



BORYSZEW SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU



*Data zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
31 sierpnia 2009 roku*



SPIS TREŚCI	STRONA
1. WSTĘP	3
2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI	3
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	3
4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE	4
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU	19
6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	20
7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	21
8. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU	22
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	22
10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	24
11. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY	24
12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH	25
13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	25
14. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	30
15. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK	33
16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	33
17. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	33
18. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	34
19. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	34
20. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	37
21. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI	40
22. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ	41
23. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	41



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 I półroczu 2009 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 31 sierpnia 2009 roku i przedstawia sytuację Grupy zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 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. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Począwszy od 1 stycznia 2009 r. wprowadzone zostały zmiany do obowiązujących standardów rachunkowości i interpretacji przyjętych przez Unię Europejską. Za wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz zaktualizowanego MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, zmienione standardy nie spowodowały znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy, jak również nie wpłynęły znacząco na zmiany w prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Zasady rachunkowości (poza MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”) i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w I kwartale 2009 r., a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., opublikowanym w dniu 30.04.2009r.

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 90 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

ZASADY PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH NA EUR

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.06.2009 r.	4,5184	4,4696
1.01- 31.12.2008 r.	3,5321	4,1724
1.01- 30.06.2008 r.	3,4776	3,3542

4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE

A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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,

prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników za I półrocze 2009 roku jest podawany w ujęciu działalności kontynuowanej, tj. z pominięciem wyników spółki HMN Szopienice SA w likwidacji (działalność zaniechana).

Opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów pieniężnych dotyczy całej działalności Grupy, tj bez podziału na działalność kontynuowaną i zaniechaną.

W okresie porównawczym, tj. I półroczu 2008 roku działalność zaniechana zawierała oprócz wyników HMN Szopienice SA w likwidacji, także wynik zamkniętego na początku 2009 roku Wydziału Elektrolizy Zakładu Huta Aluminium Konin (Impexmetal SA).

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

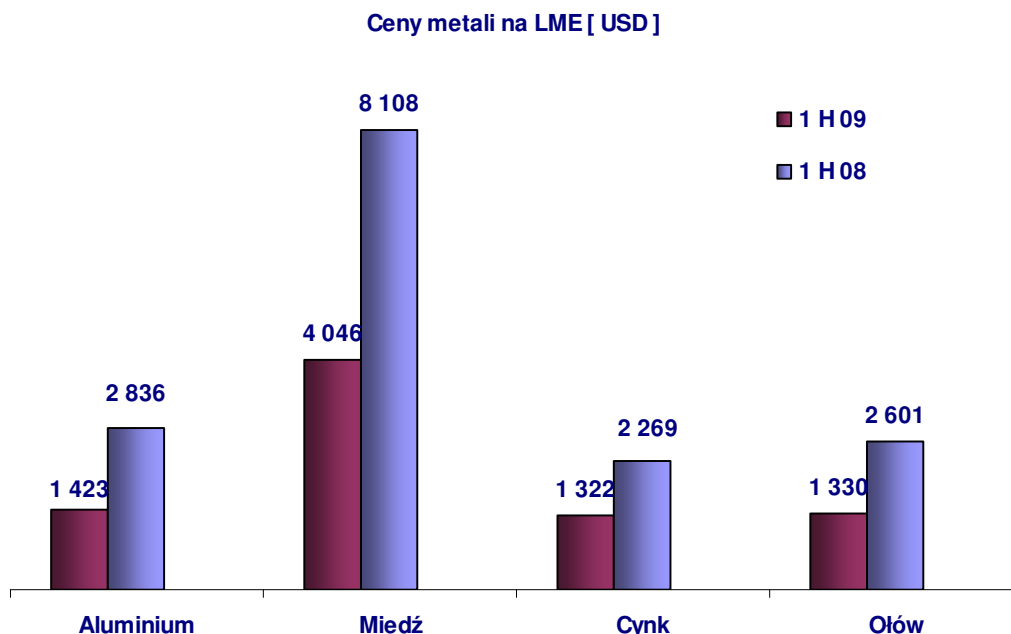
W I półroczu 2009 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 1074,7 mln zł i były, w stosunku do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, niższe o 763,2 mln zł. Niższy poziom przychodów jest głównie wypadkową wpływu dwóch niżej wymienionych czynników:

- bardzo dużego spadku średnich cen podstawowych metali Grupy (od 42% cynk do 50% aluminium i miedź), który wpłynął na zmniejszenie przychodów,
- mniejszego wolumenu sprzedaży w Spółkach Grupy,

Zmniejszenie przychodów, spowodowane spadkiem cen podstawowych metali oraz niższym wolumenem sprzedaży, zostało częściowo zniwelowane poprzez deprecjację złotego względem USD i EUR powodującej wzrost przychodów wyrażonych w walucie krajowej. Krajowa waluta osłabiła się w I półroczu 2009 roku o 47% w stosunku do dolara amerykańskiego oraz o 28% w stosunku do euro w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ceny produktów spółek „metalowych” należących do Grupy Kapitałowej są oparte głównie na formułach, których składowe są wyrażane w walutach obcych (ceny surowca LME oraz marża przerobowa).



