 115,2 mln zł Aluminium Konin- Impexmetal SA, 17,8 mln zł FLT Metals Ltd., 17,4 mln zł. Baterpol Sp. z o.o., 15,2 mln zł FŁT Polska Sp. z o.o., 0,4 mln zł Bolesław Recycling Sp. z o.o.

(***) Boryszew ERG – w tym (54) mln odpis wartości firmy

(****) Izolacja Matizol – w tym (26) mln zł ujemna wycena akcji Impexmetal i Izolacja Jarocin

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Boryszew na 31.12.2008 roku w porównaniu ze stanem na 31.12.2007 roku, przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	31.12.2008	31.12.2007	Zm. w %
Aktywa trwałe	1 198	1359	-12%

w tym:			
rzeczowe aktywa trwałe	931	1166	-20%
wartości niematerialne i prawne	71	28	150%
aktywa finansowe długoterminowe	11	0	-
nieruchomości inwestycyjne	107	68	57%
Aktywa obrotowe	1026	1 472	-30%
w tym:			
zapasy	362	615	-41%
należności z tytułu dostaw i usług	424	573	-26%
środki pieniężne i ekwiwalenty	69	89	-22%
Aktywa razem	2 329	2 831	-19%
Kapitał własny	816	1 095	-25%
Zobowiązania długoterminowe	255	496	-49%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 258	1 240	1%

Środki pieniężne zostały powiększone o kwotę 50,7 mln zł – lokata Hutmen stanowiąca zabezpieczenie zadłużenie HMN Szopienice

W 2008 roku nastąpił spadek łącznych aktywów Grupy o 502,1 mln zł do poziomu 2.328,9 mln zł, wg stanu na dzień 31.12.2008 r. Na powyższy spadek aktywów złożył się spadek poziomu aktywów obrotowych o 341,3 mln zł oraz spadek aktywów trwałych o 160,8 mln zł.

Do spadku aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się spadek zapasów o 253,3 mln zł oraz spadek poziomu należności o 187,4 mln zł, który był następstwem przede wszystkim spadku poziomu przychodów ze sprzedaży.

Spadek poziomu aktywów trwałych wynikał głównie z reklasyfikacji aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (przede wszystkim dotyczących HMN Szopienice SA w likwidacji oraz dokonanych odpisów w wyniku przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych).

Skonsolidowany kapitał własny na 31 grudnia 2008 r. wyniósł 816,2 mln zł i był o 278,6 mln zł niższy od wysokości kapitału własnego 31.12.2007 r. Zmiana ta była przede wszystkim rezultatem straty netto w 2008 roku oraz wypłaconej dywidendy akcjonariuszom mniejszościowym.

Zobowiązania długoterminowe spadły w 2008 roku o 241,1 mln zł do poziomu 255,2 mln zł. Zobowiązania krótkoterminowe wrosły o 17,6 mln zł. Spadek zobowiązań długoterminowych był związany ze spadkiem zobowiązań finansowych o 178,5 mln zł, głównie na skutek przesunięcia ich do zobowiązań krótkoterminowych w związku ze zbliżającym się terminem ich spłaty.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

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

w mln zł	2008	2007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	343	248
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-137	-172
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-225	-46
Przepływy pieniężne netto razem	-19	30

Z działalności operacyjnej nastąpił w 2008 roku wpływ środków pieniężnych w kwocie ponad 343,2 mln zł, co oznacza wzrost wobec roku ubiegłego o 95,1 mln zł. Tak wysoka kwota wpływu środków z działalności pieniężnych została wypracowana pomimo ujemnego w tym okresie wyniku brutto w wysokości (253,8) mln zł. Przyczyniły się do tego głównie dodatnie zmiany w kapitale obrotowym w wysokości 372,1 mln zł, w tym głównie zmniejszenie zapasów o 253,3 mln zł oraz należności o 187,5 mln zł. Dodatnie strumienie pieniężne z kapitału obrotowego wynikały ze wspomnianej wcześniej mniejszej sprzedaży oraz ze względu na konsekwentną realizację polityki optymalizacji kapitału obrotowego. Na dodatni poziom przepływów z działalności operacyjnej miała także wpływ amortyzacja w kwocie 108,4 mln zł.

W roku 2008 nastąpił wypływ środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej w kwocie 137,2 mln zł. Był on o 34,9 mln zł niższy od wypływu środków pieniężnych z tej działalności w 2007 roku. Na podany wypływ środków największy wpływ miały płatności za rzeczowy majątek trwały i wartości

niematerialne i prawne w kwocie 93,5 mln zł oraz lokaty kaucyjne Hutmen SA ustanowione jako zabezpieczenie zadłużenia HMN Szopienice SA w likwidacji na kwotę 50,7 mln zł.

Wydatki inwestycyjne Grupy Kapitałowej Boryszew przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2 008	2 007
Amortyzacja	108	111
Wydatki inwestycyjne	113	145
w tym:		
na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne	94	109
na aktywa finansowe	20	35

W 2009 roku wydatki inwestycyjne spadły o 31,4 mln zł do poziomu 113,3 mln zł.

Największe wydatki inwestycyjne były w Spółkach: Huta Aluminium Konin – Impexmetal (w całym roku 2008) – maszyny i urządzenia głównie na wydziałach elektrolizy, odlewni i walcowni – łączne wydatki inwestycyjne wyniosły około 20 mln zł; NPA Skawina Sp. z o.o. – inwestycja dot. ciągarci do drutu oraz skrucarki do produkcji kabli – łączne wydatki prawie 14 mln zł; WM Dziedzice S.A. – inwestycje w piec do topienia otoczki, odlew ciągły Krupp, modernizację walcarki pielgrzymkowej, prasę do krążków monetarnych i systemu odbioru prętów na prasie Felicja – łączne wydatki ponad 13 mln zł, Baterpol Sp. z o.o. – inwestycja dotycząca drugiego pieca do przerobu pasty odsiarczonej – łączne wydatki na rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne wyniosły prawie 12 mln.

W działalności finansowej nastąpił wypływ środków pieniężnych netto w wysokości 225,4 mln zł wobec wpływów w wysokości 45,8 mln zł z tej działalności w roku ubiegłym. Na powyższy wypływ środków pieniężnych największy wpływ miało dodatnie saldo spłaty kredytów, pożyczek w kwocie 154,4 mln zł oraz płatności z tytułu odsetek w kwocie 71,9 mln zł.

W rezultacie stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadł z 88,8 mln zł na koniec 2007 r. do poziomu 69,4 mln zł na 31 grudnia 2008 roku.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

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

w mln zł	2008	2007
Niegotówkowy kapitał pracujący	595	866
Rotacja zapasów (w dniach)	41	52
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	48	49
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	21	27

Legenda:

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

Wartość niegotówkowego kapitału pracującego była niższa o 271,3 mln zł na koniec 2008 roku w porównaniu do 2007 roku i była konsekwencją mniejszych przychodów ze sprzedaży, a także poprawy wskaźników kapitału pracującego.

Spadek niegotówkowego kapitału pracującego był wypadkową spadku zapasów o 253,3 mln zł, spadku należności z tytułu dostaw i usług o 149,3 mln zł oraz spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 131,4 mln zł. W efekcie nastąpił spadek wskaźników rotacji zapasów, należności i zobowiązań. Spadek wskaźnika rotacji zobowiązań wynikał m.in., z uregulowania przez Spółki zobowiązań przeterminowanych. Wartość cyklu rotacji zmalała w 2008 roku o 6 dni do poziomu 67 dni.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

w mln zł	2008	2007	Zm. w %
Zobowiązania odsetkowe razem	958	1 146	-16%

Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	171	369	-54%
w tym: obligacje	0	81	-100%
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	787	778	1%
w tym: obligacje	82	20	317%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	120	89	35%
Dług netto	838	1 058	-21%
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	1,2	1,0	12%

Legenda:

Zobowiązania odsetkowe = kredyty i pożyczki + obligacje

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

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Środki pieniężne zostały powiększone o kwotę 50,7 mln zł – lokata Hutmen stanowiąca zabezpieczenie zadłużenie HMN Szopienice

Zobowiązania odsetkowe na koniec 2008 roku zmalały o 188,1 mln zł w stosunku do poziomu na koniec 2007 roku i wynosiły 958,3 mln zł. W 2008 roku nastąpiła zmiana struktury zadłużenia, polegająca na zmniejszeniu udziału zobowiązań odsetkowych długoterminowych do 18%. Wartość zadłużenia netto spadła w 2008 roku o 219,4 mln zł do poziomu 838,2 mln zł.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

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

w mln zł	2008	2007
Płynność bieżąca	0,9	1,2
Płynność szybka	0,6	0,7
Zadłużenie odsetkowe/EBIDTA	26	4

Legenda:

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

W 2008 roku nastąpiło pogorszenie wskaźników płynności: wskaźnik płynności bieżącej spadł o 0,3 do wysokości 0,9, zaś wskaźnik płynności szybkiej spadł z 0,7 do 0,6. Pogorszenie wskaźników płynności wynikało głównie ze zmiany charakteru zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe w związku z zapadającym w 2009 roku terminem ich płatności.