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



Źródło: notowania dzienne z London Metal Exchange

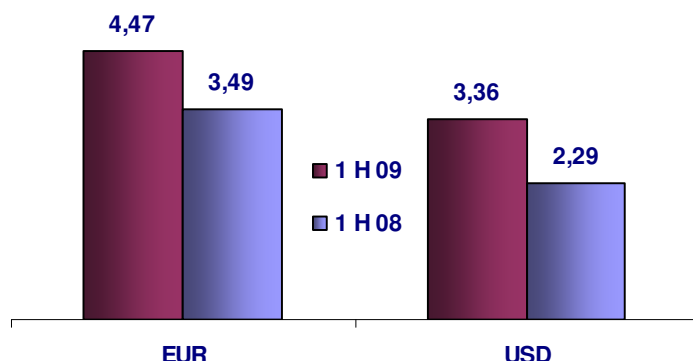
Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej sprzedały na działalności kontynuowanej w I półroczu 2009 roku 120,5 tys. ton tj. o około 25% mniej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (41,6 tys. ton mniej).

Jako główną przyczynę gorszej sprzedaży należy podać trwający od II półrocza 2008 roku kryzys gospodarczy na głównych rynkach Grupy (kraje UE, Polska), który w przypadku większości państw, przekształcił się w recesję. W wyniku kryzysu gospodarczego uległ zmniejszeniu popyt na produkty spółek grupy, zwłaszcza dostarczających produkty do najbardziej wrażliwych gałęzi gospodarki jak motoryzacja oraz budownictwo. Brak jednoznacznych informacji o skali i długotrwałości kryzysu spowodował bardzo dużą zmienność notowań metali i walut. W efekcie na rynku zapanowała niepewność, której następstwem była wszechobecna postawa wyczekiwania. W konsekwencji, dotychczasowi odbiorcy albo wstrzymali się z zakupami, albo znacząco je ograniczyli, albo przesunęli je w czasie. Warto zaznaczyć, że porównywalny okres I półrocza 2008 roku był ostatnim okresem dobrej koniunktury gospodarczej na świecie.

Pomimo, że czynnikiem sprzyjającym wzrostowi opłacalności sprzedaży eksportowej było osłabienie się polskiej waluty w I półroczu 2009 roku, w tym okresie nastąpił spadek udziału eksportu do 50%..



Kursy USD i EUR w NBP



Źródło: notowania dzienne w NBP

Należy to tłumaczyć znacznie większą skalą kryzysu w krajach „starej” Unii Europejskiej (głównie na podstawowym rynku – Niemczech) w porównaniu do spowolnienia gospodarczego w Polsce. Osłabienie złotego polepszyło pozycję konkurencyjną polskich produktów na krajowym rynku, który stał się mniej atrakcyjny dla importerów. Jednak ze względu na znacznie wyższe spowolnienie gospodarcze w krajach europejskich i konieczność wykorzystania mocy produkcyjnych przez spółki produkujące i sprzedające na tamtych rynkach, konkurencja z zagranicy nadal była bardzo aktywna na polskim rynku, nawet pomimo spadku notowań polskiego złotego. Działania te skutkowały spadkiem marż.

Ponadto, w przypadku rynków eksportowych szczególnie ważnych dla dawnej Grupy Boryszew, tj. Rosji, Ukrainy oraz krajów nadbałtyckich, kryzys gospodarczy odcisnął dużo większe piętno niż w przypadku krajów „starej unii”. W wyniku problemów gospodarczych tych krajów, w tym problemów z walutą wymiennalną, sprzedaż na rynki tych krajów uległa dużemu osłabieniu.

Do spadku wolumenu sprzedaży Grupy Kapitałowej o około 40,5 tys. ton, przyczyniły się w podobnej wysokości spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal jak spółki dawnej Grupy Kapitałowej Boryszew. Największy spadek sprzedaży dotyczył O/Elana, którego łączny wolumen sprzedaży spadł o 62% (23,8 tys. ton) do poziomu 14,9 tys. ton (włącznie ze spółką Torlen Sp. z o.o.).

Podstawową przyczyną tak dużego spadku sprzedaży było przeprowadzenie bardzo głębokiej restrukturyzacji w II połowie 2008 roku polegającej na zmniejszeniu produkcji wyłącznie do najbardziej marżowych produktów. Podjęto wówczas następujące działania: zakończono produkcję włókien ciętych w oparciu o droższy polimer (pozostała produkcja bazuje na recyklatach PET); zaniechano produkcję włókien ciągłych o nie satysfakcjonującym poziomie marż, pozostawiając produkty wysokomarżowe, m.in. dla GE na Węgrzech, następnie przekształcono Wydział Włókien Ciągłych w Spółkę; ograniczono produkcję polimeru PET do usług przerobu oraz sprzedano niewykorzystywaną instalację o największej zdolności produkcyjnej tego polimeru. W konsekwencji, moce produkcyjne Oddziału spadły o ponad połowę. Udział w spadku sprzedaży Oddziału miał też kryzys gospodarczy, ale jego wpływ był dużo mniejszy od ww. restrukturyzacji.

Ponadto, bardzo duży spadek wolumenu sprzedaży (o 50 % do poziomu 9,0 tys. ton) zanotowała Spółka NPA Skawina Sp. z o.o. Spadek wynikał z gwałtownego wstrzymania odbiorów przez klientów spowodowanego przez kryzys. Głównymi odbiorcami produktów spółki są podmioty działające w branży energetycznej i przemyśle kablowym, które w następstwie kryzysu drastycznie ograniczyły zakupy (m.in. Telefonika). Ponadto dłuższy okres zimowy nie sprzyjał zakupom przewodów napowietrznych, które charakteryzują się sezonowością. Spółka posiada podpisane kontrakty handlowe, jednak kontrahenci z uwagi na kryzys odwołują ich realizację w czasie.

W przypadku spółek należących bezpośrednio do Grupy Kapitałowej Impexmetal spadek wolumenu sprzedaży był stabilniejszy i wahał się w granicach 14 – 26%.

Pomimo wystąpienia kryzysu gospodarczego, niektóre grupy asortymentowe zanotowały dodatnią dynamikę sprzedaży.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Do najważniejszych grup asortymentowych Grupy Kapitałowej, których sprzedaż wzrosła w porównaniu do I półrocza 2008 roku, należy zaliczyć:

- blacha pasywowana – ZM Silesia SA – wzrost o 84%,
- gonty papowe i papy modyfikowane – najbardziej marżowe produkty Matizol SA- wzrost o 37% i 17%,
- płyny do chłodziw – Boryszew ERG SA- wzrost o 22%,
- blachy cienkie – Impexmetal SA (Zakład Huta Aluminium Konin) – wzrost o 12%,
- rury miedziane – Hutmen SA – wzrost o 11%,
- wyciskane pręty Ms/Pb – WM Dziedzice SA – wzrost o 11%,
- plastyfikatory – Boryszew EBG SA – wzrost o 11%,
- kleje – Boryszew ERG SA – wzrost o 6%.

Zważywszy na pogłębienie w tym okresie spadku wolumenu sprzedaży spółek grupy, wzrost sprzedaży tych asortymentów należy uznać za sukces.

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Pomimo mniejszego poziomu przychodów, zysk na kontynuowanej działalności operacyjnej w I półroczu 2009 roku wzrósł o 49,7 mln zł i wyniósł 59,0 mln zł. Do poprawy wyników operacyjnych w I półroczu 2009 roku przyczyniły się:

- niższe o 6,0 mln zł koszty sprzedaży,
- niższe o 8,3 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- korzystniejsze o 61,3 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Nastąpił spadek wyników brutto na sprzedaży z uwagi na wzrost kosztów pozyskania surowców, m.in. złomów do produkcji oraz kosztu energii elektrycznej (nawet o 50 %). Ww. czynniki w połączeniu z dwudziestopięcioprocentowym spadkiem wolumenu sprzedaży doprowadziły do wzrostu jednostkowych kosztów wytworzenia i spadku wyniku brutto na sprzedaży grupy do poziomu 101,1 mln zł

Spadek kosztów sprzedaży o 21% był następstwem wynegocjowania korzystniejszych umów transportowych ale też mniejszego wolumenu sprzedaży, w tym sprzedaży eksportowej.

Spadek kosztów ogólnego zarządu o 10% był następstwem wdrażanej polityki oszczędnościowej w spółkach grupy kapitałowej.

Do dodatniego salda przychodów/kosztów operacyjnych w kwocie 52,1 mln zł przyczyniły się głównie transakcje w dawnej Grupie Kapitałowej Boryszew. Do najważniejszych należy zaliczyć:

- sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 16,2 mln zł (Elana Energetyka i Elana),
- wynik na rozbiórce Wydziału Chemicznego (Elana) 5,5 mln zł,
- wynik na sprzedaży maszyn i urządzeń, m.in. instalacja SSP, instalacja Neumag (Elana) 4,9 mln zł,
- wynik na sprzedaży działek (Elana) 0,6 mln zł,
- wynik na sprzedaży zabudowanej działki (ElanaPet) 1,8 mln zł,
- wynik na sprzedaży maszyn i urządzeń, m.in. linia Rudki (ElanaPet) 0,4 mln zł.