Pogorszenie wskaźnika pokrycia zobowiązań odsetkowych zyskiem operacyjnym powiększonym o amortyzację wynikało z gorszych wyników operacyjnych spółek Grupy Kapitałowej w 2008 roku. Warto zaznaczyć, że pogorszenie wyniku operacyjnego w znacznej części było spowodowane zdarzeniami o charakterze niepieniężnym.

PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

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

Zarząd Spółki zidentyfikował wszystkie ryzyka na jakie Grupa jest narażona.

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

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

8. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Na dzień 31.12.2008r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosła 2 328 mln zł, w tym aktywa krótkoterminowe 1 026 mln zł powiększone o aktywa trwałe przeznaczone do zbycia w wysokości 104 mln zł. Pozycja aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia związana była z wycofaniem z użytkowania niektórych środków trwałych w Boryszew S.A. Oddział Elan w Toruniu, z likwidacją HMN Szopienice. Pasywa krótkoterminowe wynosiły 1 258,8 mln zł, w tym kredyty i

pożyczki 698 mln zł. Taka niekorzystna struktura aktywów krótkoterminowych do pasywów krótkoterminowych wynika z faktu, iż większość kredytów i pożyczek klasyfikowanych jest jako pasywa krótkoterminowe. Kredyty i pożyczki ogółem to 864 mln zł. Przyczyną takiego stanu rzeczy jest fakt, iż kredyty zaciągane dwa lata temu i wcześniej, zapadają właśnie w 2009 roku a ich rolowanie ze względu na kryzys finansowy, nie jest przedłużane na kolejny okres 2 czy 3 lat lecz na rok. Zarząd dąży do zmiany tej struktury poprzez wydłużenie terminu spłaty części kredytów (szczególnie kredytów przeznaczonych na finansowanie inwestycji) lecz w chwili obecnej realizacja takiej strategii wydaje się być bardzo ciężka do realizacji.

9. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Poręczenie udzielone przez Impexmetal za HMN Szopienice w kwocie 1,7 mln zł dotyczyło zabezpieczenia limitu transakcyjnego dla transakcji walutowych zawieranych przez spółkę za pośrednictwem banku ABN Amro. Limit ten został zamknięty a poręczenie odesłane przez bank do poręczyciela. Można założyć, iż poręczenie to nie będzie w żaden sposób wykonane. Zarząd oczekuje od ABN Amro na stosowny dokument potwierdzający rezygnację z poręczani.

Gwarancja w wysokości 5,9 mln zł, która została udzielona przez Impexmetal za FLT & Metals Ltd. pod limit transakcyjny dla brokerów ringowych na Londyńskiej Giełdzie Metali. Gwarancja ta nie dotyczy konkretnego długu kredytowego czy transakcyjnego a zabezpiecza transakcje terminowych zawieranych na bieżąco na potrzeby spółki z Grupy, które to transakcje rozliczane są w due datach czyli terminach ich zapadalności. Transakcje terminowe zabezpieczają stronę fizyczną (faktyczne rozliczenie) wykonania kontraktów handlowych spółek z Grupy. Spółka FLT & Metals dokonuje transakcji na Londyńskiej Giełdzie Metali jako broker nieringowy.

Poręczenia to zostało udzielone przez Impexmetal za spółę Baterpol w łącznej wysokości 36 mln zł. Poręczenia służą jako zabezpieczenie kredytów inwestycyjnych udzielonych spółce przez NFOŚ i WFOŚ. Są to kredyty inwestycyjne, długoterminowe z amortyzacją. Spółka ze względu na swoją dobrą sytuację finansową bez problemu obsługuje dług w zakresie rat kapitału jak i odsetek. Zgodnie z zapisami przedwstępnej umowy sprzedaży spółki z Orłem Białym poręczenia te zostaną przejęte przez nowego udziałowca (tu potrzebna jest zgoda kredytodawcy) lub Orzeł Biały jako nowy właściciel spółki udzieli Impexmetal S.A. poręczenia w tej samej wysokości jako zabezpieczenie poręczenia ww. kredytów (poręczenia).

Wszystkie poręczenia, które zostało udzielone przez Impexmetal za WM Dziedzice dotyczy zarówno kredytów jak i limitu factoringowego.

Poręczenie w wysokości 10 mln zł dla Cofface Polska jest poręczeniem limitu factoringowego ubezpieczonego na należności handlowe WM Dziedzice. WM Dziedzice powszechnie stosują ww. instrument argumentując takie działanie niskim kosztem finansowania.

Poręczenie udzielone przez Impexmetal za WM Dziedzice dla DnB Nord w wysokości 18 mln zł jest poręczeniem kredytu obrotowego, niezbędnego do finansowania działalności bieżącej WM Dziedzice. Według opinii banku współpraca z Grupą Kapitałową Impexmetal jest zadowalająca. Jednocześnie bank podtrzymał chęć współpracy z Grupą. Bank posiada komfort współpracy ze spółką ze względu na poręczenie i nie widzi zagrożenia jej wstrzymania.

Poręczenie, które zostało udzielone przez Impexmetal za WM Dziedzice w wysokości 18 mln zł dotyczy kredytu zaciągniętego od ABN Amro. Kredyt ten nie rodzi zagrożenia dla Impexmetal gdyż kredyt został przez WM Dziedzice spłacony w całości z zerowym saldem zobowiązań w dniu 17.02.2009. Poręczenie, zgodnie z umową kredytową zostanie zwrócone przez bank poręczycielowi w terminie 6 miesięcy od daty spłaty kredytu.

Wzajemne poręczenia spółek Hutmenu, WM Dziedzice i HMN Szopienice w łącznej wysokości 256,6 mln zł wynikają z faktu, iż limity kredytowe banków finansujących funkcjonujące w Grupie Kapitałowej Hutmen są kredytami typu umbrella czyli jako jeden limit kredytowy dla całej Grupy Kapitałowej Hutmen.

Poręczenia, które zostały udzielone na rzecz pozostałych jednostek powiązanych to kaucja udzielona bankowi PKO BP pod zobowiązania Boryszew S.A. z tytułu spłaty raty kredytu w łącznej wysokości 4,4 mln zł. Rozliczenie i zwrot ww. kaucji nastąpiło 8 stycznia 2009 roku z powodu spłaty raty kredytu przez Boryszew S.A.

10. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

RYNKI ZBYTU

Poniższa tabela przedstawia udział eksportu w sprzedaży Grupy.

w mln zł	2 008	2007	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	3 242	4 302	-25%
w tym: eksport	1 413	2 164	-35%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	44%	50%	

W 2008 roku udział eksportu spadł o 6pp do 45% udział w przychodach Grupy Kapitałowej, generowanych w sprzedaży eksportowej. Spadek udziału eksportu wpisuje się w kilkuletni trend związany ze umocnieniem się polskiego złotego, który powoduje spadek opłacalności sprzedaży eksportowej. W 2008 roku Spółki Grupy ograniczyły lub zaniechały sprzedaż eksportową na rynki rozliczna przede wszystkim w walucie amerykańskiej.