Ponadto istotną pozycją było rozwiązanie rezerwy w kwocie 4,6 mln zł na likwidację Wydziału Elektrolizy w Impexmetal SA, co było następstwem mniejszych od pierwotnie oszacowanych kosztów likwidacji.

Spółki Boryszew SA, Elana Energetyka Sp. z o.o., Elana Pet. Sp. z o.o., Hutmen SA, ZM Silesia SA, Izolacja Matizol SA w osiągnęły osiągnęły w I półroczu 2009 roku lepsze wyniki operacyjne.

Poprawa wyników w spółkach dawnej Grupy Kapitałowej Boryszew jest konsekwencją przeprowadzanych w Spółkach restrukturyzacji, w tym restrukturyzacji majątku trwałego, a także sprzedaży praw do emisji CO₂. Pomimo że ww. transakcje mają charakter jednorazowy, Spółki nadal są w posiadaniu zbędnego majątku trwałego oraz praw do emisji CO₂. Dlatego też należy oczekiwać w przyszłości przychodów z tego tytułu.

Największy spadek wyników operacyjnych dotyczył spółek: Baterpol Sp. z o.o. (spadek o 12,4 mln), FLT Polska Sp. z o.o. (spadek o 9,1 mln), WM Dziedzice (spadek o 4,3 mln), Metalexfrance (spadek o 2,7 mln



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

zł), NPA Skawina Sp. z o.o. (spadek o 2,7 mln). Spadek wyników operacyjnych jest głównie następstwem kryzysu gospodarczego, powodującego zmniejszenie popytu na produkty oraz spadek notowań metali (najbardziej istotne dla spółki Baterpol –obecnie jedynego producenta metali w Grupie).

Warto podkreślić, że pomimo kryzysu, poza spółkami Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A. w likwidacji, Metalexfrance SA, Torlen Sp. z o.o., najważniejsze spółki grupy osiągnęły w I półroczu 2009 roku jednostkowe dodatnie wyniki operacyjne. Ujemny wynik Torlen Sp. z o.o. wynikał m.in. z poniesienia jednorazowych kosztów wynikających z faktu rozpoczęcia działalności operacyjnej w marcu br.

Najwyższy poziom jednostkowych wyników operacyjnych osiągnęły Impexmetal S.A. 25,8 mln zł; Boryszew S.A. 13,9 mln zł, Elana Energetyka Sp. z o.o. 8,7 mln zł, ZM Silesia SA 7,1 mln zł; WM Dziedzice SA 3,9 mln zł; FŁT Polska Sp. z o.o. 3,5 mln zł, Elana Pet Sp. z o.o. 2,9 mln zł.

ZYSK NETTO

Wynik netto Grupy Kapitałowej Boryszew z działalności kontynuowanej w I półroczu 2009 roku wyniósł 26,0 mln zł wobec straty (25,4) mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego.

Ww. poziom wyniku netto był następstwem wyższych o 49,7 mln zł wyników operacyjnych, a także:

- wyższego o 4,6 mln zł, od ubiegłorocznego, salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło (25,1) mln zł,
- wyższego o 2,9 mln zł podatku dochodowego, który wyniósł 7,8 mln zł.

Wyższe saldo na działalności finansowej było m.in. efektem mniejszego o 7,3 mln zł kosztu odsetek, który w I półroczu 2009 roku wyniósł na działalności kontynuowanej 26,0 mln zł.

Wynik netto na działalności zaniechanej w I półroczu 2009 r. wyniósł (9,3) mln zł i spowodował uzyskanie w tym okresie wyniku netto w kwocie 16,7 mln zł.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w I półroczu 2009 roku 21,0 mln zł, wobec (26,2) mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Największy wpływ na poprawę wyników netto Grupy miała poprawa jednostkowych wyników netto spółek Boryszew SA (wzrost o 18,2 mln zł do 3,4 mln zł), Elana Energetyka Sp. z o.o. (wzrost o 8,6 mln zł do 6,9 mln zł), Elana Pet Sp. z o.o. (wzrost o 3,0 mln zł do 2,4 mln zł).

Znaczące dodatnie wyniki netto osiągnęły spółki: Impexmetal S.A. – wynik 13,5 mln zł, Elana Energetyka Sp. o.o. - wynik 6,9 mln zł, Boryszew SA – wynik 3,4 mln zł, FŁT Polska Sp. z o.o. – wynik 3,5 mln zł, Elana Pet – wynik 2,4 mln zł, WM Dziedzice S.A. – wynik 1,9 mln zł; ZM Silesia – wynik 1,9 mln zł.