Największymi pozycjami w eksporcie są wyroby z aluminium, miedzi, cynku i ołowiu, włókna cięte, granulat PET 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 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 włóknotwórczy, płatki PET – na potrzeby O/Elana, które są kupowane zarówno na rynku krajowym, jak i w imporcie,
- glikol etylenowy – na potrzeby Boryszew SA O/Sochaczew (obecnie Boryszew ERG SA), który jest kupowany na rynku krajowym,
- 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 2008 roku nie było dostawców, z którymi wartość transakcji przekroczyłaby 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Boryszew.

11. ZNACZĄCE UMOWY

Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew prowadzą działalność w oparciu o szereg umów o współpracy, jednorazowych, rocznych lub wieloletnich kontraktów handlowych zawieranych z dostawcami surowca i odbiorcami wyprodukowanych towarów.

ODDZIAŁ ELANA

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

NPA SKAWINA

- Umowa z dnia 07.01.2008 r. zawarta z Westfälische Drahtindustrie GmbH dotycząca sprzedaży walcówki przewodowej w 2008 r. Wartość: 11,2 mln zł,
- Umowa z dnia 28.03.2008 r. zawarta z Westfälische Drahtindustrie GmbH dotycząca sprzedaży walcówki cyrkonowej w 2008 r. Wartość: 1,9 mln zł,
- Umowa z dnia 14.04.2008 r. zawarta z Westfälische Drahtindustrie GmbH dotycząca sprzedaży walcówki stopowej w 2008 r. Wartość: 1,0 mln zł,
- Umowa z dnia 15.04.2008 r. zawarta z Tele-Fonika Kable S.A. dotycząca sprzedaży walcówki stopowej i przewodowej w 2008 r. Wartość: 76 mln zł,
- Umowa z dnia 24.04.2008 r. zawarta z Fux dotycząca sprzedaży walcówki przewodowej w 2008 r. Wartość: 1,5 mln zł,
- Umowa z dnia 08.07.2008 r. zawarta z Westfälische Drahtindustrie GmbH dotycząca sprzedaży walcówki cyrkonowej w 2008 r. Wartość: 2,5 mln zł,
- Umowa z dnia 01.04.2008 r. zawarta z ArcelorMittal Poland S.A. Oddział Dąbrowa Górnicza dotycząca sprzedaży walcówki nieprzewodowej w 2008 r. Wartość: 6,2 mln zł,
- Umowa z dnia 03.03.2008 r. zawarta z FLT Metall Handelsges. MBH dotycząca sprzedaży przewodów stopowych w okresie kwiecień – wrzesień 2008 r. Wartość: 2,3 mln zł,
- Umowa z dnia 01.04.2008 r. zawarta z ArcelorMittal Poland S.A. Oddział Kraków dotycząca sprzedaży walcówki nieprzewodowej w 2008 r. Wartość: 2,2 mln zł,
- Umowa z firmą Rusal Marketing GmbH na zakup aluminium w 2008r. Wartość 87,66 mln zł,
- Umowa z dnia 25.11.2008 r. zawarta z De Angeli Prodotti S.r.l. dotycząca sprzedaży walcówki cyrkonowej w 2009 r. Wartość 1,49 mln zł,
- Umowa z dnia 25.11.2008 r. zawarta z Gutmann Aluminium Draht GmbH dotycząca sprzedaży walcówki stopowej w 2009 r. Wartość 1,4 mln zł,
- Umowa z dnia 03.12.2008r. zawarta z MP TRADING na sprzedaż walcówki stopowej w 2009 r. Wartość 5 000 000 USD,
- Umowa z firmą GMAC Commercial Finance Sp. z o.o. dotycząca finansowania działalności Spółki poprzez świadczenie usług faktorinkowych. Limit globalny umowy wynosi 15 mln zł.

ELANA ENERGETYKA

- Umowa dzierżawy gruntów, budynków i środków trwałych nr 1/NA/2005/1424 z dnia 13.01.2005 zawarta z Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu na czas nieokreślony, na kwotę 557.780 zł na miesiąc.
- Umowy na zakup energii elektrycznej i usług przesyłowych nr 1001/A i 1001/B z dnia 01.03.2006 zawarte z Energa S.A. na czas nieokreślony na kwotę ok. 28 mln zł rocznie.
- Umowy z Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu na dostawę czynników energetycznych na kwotę łączną ok. 44 mln zł rocznie.

GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL

Poniższa tabela zawiera wykaz umów/kontraktów najbardziej istotnych dla działalności handlowo – produkcyjnej spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Spółka	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Okres obowiązywania
Impexmetal S.A. Oddział Handlowy	28.11.2007	Dostawy ołowiu – wartość umowy 35 mln zł	2008 – 2009
ZM Silesia S.A.	8.11.2007	zakup surowca- 6.000 ton cynku 99,99% Zn	2008 rok
ZM Silesia S.A.	8.11.2007	zakup surowca-6.300 ton cynku 99,95% Zn	2008 rok

ZM Silesia S.A.	31.12.2007	zakup surowca-12.000 ton cynku Z1wg EN 1179	2008 rok
ZM Silesia S.A.	02.01.2008	zakup surowca-3.000 ton cynku w gat. Z1 wg EN 1179	2008 rok
ZM Silesia S.A.	01.02.2008	zakup surowca-960 ton ołowiu Pb 99,97 (min 99,97% Pb)	2008 rok
ZM Silesia S.A.	10.12.2007	zakup surowca-1.475 ton ołowiu Pb970R (99,97% Pb)	2008 rok
ZM Silesia S.A.	12.2007	zakup surowca-2.400 ton ołowiu Pb2-C (min 99,97% Pb)	2008 rok
ZM Silesia S.A.	03.12.2007	zakup surowca-Ołów PbM (min 99,92% Pb)	2008 rok
ZM Silesia S.A.	01.01.2008	sprzedaż wyrobów - 1.000 ton taśm i arkuszy cynkowo-tytanowych	2008 rok
ZM Silesia S.A.	07.01.2008	sprzedaż wyrobów - 300 ton taśm i arkuszy cynkowo-tytanowych;	2008 rok
HMN Szopienice S.A. ⁽¹⁾	08.12.2007	zakup surowca- 1.500 ton cynku 99,99%Zn	2008 rok
HMN Szopienice S.A. ⁽²⁾	21.12.2007	zakup surowca- katody miedzianych w gatunku Cu-CATH 1 w ilości bazowej 5.000 ton	2008 rok
HMN Szopienice S.A. ⁽³⁾	2.01.2008	zakup surowca- 1.500 ton cynku w gat. Z1 wg EN 1179	2008 rok
Baterpol Sp. z o.o.	2003-2008	Umowy na dostawy zużytych baterii akumulatorowych – łączna roczna wartość dostaw wynikająca z zawartych umów ca 47,7 mln zł	Czas nieokreślony
Baterpol Sp. z o.o.	15.11.2007do 5.02.2008	Umowy na sprzedaż ołowiu miękkiego i stopów ołowiu – łączna roczna wartość wynikająca z zawartych umów ca 145,2 mln zł.	2008 rok
FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie	12.2007/1.2008	Umowy na dostawy koncentratów cynku i ołowiu o łącznej ilości 43 tys ton	2008 rok
Hutmen S.A.	21.12.2007r.	zakup 15.100 ton wlewków okrągłych miedzianych	2008 rok