Główne przyczyny osiągniętych wyników przez Spółki zostały omówione w podpunktach powyżej dotyczących przychodów ze sprzedaży i wyniku operacyjnego

Należy podkreślić, że kluczowym elementem wpływającym na wyniki spółek jest wysokość wolumenu sprzedaży. W występującej obecnie sytuacji kryzysowej, która najbardziej dotknęła najważniejsze dla spółek grupy branże - motoryzację i budownictwo, w następstwie której dotychczasowi kontrahenci nie odbierają zamówionych produktów, bardzo dużym wyzwaniem będzie poprawa wyników finansowych. Dotyczy to zwłaszcza spółek działających w branży metali nieżelaznych. Jest to spowodowane dużym udziałem kosztów stałych w całości kosztów. Wdrażane na bieżąco programy oszczędnościowe we wszystkich spółkach grupy dotyczące każdego poziomu kosztów, nie są w stanie zrekompensować tak dużego zmniejszenia wolumenu sprzedaży.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Wybrane jednostkowe wyniki najważniejszych spółek Grupy Boryszew w I półroczu 2009 r. zawiera poniższa tabela (dane w mln zł):

MLN PLN	Przychody	EBIDTA	EBIT	Zysk netto	Wolumen [tys.T]
Boryszew	51,0	15,5	13,9	3,4	13,8
Elana Energetyka	19,7	8,9	8,7	6,9	nd
Elana Pet	12,9	4,1	2,9	2,4	3,1
Torlen	12,8	-0,7	-1,1	-1,2	1,6
Impexmetal (*)	302,2	32,6	15,2	13,5	31,1
NPA Skawina	67,0	2,7	1,6	0,7	8,9
Hutmen	152,5	-6,2	-9,0	-6,5	9,5
HMN Szopienice	4,5	-4,5	-5,0	-9,3	0,0
WM Dzierżycze	125,2	6,8	3,9	1,9	10,4
Baterpol	51,1	7,3	2,2	1,0	10,9
ZM Silesia (**)	80,8	9,8	7,1	1,9	4,4
Boryszew ERG (***)	74,0	6,2	2,6	0,6	14,9
F&T Polska	71,0	3,7	3,5	3,5	nd
Elimer	1,8	0,1	0,1	0,1	nd
Nylonbor	2,5	0,2	0,1	0,1	0,1
Izolacja Matizol (****)	24,5	1,6	1,1	1,5	4,4
ZTiF Złoty Stok (*****)	5,2	-1,0	-1,0	-1,0	3,0

(*) wyniki Impexmetal uwzględniają dawną Aluminium Konin - Impexmetal S.A. i dotyczą całej działalności, tj. kontynuowanej i zaniechanej (w tym 10,6 mln dywidend)

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

(***) Boryszew ERG – wolumen dotyczy wyłącznie produktów wyrażanych w tonach

(****) Matizol – dane w tys. m², wynik netto zawiera 0,8 mln zł zysku z tytułu wyceny akcji Impexmetal SA

(*****) Złoty Stok – spółka sprzedana w maju 2009 roku, dane ilościowe za okres 01-04.2009

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

ZMIANY SYTUACJI KAPITAŁOWO – MAJĄTKOWEJ

Po I półroczu 2009 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 2.157,5 mln zł, co oznacza spadek o 171,5 mln zł. Spadek poziomu aktywów był następstwem spadku poziomu aktywów obrotowych o 119,6 mln zł oraz spadku poziomu aktywów trwałych o 51,9 mln zł. Do spadku aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się spadek składowych kapitału pracującego – należności o 65,0 mln zł oraz zapasów o 34,2 mln zł. Spadek poziomów tych pozycji bilansowych był spowodowany mniejszym zapotrzebowaniem na kapitał pracujący ze względu na spadek przychodów ze sprzedaży.

Na wyżej wspomniany spadek aktywów trwałych największy wpływ miał spadek rzeczowego majątku trwałego w kwocie 50,0 mln zł, który był spowodowany m.in. ograniczeniem inwestycji w związku z panującym kryzysem gospodarczym.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach krótkoterminowych (spadek o 164,4 mln zł do poziomu 1.093,2 mln zł) oraz zobowiązań długoterminowych (spadek o 42,3 mln zł do poziomu 212,9 mln zł).

Kapitały własne wzrosły w I półroczu 2009 roku głównie ze względu na dodatni wynik finansowy okresu w kwocie 16,7 mln zł, a także wzrost kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny o 6,2 mln zł oraz wzrost różnic kursowych z przeliczania jednostek podporządkowanych o 3,8 mln zł.



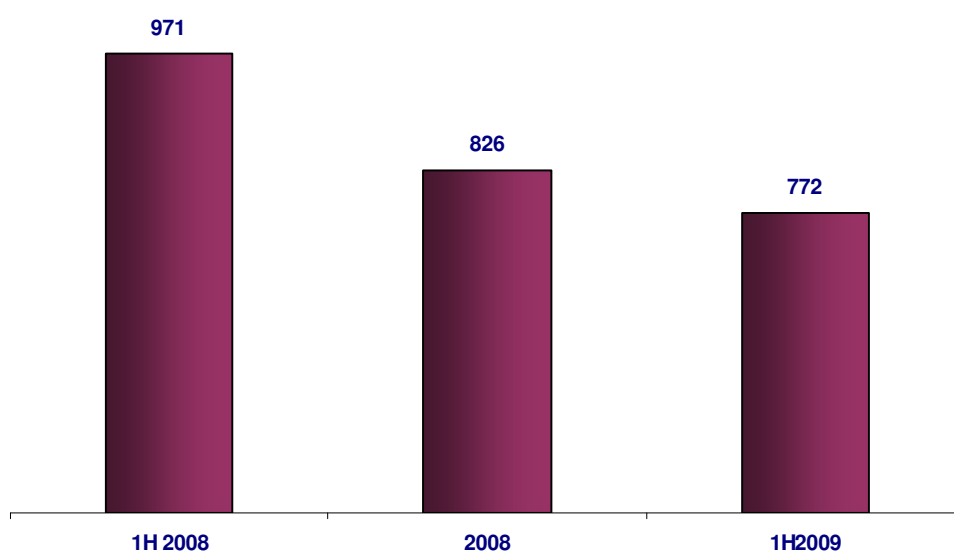
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej Boryszew na 30 czerwca 2009 roku wyniosło 828,2 mln i spadło względem stanu na 31 grudnia 2008 roku o 117,7 mln zł. Warto wspomnieć, że I półrocze br. było kolejnym okresem, w którym spadło zadłużenie Grupy.

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) spadło po I półroczu do poziomu 772,0 mln zł (mniej o 104,4 mln zł w porównaniu na koniec 2008 roku).

Poniższy wykres przedstawia zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej Boryszew.

Zadłużenie odsetkowe netto (1H2008 - 1H2009)



Zadłużenie odsetkowe netto = kredyty + pożyczki + dłużne papiery wartościowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec czerwca 2009 r. wyniosło 507,7 mln zł i spadło względem stanu na koniec 2008 roku o 87,0 mln zł. Mniejsze zapotrzebowanie na kapitał pracujący wynikało przede wszystkim z niższego poziomu wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej Boryszew. Spadek kapitału pracującego byłby większy, gdyby nie wzrost notowań metali liczonych w USD i w PLN zaobserwowany na koniec I półrocza 2009 roku.

Obniżenie poziomu kapitału pracującego było spowodowane spadkiem poziomu zapasów o 34,2 mln zł oraz większym o 52,7 mln zł spadkiem należności handlowych od spadku zobowiązań handlowych.

SYTUACJA W ZAKRESIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W działalności operacyjnej nastąpił w I półroczu 2009 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 84,6 mln zł. Do dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej przyczynił się: dodatni wynik finansowy przed opodatkowaniem w kwocie 24,5 mln zł oraz korekty, głównie związane z amortyzacją w kwocie 38,6 mln zł oraz ze zmianami składowych kapitału obrotowego w wysokości 27,5 mln zł.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto 39,7 mln zł. Największy wpływ na dodatnie przepływy miały wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego w kwocie 31,6 mln zł oraz aktywów finansowych w kwocie 6,4 mln zł.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Ponadto grupa wydała 9,8 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne były w Spółkach: WM Dziedzice S.A. – łączne wydatki 4,2 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. – 1,9 mln zł; Impexmetal S.A. – 2,7 mln zł. Wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji kontynuowanych oraz odtworzeniowych. Spadek wartości inwestycji należy tłumaczyć ograniczeniem inwestycji na skutek kryzysu gospodarczego.

W działalności finansowej nastąpił wypływ środków pieniężnych netto w wysokości 140,4 mln zł. Największy wpływ na poziom wypływu środków pieniężnych z tej działalności miało:

- dodatnie saldo spłaty kredytów, pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych w kwocie 117,7 mln zł,
- zapłacone odsetki od zobowiązań finansowych w kwocie 24,7 mln zł.

W rezultacie stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadł po I półroczu br. do 56,2 mln zł wobec poziomu 69,4 mln zł na 31 grudnia 2008 roku.

Wyniki jednostkowe Boryszew SA.