Hutmen S.A.	21.12.2007r.	zakup 1.200 ton katod miedzianych	2008 rok
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	14.12.2007r.	Zakup tlenku glinu ilość - 64.000 ton	2008 rok
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	30.11.2007r.	Zakup tlenku glinu ilość - 28.000 ton	2008 rok
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	14.01.2008r.	Sprzedaż taśm aluminiowych do produkcji samochodowych wymenników ciepła szacunkowa ilość - 24.600 ton	lata 2008-2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	22.10.2007r.	Sprzedaż taśm aluminiowych - szacunkowa ilość 3.900 ton	2008
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	04.11.2008r.	Sprzedaż taśm aluminiowych - szacunkowa ilość 3.200 ton	2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	20.12.2007r.	Sprzedaż taśm aluminiowych - szacunkowa ilość 2.800 ton	lata 2008 – 2009
FLT Metall HmbH	14.11.2007r.	Sprzedaż – 2.100 ton ołowiu produkcji Baterpol Sp. z o.o.	2008 rok
FLT Metall HmbH	11.12.2007r.	Sprzedaż – 850 ton prętów miedzianych produkcji Hutmen S.A.	2008 rok
FLT Metall HmbH	12.12.2007r.	sprzedaż – 1.200 ton walcówki Al	2008 rok
WM Dzierżycze	29.01.2007r.	Umowa dostawy prętów mosiężnych - ilość 510 ton	2008 rok
WM Dzierżycze	14.11.2007r.	Umowa dostawy krążków monetarnych-łączna ilość— 3127 ton	2008 rok
WM Dzierżycze	05.05.2008r.	Umowa dostawy taśm mosiężnych ilość- 95 570 kg	2008 rok
WM Dzierżycze	01/2008r	Umowa dostaw cynku rafinowanego – ilość 3.300 ton	2008 rok
WM Dzierżycze	01/2008	Umowa dostaw cynku elektrolitycznego- ilość 1500 ton	2008 rok
WM Dzierżycze	05.05.2008r.	Umowy zaopatrzeniowe - złomy 5 485 ton rocznie	2008 rok

Ceny zdecydowanej większości kupowanych/sprzedawanych przez spółki Grupy Kapitałowej surowców, zarówno na rynek krajowy jak i zagraniczny, ustalana jest w oparciu o notowania metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME).

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

- ¹⁾ Umowa z dnia 8 grudnia 2007 roku, której przedmiotem był zakup przez Spółkę metalu cynku uległa rozwiązaniu z upływem okresu na jaki została zawarta tj. z dniem 31 grudnia 2008 roku. Spółka nie składała zamówień na dostawy na okres IV kwartału 2008 roku.
- ²⁾ Umowa z dnia 21 grudnia 2007 roku, której przedmiotem był zakup przez HMN „Szopienice” S.A. katod miedzianych uległa rozwiązaniu z dniem 26 września 2008 roku.
- ³⁾ Kontrakt z dnia 2 stycznia 2008r. którego przedmiotem był zakup przez HMN „Szopienice” S.A. cynku w gat. Z1 uległ rozwiązaniu na mocy porozumienia stron ze skutkiem na dzień 12 sierpnia 2008 roku.

OPIS GŁÓWNYCH UMÓW

UMOWY HANDLOWE HUTMEN S.A.

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.

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

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

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

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

UMOWY NA DOSTAWY ENERGII ELEKTRYCZNEJ

W dniu 21.12.2007 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.

W dniu 24.10.2008 roku została zawarta umowa na dostawę energii elektrycznej dla Zakładu: Huta Aluminium Konin na 2009 rok. Szacunkowa wartość umowy to około 40 mln zł.

UMOWY UBEZPIECZENIA

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały na 2008 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia – suma ubezpieczenia dla Boryszew S.A. – 953,7 mln zł, łączna suma ubezpieczenia dla wszystkich spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 4.191,4 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.
- ubezpieczenie ryzyk montażowych – 30,5 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.

12. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

ALUMINIUM KONIN – IMPEXMETAL S.A.

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

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

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

BORYSZEW ERG S.A.

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

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

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

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

FLT FRANCE SAS

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

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

OSTRANA INTERNATIONALE SP. Z O. O.

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

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

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

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

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

ZM SILESIA S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IMPEXMETAL S.A.

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

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

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

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

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

Na dzień rozliczenia transakcji, tj. 27.11.2008 roku:

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

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

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

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

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

W dniu 9 października 2008 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Zakład Elektro – Automatyki ZELA Szopienice Sp. z o.o., której jedynym Wspólnikiem jest Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w Likwidacji, będąca spółką zależną od Hutmen S.A., podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki ZELA Szopienice Sp. z o.o. i otwarcia jej likwidacji oraz uchwałę w sprawie powołania likwidatora Spółki w osobie Pana Kazimierza Kwaśniaka. Wniosek o zmianę danych wynikających z otwarcia likwidacji złożony został do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS w dniu 15 października 2008 roku.

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

POLSKI CYNK SP. Z O.O.

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

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

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

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

Wszystkie udziały zostały pokryte przez wspólników wkładem pieniężnym.

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

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

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

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

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

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

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

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

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY DOKONANE PO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

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

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

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

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

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

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

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

zakładowego oraz łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Polski Cynk Sp. z o.o. Członkowie Zarządu Impexmetal S.A. pełnią w spółce Polski Cynk Sp. z o.o. funkcje nadzorcze.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IMPEXMETAL S.A.

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

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

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

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

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

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

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

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

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

TORLEN SP. Z O.O.

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

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

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

Wszystkie udziały zostały pokryte przez wspólnika wkładem pieniężnym.

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

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

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

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

BORMIR SP. Z O.O. W LIKWIDACJI

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

HMN SZOPIENICE W LIKWIDACJI – REJESTRACJA ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

13. BADANIA I ROZWÓJ

PRACE DADAWCZO – ROZWOJOWE

Oddział Elana

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

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;
- podpisanie porozumienia z grupą Delphi (USA) w zakresie uruchomienia produkcji przewodów aluminiowych dla przemysłu samochodowego;
- produkcja przewodów karbowanych przy użyciu specjalnych walców;
- uruchomienie produkcji walcówki ze stopów serii 8000;
- badania nad uzyskaniem drutów EHC ze stopu 6101;
- przygotowanie do rozpoczęcia prac badawczo-rozwojowych wspólnie z AGH Kraków i KBN w zakresie uruchomienia produkcji walcówki przeznaczonej do wytwarzania drutów aluminiowych cienkich od Ø 0,15 do Ø 0,8 mm.

NYLONBOR

Wspólnie z Centralnym Instytutem Kolejnictwa prowadzone są badania wykorzystania w torach PKP łubków szwajcarskiej firmy Tenconi.

BORYSZEW ERG

Uruchomiono produkcję nowych wyrobów:

- drzwi Verona Plus, Verona Lux, Berno
- bloczki EPP do okien dachowych.

IMPEXMETAL S.A. – ZAKŁAD HUTA ALUMINIUM KONIN

W 2008 roku kontynuowano realizację prac rozwojowych w ramach umowy o projekt celowy pt. „Uruchomienie technologii produkcji cienkich wyrobów walcowanych do zastosowania w motoryzacji i opakowaniach”, współfinansowanego przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, realizowanego przez Instytut Metali Nieżelaznych Oddział Metali Lekkich w Skawinie.

Dodatkowo prowadzone były prace rozwojowe przez służby R&D Huty, w ramach których zrealizowane zostały następujące zadania:

- opracowanie technologii produkcji materiałów natłuszczanych przeznaczonych głównie do produkcji pojemników „tea-light” oraz kontenerków do zastosowań spożywczych,
- opracowanie i zgłoszenie do Europejskiego Urzędu Patentowego autorskiego stopu Huty „Aluminium alloy, in particular for heat exchangers manufacturing”,
- opracowanie i wdrożenie technologii produkcji materiału przeznaczonego do wytwarzania trzonków do żarówek i świetlówek,
- utworzenie wspólnych zespołów technicznych z kluczowymi klientami z branży motoryzacyjnej, elektrotechnicznej i opakowaniowej, zajmujących się wdrażaniem nowych wyrobów i doskonaleniem już oferowanych,
- opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania materiału przeznaczonego do produkcji rur warstwowych wykorzystywanych w instalacjach ciepłej i zimnej wody,
- opracowanie i wdrożenie do seryjnej produkcji stopu typu „long-life” o nazwie HF311 nienaruszającego praw autorskich - docelowa redukcja grubości z 70 mm na 60 mm,
- opracowanie i częściowe wdrożenie stopu typu „long-life” o nazwie LT325 przeznaczonego do produkcji rurek wymienników ciepła dla motoryzacji; w 2009 roku będą kontynuowane prace związane z wprowadzeniem stopu LT325 dla pozostałych referencji,
- rozpoczęto prace zmierzające do wdrożenia stopu typu „long-life” przeznaczonego do produkcji manifoldów i kolektorów samochodowych wymienników ciepła,
- rozpoczęto wdrażanie specjalnego materiału przeznaczonego do produkcji wielkogabarytowych, przemysłowych wymienników ciepła,
- w 2009 roku będą prowadzone prace rozwojowe nakierowane na opracowanie specjalnej taśmy platerowanej przeznaczonej dla producentów wymienników ciepła o specjalnych wymaganiach

ZM SILESIA S.A.

W dziedzinie badań i rozwoju Spółka uzyskała w grudniu 2008r. decyzję o przyznaniu dofinansowania na projekt celowy „Opracowanie technologii produkcji bieli cynkowej z udziałem cynku wtórnego w jednoretortowym piecu płomiennym przy jednoczesnym ograniczeniu strat cynku (365 tys. zł) . Realizacja projektu zaplanowana jest na lata 2009 – 2010.

WM DZIEDZICE S.A.

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

- zwiększenie wydajności procesów i poprawę uzysków /optymalizacja grubości i szerokości taśm odlewanych, zwiększenie prędkości odlewania, optymalizacja wykrojników do wycinania krążków monetarnych/
- obniżenie kosztów produkcji /zastosowanie tańszych środków obróbczych na urządzeniu do obróbki chemiczno – mechanicznej krążków monetarnych firmy Rosler/.

Prowadzono również prace badawczo-rozwojowe zmierzające do poszerzenia asortymentu oraz zwiększenia poziomu produkcji wytwarzanych wyrobów, poprzez próby z nowymi gatunkami stopów oraz nowymi kształtami /przeprowadzono próby z nowymi gatunkami stopów z zawartością krzemu (CW 713R, CW 708R) oraz z zawartością manganu (CW 720R, CW 723R), wyroby z w/w gatunków zostały wprowadzone do oferty handlowej.

METALEXFRANCE S.A.

Spółka otrzymała w 2009 roku homologacje na dostawy krążków monetarnych do Mennicy we Francji.

BATERPOL SP. Z O.O.

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

REALIZOWANE INWESTYCJE PRODUKCYJNE I ŚRODOWISKOWE

ODDZIAŁ ELANA

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

BORYSZEW ERG S.A.

Nakłady inwestycyjne na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne w Boryszew ERG S.A., wyniosły w 2008 roku 8 069 tys. zł.

Głównymi inwestycjami zrealizowanymi w 2008 roku były:

- budowa hali do przetwórstwa tworzyw sztucznych – nakłady w kwocie 3 706 tys. zł,
- modernizacja instalacji urządzeń produkcyjnych – nakłady w kwocie 1 459 tys. zł,
- budowa kotłowni gazowej – nakłady w kwocie 1 091 tys. zł rozliczone na koniec roku,
- zakup formy do styropianu – nakłady w kwocie 84 tys. zł,
- zakupy gotowych środków trwałych – nakłady w kwocie 279 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2008 roku na ochronę środowiska wyniosły 1 095 tys. zł.

W 2009 roku Boryszew ERG S.A. planuje łącznie zainwestować ok. 6 740 tys. zł, w tym 310 tys. zł na projekty związane z ochroną środowiska.

Do głównych inwestycji należy zaliczyć:

- 3 500 tys. zł – kontynuacja budowy hali przetwórstwa tworzyw sztucznych,
- 1 590 tys. zł – wyposażenie hali przetwórstwa tworzyw sztucznych,
- 1 340 tys. zł – modernizacja instalacji i urządzeń produkcyjnych,
- 310 tys. zł – zadania związane z ochroną środowiska, w tym rekultywacja laguny – 180 tys. zł.

NPA SKAWNIA

Linia technologiczna skrętkarki trzykoszowej oraz ciągnarki dwudrutowej – celem przedsięwzięcia jest produkcja lin energetycznych do przekroju 1100 mm². Są to liny wielowarstwowe – do 3 warstw drutów skręcanych przemiennie tj. lewo, prawo, lewo. Uzasadnieniem jest podjęcie produkcji lin segmentowych / druty trapezowe / i lin o dużych średnicach (do 1.100 mm²).

Zakup spektrometru – Celem był zakup nowej generacji spektrometru do wykonywania analiz coraz to nowszych rodzajów walcówek, między innymi cyrkonowych i miedziowych. Dotychczas używany spektrometr był urządzeniem 20 – letnim, wielokrotnie naprawianym i coraz bardziej awaryjnym.

Budowa pieca do wyżarzania walcówki nr P – 13 – celem była realizacja zaplanowanych zamówień walcówki stopowej oraz drutu stopowego w kręgach 1000 w ilości 2500 ton na rok tj. 200 ton miesięcznie. Po realizacji zadania nastąpiło zwiększenie produkcji walcówki stopowej oraz drutów stopowych AT3.

Modernizacja walcarki nr 3 – obejmowała wymianę elementów układu sterowania pracą nawijarki dwubębnowej w linii walcarki nr 3 oraz unowocześnienie systemu sterowania do obecnych standardów sterowania, diagnostycznych i serwisowych.

Modernizacja ciągu walcowniczego nr 2 – miała na celu poprawę jakości walcówki na walcarce nr 2, przy utrzymaniu dotychczasowej wydajności, dla dostosowania się do norm europejskich w zakresie jakości wyrobów tj. przewodów dla energetyki.

ELANA – ENERGETYKA SP. Z O.O.

Agregat chłodniczy do skraplania sprężonego powietrza – inwestycja modernizacyjno - odtworzeniowa polegająca na zastąpieniu istniejących wyeksploatowanych urządzeń do schładzania i osuszania powietrza, niezbędna do zachowania ciągłości produkcji azotu gazowego.

HUTMEN S.A.

Najważniejsze zadanie inwestycyjne zrealizowane w roku 2008 to modernizacja systemu zasilania energetycznego zakładu. Była to inwestycja konieczna do poprawy niezawodności zasilania i wskaźników techniczno-ekonomicznych sieci zasilającej zakład.

Zadaniem inwestycyjnym zaplanowanym na rok 2009 jest modernizacja zakładowej sieci sprężonego powietrza. Koszt tej inwestycji - 400,0 tys. zł.

Celem przedsięwzięcia jest zmniejszenie kosztów zużycia mediów i bieżących kosztów utrzymania zakładowej sieci sprężonego powietrza.

ZM SILESIA S.A.

Spółka poniosła w 2008 roku nakłady inwestycyjne w wysokości 4.057 tys. zł w tym nakłady na ochronę środowiska w wysokości 272 tys. zł. Planowane nakłady inwestycyjne w 2009 roku to 2130 tys. zł, w tym nakłady na ochronę środowiska w wysokości 850 tys. zł.

Najważniejsze zadania inwestycyjne Spółki zrealizowane w 2008 roku to :

1. Zakup pieca do przetopu zgarów – inwestycja modernizacyjna mająca na celu obniżenie ilości powstających odpadów koszt -206 tys. zł
2. Zakup sprężarek (2 szt.) – inwestycja odtworzeniowa, koszt – 146 tys. zł
3. Zakup wózków widłowych 2 szt. – inwestycja odtworzeniowa, koszt – 143 tys. zł
4. Zakup spektrometru ICP – inwestycja odtworzeniowa, koszt – 215 tys. zł
5. Ograniczenie emisji hałasu z wydziału minii ołowianej – inwestycja modernizacyjna związana z ochroną środowiska, Wymiana starych przekładni napędów pieców prażalniczych i oksydacyjnych na nowe ślimakowe, koszt – 272 tys. zł

Planowane nakłady inwestycyjne w 2009 roku to 2130 tys. zł, w tym nakłady na ochronę środowiska w wysokości 850 tys. zł.

Planowane inwestycje przez Spółkę ZM Silesia S.A. w 2009r. :

1. Zabezpieczenie instalacji produkcji bieli cynkowej przed zanikami prądu – inwestycja związana z ochroną środowiska, zabezpieczenie przed emisjami tlenku cynku do środowiska, inwestycja ujęta w pozwoleniu zintegrowanym z harmonogramem realizacji do końca 2009r. Przewidywany koszt 850 tys. zł. Huta występuje z wnioskiem o dofinansowanie z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko działanie 4.3 Wsparcie dla przedsiębiorstw w zakresie wdrażania najlepszych dostępnych technik (BAT). Procentowy udział wsparcia wynosić ma do 30% (ok. 250 tys. zł)
2. Instalacja do granulacji bieli cynkowej – inwestycja rozwojowa związana z wprowadzeniem nowego produktu dla przemysłu gumowego, oczekiwany wzrost sprzedaży o ok. 150 ton/rok z jednoczesnym wzrostem rentowności. Planowany realny okres zwrotu 2,5 roku. Koszt szacowany jest na ok. 500 tys. zł
3. Mechanizacja załadunku ołowiu – inwestycja modernizacyjna związana z wyeliminowaniem ręcznego załadunku surowca – koszt przewidywany 120 tys. zł

BATERPOL SP. Z O.O.