Wyniki jednostkowe Boryszew SA są prezentowane w podziale na działalność kontynuowaną i zaniechaną. Działalność zaniechana dotyczy Spółki Torlen Sp. z o.o., która powstała na bazie Wydziału Włókien Ciągłych i rozpoczęła działalność operacyjną z początkiem marca br.

Przychody ze sprzedaży wyniosły w I półroczu 2009 roku 44,4 mln zł, co oznacza prawie trzykrotny spadek w porównaniu do sprzedaży w I półroczu roku ubiegłego. Były one konsekwencją przeprowadzonej w II połowie roku głębokiej restrukturyzacji w Oddziale Elana (szerzej opisanej w komentarzu do wyników), a także skutkiem kryzysu gospodarczego na świecie. Dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji, zarówno majątkowej, jak i personalnej, znacząco uległy poprawie wyniki finansowe. Wynik brutto na sprzedaży wzrósł do poziomu 11,1 mln zł (wobec zysku w wysokości 2,0 mln zł rok temu), zaś jednostkowy wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 3,5 mln zł wobec straty 7,0 mln zł w roku poprzednim. Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej, wynik netto wyniósł w I półroczu 2009 roku 3,4 mln zł - rok temu (14,8) mln zł.

Warto podkreślić spadek zadłużenia Spółki. Zadłużenie odsetkowe (kredyty, pożyczki i papiery wartościowe) na koniec I półrocza 2009 roku wyniosło 323,7 mln zł, co oznacza spadek o 28,4 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku.

Zadłużenie odsetkowe netto (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) wyniosło 320,7 mln zł wobec 347,7 mln zł wg stanu na 31 grudnia 2009 roku. Główny powód wysokiego poziomu zadłużenia Spółki, to fakt finansowania nim finansowego majątku trwałego (głównie Impexmetal SA).

B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2009 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 dniu 26 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Boryszew S.A. Pana Pawła Millera, Pana Tadeusza Piętkę oraz Pana Zygmunta Urbaniaka na następną kadencję.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Sierkę i nie powołało na następną kadencję Pana Adama Cicha.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Na dzień przekazania raportu do publicznej wiadomości Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonuje w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Roman Karkosik – Członek Rady Nadzorczej
Pan Paweł Miller – Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Piętka – Członek Zarządu

ZARZĄD SPÓŁKI

Na dzień 1 stycznia 2009 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:
Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

W okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

KUAG ELANA GMBH

Postępowanie sądowe nr 1

Powodem jest syndyk masy upadłości spółki Kuag Elana GmbH z siedzibą w Oberbruch. Upadła spółka Kuag Elana GmbH była spółką - córką Boryszew S.A. nabytą w lipcu 2005, sprzedaną 27 stycznia 2007 r. Powód dochodzi w tym postępowaniu kwoty 3.000.000,00 euro, opierając swoje roszczenie o dwie alternatywne podstawy:

Po pierwsze, powód wskazuje, iż podwyższenie kapitału o kwotę 3.000.000,00 euro uchwalone przez Spółkę działającą jako jedyny wspólnik spółki Kuag Elana GmbH nie zostało w rzeczywistości przeprowadzone (nie nastąpiło skuteczne wniesienie kapitału), w związku z czym Spółka zobowiązana jest do ponownego wpłacenia tej kwoty

Po drugie, powód uważa, iż Spółka poręczyła za zobowiązanie Kuag Elana GmbH z tytułu kredytu w Banku Millenium S.A. w sytuacji, gdy spółka Kuag znajdowała się w rozumieniu niemieckiego prawa w tzw. kryzysie (Krise), wobec czego poręczenie udzielone przez wspólnika miało charakter zastępujący kapitał własny. Zdaniem powoda, skoro w związku ze spłatą przez Kuag Elana GmbH kredytu ustała odpowiedzialność Spółki z tytułu udzielonego poręczenia, Spółka zobowiązana jest do zwrotu do masy upadłości spłaconej kwoty zabezpieczonego kredytu. Roszczenie dochodzone pozwem opiewa na kwotę 3.000.000,00 euro z odsetkami ustawowymi wg prawa niemieckiego tj. 5 % ponad stopę bazową od dnia 14 września 2006r. W tym zakresie powództwo zostało wytoczone przeciwko Spółce oraz Carlson Private Equity Ltd. jako dłużnikom solidarnym. Ten ostatni podmiot nabył od naszej Spółki udziały w Kuag Elana GmbH dnia 27 stycznia 2007 r.

Pierwszy termin rozprawy (postępowanie ustne) odbył się w dniu 30 stycznia 2009 r. W trakcie tej rozprawy nie doszło do zawarcia ugody. Kolejny termin został wyznaczony na dzień 31 lipca 2009 r., Rozprawa wyznaczona na dzień 30.07.2009 r nie odbyła się i została przełożona na dzień 25.09.2009 r. Sprawa w toku.

Zarząd Spółki nie uznaje uznania roszczenia powoda Sąd w trakcie pierwszej rozprawy wyraził zapatrywanie, iż uważa wpłatę na poczet podwyższonego kapitału zakładowego za skuteczną. W związku z tym kluczowego znaczenia nabiera ocena drugiego wariantu argumentacji powoda, w szczególności rozstrzygnięcie, czy spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się w kryzysie w momencie udzielenia jej przez Spółkę przedmiotowego poręczenia. W naszej ocenie kwestia ta powinna zostać wyjaśniona poprzez przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego powołanego przez sąd. Ponieważ Spółka od czasu sprzedaży udziałów w styczniu 2007 r. nie miała już dostępu do dokumentacji spółki Kuag Elana GmbH, nie jest możliwe przewidywanie z pewnością wniosków wypływających z opinii biegłego sądowego.

Na powyższe postępowanie Spółka założyła rezerwę w wysokości 3 mln euro (12 517 tys. zł).

Postępowanie sądowe nr 2

Powodem jest również syndyk masy upadłości Kuag Elana GmbH, której Spółka była udziałowcem. Powód dochodzi w tym postępowaniu od Spółki zapłaty kwoty 4.907.269,60 euro. Powód opiera to roszczenie na założeniu, że spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się już w lipcu 2006 r. w kryzysie.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Powód wychodzi z założenia, iż Spółka udzielała spółce Kuag Elana GmbH, której był udziałowcem, pożyczek o charakterze zastępującym kapitał własny w formie pieniężnej oraz rzeczowej, które następnie zostały przez spółkę Kuag Elana GmbH zwrócone. Powód dochodzi obecnie zwrotu tych wypłat w wysokości stanowiącej wartość przedmiot sporu w tej sprawie. Roszczenie dochodzone pozwem opiewa na kwotę 4.907.269,60 euro z odsetkami ustawowymi wg prawa niemieckiego w wysokości 5% ponad stopę bazową od dnia 1 grudnia 2007 r.

Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony. Zarząd nie rozważa ani uznania roszczenia powoda ani ugodowego zakończenia sporu. Także w ramach tego postępowania zasadnicze znaczenie będzie miało ustalenie, czy spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się w kryzysie w czasie dokonywania zaskarżonych przez syndyka transakcji. W ocenie Spółki kwestia ta powinna zostać wyjaśniona poprzez przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego powołanego przez sąd.

Na to postępowanie Spółka założyła rezerwę w wysokość kwoty głównej roszczenia (20 474 tys. zł)

HUTA METALI NIEŻELAZNYCH SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

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 2008 r. (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. w likwidacji 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.

Na posiedzeniu jakie odbyło się w dniu 11 marca 2009 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy, w sprawie o sygn. akt: XIII GC 273/08 z powództwa Skarbu Państwa reprezentowanego przez Prokuratorię Generalną, przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, z dnia 1 września i 26 września 2008 roku, Sąd postanowił zobowiązać biegłą sądową, do złożenia sprawozdania z czynności podejmowanych w celu sporządzenia opinii w sprawie oraz przeszkód, które utrudniają lub uniemożliwiają wydanie opinii jak również rozprawę odroczyć z terminem z urzędu.

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 przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa, o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 870 PLN, tytułem zwrotu pomocy publicznej udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku. Na pierwszym posiedzeniu w przedmiotowej sprawie jakie odbyło się w dniu 25 marca 2009 roku, Sąd postanowił określić pełnomocnikowi powoda termin 14 dni, do oświadczenia się na treść odpowiedzi na pozew, w szczególności ustosunkowanie się do zarzutów w zakresie stworzenia programu, który mogła wykonać, przewidywalności czynników zewnętrznych w zakresie ich wpływu na plan restrukturyzacji - pod rygorem uznania, że powód, uznaje twierdzenie zawarte w odpowiedzi na pozew. Sąd postanowił także odroczyć rozprawę, a termin kolejnego posiedzenia wyznaczyć z urzędu.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

W dniu 9 kwietnia 2009 roku wpłynął do Spółki odpis złożonego w Sądzie Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorii Generalnej przeciwko HMN Szopienice S.A w likwidacji o:

- stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 września 2008 roku dot. otwarcia likwidacji Spółki jako sprzecznych z art. 415 § 1 i § 2 w związku z art. 397 KSH,
- zasądzenie od pozwanej Spółki na rzecz Skarbu Państwa kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych,
- dopuszczenie dowodu z opinii biegłego sądowego, specjalisty z zakresu finansów i rachunkowości na