Spółka w 2008 roku opanowała i wdrożyła technologię zmniejszenia zawartości (usuwania) talu ze swoich wyrobów. W roku 2008 wybudowano nowy piec UOP II w ZL co pozwoliło na zwiększenie zdolności produkcyjnych w ołowiu surowym o 50% jak również dopasowało zdolności produkcyjne wszystkich gniazd technologicznych do zdolności przerobu 70 000 t złomu akumulatorowego w skali roku. Budowa nowoczesnej odpylni zastępującej 2 stare usytuowane daleko od źródeł emisji zapewniającej właściwe odciągi we wszystkich miejscach gdzie może pojawić się emisja niezorganizowana umożliwi zdecydowane ograniczenie ilości pracowników mających kontakt z ołowiem. Jest to inwestycja proekologiczna.

Nakłady inwestycyjne w 2008 rok Spółki Baterpol Sp. z o.o. wyniosły 17 745 tys. zł., w tym na ochronę środowiska 7808 tys. zł.

Łączna kwota planowanych przez Spółkę inwestycji w 2009 roku wynosi 6850 tys. zł, a związanych z ochroną środowiska 1100 tys. zł

W 2009 roku Baterpol Sp. z o.o. planuje m.in. modernizację :

- wymiennika ciepła związaną ze stopniem zużycia wymiennika co poprawi bezpieczeństwo pracy i zwiększy efektywność wymiany ciepła podczas krystalizacji.
- I-go pieca uchylny – obrotowego, co zwiększy sprawność energetyczną, a w efekcie obniży około 10%, jednostkowego zużycia gazu i zwiększy moce produkcyjne.

WM DZIEDZICE S.A.

Najważniejsze zrealizowane zadania inwestycyjne w 2008 roku to :

- Specjalistyczny piec do topienia otoczki.
- Zakup i montaż urządzenia do odlewów ciągłego Krupp

Efektem realizacji projektów jest znaczne obniżenie kosztów wytworzenia wyrobów z mosiądzu ołowiowego.

Zadaniem związanym z ochroną środowiska jest modernizacja chłodni wentylatorowej DM, związana z koniecznością modernizacji układu zbudowanego wg technologii z połowy dwudziestego wieku (azbest) i będącego w stanie technicznego zużycia.

Sumaryczne nakłady to : 916 tys. PLN w tym 75 tys. zł na ochronę środowiska.

W ramach modernizacji infrastruktury energetycznej odtworzono i uszczelniono konstrukcję zbiornika Inhoffa na oczyszczalni ścieków DT zapobiegając w ten sposób niekontrolowanemu przedostawaniu się ścieków do środowiska. Zadanie związane z ochroną środowiska w całości. Sumaryczne nakłady wynoszą 96 tys. zł.

14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

WYKUP OBLIGACJI W CELU UMORZENIA

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

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

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

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

Według stanu na 31.12.2008 roku wartość niespłaconych wierzytelności wynosi 0,00 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 SPÓŁKI ZALEŻNEJ ALUMINIUM KONIN – IMPEXMETAL S.A. OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

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

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

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

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

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

ZYCIE AKCJI IMPEXMETAL S.A. NA RZECZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH

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

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

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

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

POZOSTAŁE TRANSAKCJE:

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

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

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

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

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

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM ZAWARTE PO DNIU BILANSOWYM

ZYCIE AKCJI IMPEXMETAL S.A. NA RZECZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH

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

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

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

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

NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALĘŻNĄ

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

15. KREDYTY I POŻYCZKI

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

BORYSZEW S.A.

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

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

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

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

ZACIĄgniĘTE UMOWY KREDYTOWE PRZEZ GRUpĘ KAPITAŁOWĄ IMPEXMETAL

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

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE

SPÓŁKA/ BANK	KWOTA KREDYTU W TYS. ZŁ	WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY
IMPEXMETAL S.A.			
Bank PeKaO S.A.	14 240 PLN	Wibor 1 M + marża	31.12.2011r.
Bank PeKaO S.A.	10 880 EUR (45 396 PLN)	Euribor 1M + marża	31.12.2011r.
PKO BP S.A.	15 000 PLN	Wibor 1M + marża	26.06.2012r.
PKO BP S.A.	23 000 PLN	Wibor 1M + marża	21.11.2011r.
PKO BP S.A.	15 000 PLN	Wibor 1M + marża	23.08.2010r.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000 EUR (20 862 PLN)	Wibor 1 M+marża	31.12.2012 r.
		Euribor 1M + marża	
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	5 500 EUR (22 948 PLN)	Wibor 3 M + marża	31.03.2011r.
		Euribor 3 M+marża	
		Libor 3 M + marża	
BATERPOL SP. Z O.O			
PKO BP S.A.	5 000 PLN	Wibor 1M + marża	25.11.2010r.
BOŚ S.A./WFOŚiGW	10 303 PLN	3,77%	30.06.2014r.
NFOŚ	16 000 PLN	0.5% stopy red.weksli	20.12.2011r.

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE

Spółka/ Bank	kwota kredytu w tys. zł	warunki oprocentowania	termin spłaty
Impexmetal S.A.			
Bank PeKaO S.A.	35 000 PLN	Wibor 1 M + marża	31.05.2009 r.
		Euribor 1 M+marża	
		Libor 1M + marża	
Reiffeisen Bank Polska S.A.	7 500 EUR (31 293 PLN)	Wibor 1 M + marża	30.09.2010 r.
		Euribor 1 M+marża	
		Libor 1M + marża	
Reiffeisen Bank Polska S.A.	10 000 PLN	Wibor SW + marża	31.01.2009 r.
Bank Millennium	20 000 PLN	Wibor 1 M + marża	05.03.2010 r.
PKO BP S.A.	20 000 PLN	Wibor 1M + marża	30.04.2009 r.
BRE Bank S.A.	10 000 PLN	Wibor O/N + marża	30.06.2009 r.
		Libor O/N + marża	
		Euribor O/N + marża	
PKO BP S.A.	20 000 PLN	Wibor 1M + marża	29.06.2009 r.
ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	5 000 EUR (20 862 PLN)	Wibor 1 M + marża	31.08.2009 r.
		Euribor 1M + marża	
		Libor 1 M + marża	
Bank DnB NORD Polska S.A.	10 000 PLN	Wibor 1M + marża	31.10.2009 r.
Hutmen S.A.			
Bank PeKaO S.A.	25 000 PLN	Wibor 1 M+ marża	31.05.2009r.
Bank PeKaO S.A.	5 000 PLN	Wibor 1 M + marża	31.05.2009r.

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

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

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

ZM Silesia S.A.			
PKO BP	26 000 PLN	Wibor 1M + marża	30.09.2009 r.

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

FLT Metall HmbH			
Trinkaus & Bukhardt	4 172 PLN (1 000 tys. EUR)	negocjowane	overdraft

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

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

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

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE W RACHUNKU BIEŻĄCYM

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

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

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

WYPOWIEDZIANE UMOWY KREDYTOWE

ELANA PET

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

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

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

Formuła oprocentowania kredytów nie zmieniła się.

UDZIELONE POŻYCZKI

BORYSZEW S.A.

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

POŻYCZKA UDZIELONA UNIBAX SP. Z O.O.

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

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

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

POŻYCZKA UDZIELONA NFI MIDAS S.A.

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

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

POŻYCZKA UDZIELONA WM „DZIEDZICE” S.A.

W dniu 6 listopada 2008 roku Impexmetal S.A. udzielił spółce WM „Dziedzice” S.A. pożyczki w kwocie 5 mln zł z terminem spłaty pożyczki do 31 stycznia 2009 roku. W dniu 30 stycznia 2009 roku

Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2009 roku.

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

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

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

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

POŻYCZKI UDZIELONE PO DNIU BILANSOWYM

POŻYCZKI UDZIELONE HMN SZOPENICE SA W LIKWIDACJI

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

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

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

METALEXFRANCE S.A.

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

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

16. PORĘCZENIA I GWARANCJE

informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta;

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.

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

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

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

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

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

GWARANCJE UDZIELONE BORYSZEW S.A.

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

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW ERG S.A.

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

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

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

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

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

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

17. AKCJE WŁASNE

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

AKCJE BORYSZEW S.A., ZNAJDUJĄCE SIĘ W POSIADANIU JEDNOSTEK DOMINUJĄCYCH, JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY BORYSZEW ORAZ OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W ICH IMIENIU.

Pan Roman Karkosik posiada 40 600 000 sztuk akcji Boryszew S.A.

Pan Waldemar Zwierz – do dnia 23 marca 2009 roku Prezes Zarządu spółki zależnej Boryszew ERG SA, posiada 7 000 sztuk akcji imiennych Boryszew SA.

18. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

19. DYWIDENDA

W 2008 roku Spółka Boryszew S.A. nie wypłacała dywidendy akcjonariuszom.

20. PROGNOZA ZARZĄDU

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

21. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

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

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

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

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

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

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

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

22. OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

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

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

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

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

23. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

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

CZYNNIKI I ZDARZENIA ZEWNĘTRZNE:

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

CZYNNIKI I ZDARZENIA WEWNĘTRZNE:

- zamknięcie Wydziału Chemicznego O/Elana na początku 2008 roku,
- dokonana w połowie roku głęboka restrukturyzacja Oddziału Elana polegająca na likwidacji ponad połowy zdolności produkcyjnych. Skutkowała ona zwolnieniami prawie połowy załogi Oddziału oraz odpisami środków trwałych w kwocie (51,4) mln zł,
- podjęcie decyzji o likwidacji HMN Szopienice SA w związku z utraceniem trwałej rentowności spółki. Przyczyną utraty rentowności była m.in. utrata części rynków eksportowych spowodowana trwałą niezdolnością konkurencyjną, która wynikała ze zmniejszenia popytu na produkty spółki w związku z wysokimi cenami miedzi, a także z umocnienia się złotówki na przestrzeni ostatnich kilku lat. Wynik netto spółki w 2008 roku w kwocie (60,3) mln zł został pokazany w działalności zaniechanej,
- podjęcie decyzji o likwidacji Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin. Przyczyną tej decyzji był spadek cen aluminium na rynkach światowych powiązany ze wzrostem kosztów energii elektrycznej, która stanowi główny czynnik kosztów w produkcji aluminium pierwotnego. Wynik netto wydziału związany z jego likwidacją wyniósł w 2008 roku (49,2) mln zł i został pokazany w działalności zaniechanej,

- utworzenie rezerwy na postępowanie sądowe Kuag Elana (33,0) mln zł,
- zmiana szacunku dot. leasingu finansowego w Boryszew O/Elana w kwocie 18,3 mln zł (wieczyste użytkowanie gruntów wykazywane jako nieruchomości inwestycyjne),
- dokonanie w Hutmen SA odpisów aktualizujących majątek trwały w kwocie 19,0 mln zł (dot. budynków i budowli oraz maszyn i urządzeń),
- wysokie koszty finansowe wynikające z zaangażowania Spółki w długoterminowe aktywa finansowe.

24. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ

Analiza wrażliwości

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

Oprocentowane zobowiązania finansowe

Poniższa tabela obrazuje wrażliwość wyników Spółki na zmiany stóp procentowych. Przedstawiony wpływ na wyniki dotyczy horyzontu kolejnych 12 miesięcy (przy założeniu, iż wielkość oprocentowanych aktywów i pasywów nie ulega zmianie).

Wg stanu na 31.12.2008 r.	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Oprocentowane zobowiązania finansowe								
kredyty	27 810	55 142	604 798	147 123	17 954	521	853 348	853 348
pożyczki	1 972	0	3 000	5 767	0	0	10 739	10 739
obligacje	11 761	500	69 500	0	0		81 761	81 761
factoring	1 447	825	1 244	0			3 516	3 516
Instrumenty pochodne	8 158	15 084	13 648	2 283	0		39 173	39 173
Leasing finansowy	308	932	2 975	2 441	445	14 880	27 981	8 967
Razem	51 456	72 483	695 165	157 614	18 399	15 401	1 010 518	997 504

Wg stanu na 31.12.2007 r.	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Oprocentowane zobowiązania finansowe								
kredyty	4 006	99 950	638 330	227 361	23 937	3 520	997 104	997 104
pożyczki	119	568	3 125	6 068	2 701	-	12 581	12 581
papiery komercyjne	614	-	19 000	81 009	-	-	100 623	100 623
factoring	16 250	4 052	-	-	-	-	20 302	20 302
Instrumenty pochodne	1 793	4 907	7 615	215	-	-	14 530	14 530
Leasing finansowy	228	469	4 272	6 759	2 882	110 997	125 607	28 408
Pozostałe zobowiązania	218 870	134 437	25 407	110	-	3	378 827	378 827
Razem	241 880	244 383	697 749	321 522	29 520	114 520	1 649 574	1 552 375

RYZYO CEN I RYZYO KURSÓW WALUT

Podstawowymi ryzykami wynikającymi ze specyfiki działalności Spółki są ryzyka związane z kształtowaniem się cen ropy naftowej oraz zmianą kursów walut.

Ceny ropy wpływają na działalność Spółki ze względu na ropopochodny charakter niektórych surowców używanych do produkcji.

Pomiar ryzyka na poziomie strategicznym odbywa się na podstawie danych z zatwierdzonego bieżącego planu działalności gospodarczej na dany okres oraz aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży. W przypadku zabezpieczeń operacyjnych pomiar ryzyka odbywa się na podstawie aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży, stanów magazynowych, czy realizowanej sprzedaży.

Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego ani cen surowców.

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

Czynnik ryzyka	Zmienność (zaokrąglona)
USD/PLN	35%
EUR/PLN	25%
EUR/USD	19%
Aluminium – USD/t	30%
Miedź – USD/t	42%
Cynk – USD/t	42%
Ołów – USD/t	49%
Nikiel – USD/t	49%
Stopa proc PLN (Wibor3M)	10%
Stopa proc EUR (Euribor 3M)	10%
Stopa proc USD (Libor 3M)	40%

Przychody ze sprzedaży (struktura walutowa)	<u>przychody</u>	<u>koszty</u>
a) przychody w walucie polskiej	1 697 949	1 636 011
b)) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN):	1 790 977	809 174
b1. w CHF	725	25 054
w CHF po przeliczeniu na PLN	2 034	56 203
b2. w EUR	404 773	138 009
w EUR po przeliczeniu na PLN	1 448 172	485 754
b3. w GBP	31 491	26 893
w GBP po przeliczeniu na PLN	138 298	118 085
b4. w USD	81 057	62 062
w USD po przeliczeniu na PLN	200 601	149 132
b5. pozostałe waluty po przeliczeniu na PLN	1 872	
Razem	3 488 926	2 445 185

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut	Wartość	Wzrost kursu waluty o 10%	Spadek kursu waluty 10%
Przychody			
CHF	725	73	-73
EUR	404 773	40 477	-40 477
GPP	31 491	3 149	-3 149
USD	81 057	8 106	-8 106
Zakupy			
CHF	25 054	2 505	-2 505
EUR	138 009	-13 801	13 801
GPP	26 893	-2 689	2 689
USD	62 062	-6 206	6 206
wpływ na wynik		31 614	-31 614
Wpływ na wynik netto		25 607	-25 607

Wartość godziwa

Spółka stosuje wg ustalonych zasad wycenę następujących aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (poza udziałami w jednostkach powiązanych),
- instrumenty pochodne.

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych z tytułu inwestycji posiadanych przez Grupę i sklasyfikowanych w skonsolidowanym bilansie jako dostępne do sprzedaży lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Ryzyko płynności

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Grupie na bieżąco monitorowane są zarówno rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Grupa korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Grupy jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

Ryzyko płynności jest dokładnie analizowane również w odniesieniu do prowadzonej działalności hedgingowej. W przypadku limitów na transakcje zabezpieczające spółki Grupy starają się posiadać wysokie limity adekwatne do zawieranych transakcji, tak by w razie ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnosić depozytów zabezpieczających.

Informacje dotyczące kryzysu finansowego

Obecny światowy kryzys płynności, który rozpoczął się w połowie 2007 r., spowodował m.in. spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym, a niekiedy – wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków. Nie da się dziś przewidzieć wszystkich skutków obecnego kryzysu finansowego ani całkowicie się przed nimi zabezpieczyć.

Dostępność kredytów znacznie się zmniejszyła w ciągu ostatniego roku a horyzont czasowy, na jaki banki udzielają finansowania uległ istotnemu skróceniu. Okoliczności te mogą wpłynąć na możliwość pozyskania nowych kredytów przez Spółki Grupy i refinansowania dotychczasowych na warunkach zbliżonych do obowiązujących we wcześniejszych transakcjach.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Grupy. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółek Grupy w obecnych okolicznościach.

ZABEZPIECZENIE UDZIAŁÓW W AKTYWACH NETTO PODMIOTÓW ZAGRANICZNYCH

Grupa nie stosowała zabezpieczeń wartości udziałów w podmiotach zagranicznych.

25. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

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

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

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

W 2008 roku zintensyfikowano prace nad objęciem części terenów Elany obszarem Pomorskiej SSE oraz objęciem patronatem SSE pozostałych terenów Oddziału Elana. W strefie przewidziana jest realizacja innowacyjnego projektu inwestycyjnego firmy NPA Skawina Sp. z o.o., polegającego na uruchomieniu produkcji nowoczesnych przewodów napowietrznych ze stopów aluminium o specjalnych konstrukcjach przeznaczonych dla potrzeb energetyki.

W ramach budowanej strategii dla Grupy Hutmen zrealizowano dotychczas część zadań restrukturyzacyjnych w obszarze produkcji i handlu. Dokonano m. in. przeniesienia produkcji prętów ciągnionych oraz produkcji mosiądzów wyciskanych z Hutmen S.A. do WM Dziedzice S.A., i przebudowano strukturę organizacyjną polegającą na koncentracji na rynkach docelowych.

W celu optymalizacji kosztów działalności została podjęta decyzja o połączeniu Impexmetal S.A. z Aluminium Konin-Impexmetal S.A. Połączenie zostało dokonywane poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej - Aluminium Konin - Impexmetal S.A. na spółkę przejmującą - 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 spółek.

Przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji Grupy 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.

Ponadto dążeniem Grupy Kapitałowej jest wykorzystanie potencjału nieruchomości jaki Grupa posiada w spółkach zlokalizowanych na Górnym i Dolnym Śląsku oraz w ścisłym centrum biznesowym Warszawy. W dniu 26 lutego 2008 roku Impexmetal otrzymał, po kilku latach starań, warunki zabudowy i zagospodarowania terenu przy ul. Łuckiej w Warszawie. Obecnie priorytetem jest uzyskanie klauzuli prawomocności dla uzyskanych warunków zabudowy, co pozwoli na kontynuowanie działań związanych z tą lokalizacją.

Hutmen S.A. prowadzi produkcję na gruncie o powierzchni 20,30 ha w korzystnej lokalizacji 4 km od centrum Wrocławia. Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen 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 przez Hutmen:

- całkowita likwidacja działalności produkcyjnej na zajmowanym terenie bez przeniesienia produkcji, z wyprzedaniem majątku oraz fizyczna likwidacja budynków i budowli;
- całkowite lub częściowe przeniesienie produkcji do Walcowni Metali "Dziedzice" (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 niezmiennym zakresie

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.
- Na rentowność projektu deweloperskiego wpłynie także możliwość naliczenia przez gminę podatku od zmiany wartości gruntu po zmianie zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego.

Na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej wpływ będą miały 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. Po zaskarżeniu przedmiotowych uchwał Walnego Zgromadzenia przez Skarb Państwa, obecnie w powyższej sprawie toczy się postępowanie sądowe. Grupa Kapitałowa dokłada należytych starań w celu jak najszybszego rozwiązania powstałego problemu.

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

CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI

Do zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy należy zaliczyć:

- głębokość i długość trwania obecnego kryzysu gospodarczego na świecie szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Europa Zachodnia, w tym głównie Niemcy),
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania,
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej,

- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy należy zaliczyć:

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

26. ZATRUDNIENIE

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

Struktura zatrudnienia	2 008	2007
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	4 151	5 093
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	1 509	1 868
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	33	44
Razem	5 693	7 005

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

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

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

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

29. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Świadczenia dla kluczowego personelu	2 008	2007
Wynagrodzenie kluczowego personelu		
1. krótkoterminowe świadczenia pracownicze	17 584	19 750
- wynagrodzenia	15 556	17 912
- składki na ubezpieczenia społeczne	1 810	1 606
- świadczenia niepieniężne	218	232
2. Świadczenia po okresie zatrudnienia	101	110

3. Pozostałe pracownicze świadczenia długoterminowe	47	61
4. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	101	963
5. Płatności w formie akcji własnych	0	
Razem, w tym:	17 833	20 884

Zarząd:

Wynagrodzenie Zarządu

Iwanejko Małgorzata	375
w tym: 15 tys. z tytułu zasiadania w radzie Nadzorczej spółki zależnej	

Rada Nadzorcza:

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Cich Adam	57
Karkosik Roman	57
Krężel Arkadiusz	557
Sierka Wojciech	57
Urbaniak Zygmunt	281

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU RADY NADZORCZEJ

wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU

wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

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

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

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

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

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

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

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

32. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

33. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Umowa została zawarta na czas wykonania przedmiotu umowy. Wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy określono na 205,5 tys. zł netto plus podatek od towarów i usług (22%). W dniu 16 listopada 2007 roku Spółka zawarła ze spółką Deloitte Audyt Sp. z o.o. Aneks do umowy z dnia 1 sierpnia 2007 roku. Zgodnie z Aneksem wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy wyniosła 188,5 tys. zł netto plus podatek od towarów i usług (22%).

34. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

BORYSZEW S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SPÓŁKA ZALEŻNA HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

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

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

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

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

35. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2008 ROKU

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE

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

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

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

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

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

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

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

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

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

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

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

Spółka nie będzie stosować wyżej wymienionej zasady do momentu precyzyjnego określenia przez GPW sposobu aprobaty. Do tego czasu Zarząd Spółki działał będzie

wyłącznie w oparciu o przepisy k.s.h., statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego.

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

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

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

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

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

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNA CZNE PAKIETY AKCJI

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

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

* wraz z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

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

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

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

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

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

ZASADY ZMIANY STATUTU

Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) przyjęcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) powzięcie postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
- 6) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 7) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 8) umorzenie akcji oraz określenie warunków tego umorzenia,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, o wartości przekraczającej 1.500.000,- (jeden milion pięćset tysięcy) złotych netto,
- 12) rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- 13) ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

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

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

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

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

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

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

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

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

RADA NADZORCZA

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

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

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

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- 2) przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt.1,
- 3) ustalanie liczby członków Zarządu,
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu,
- 5) zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu, jak też delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki nie mogących sprawować swoich funkcji,
- 6) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
- 7) zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju,
- 8) zatwierdzanie wniosków Zarządu w zakresie:
 - a) powoływania i zamykania oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,

- b) nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, o wartości nie przekraczającej 1.500.000,- (jeden milion pięćset tysięcy) złotych netto,
 - c) dokonywania czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 1.000.000 złotych (jeden milion złotych),
- 9) opiniowanie wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia,
 - 10) ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki,
 - 11) określenie ceny emisyjnej nowych akcji,
 - 12) opiniowanie wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem.

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

Posiedzeniu Rady przewodniczy Przewodniczący lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.

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

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

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

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

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

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

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

ZARZĄD SPÓŁKI

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

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

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

jednoosobowego, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo.

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

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

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

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

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

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

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

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

SKŁAD ZARZĄDU

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

- Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

W 2008 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu _____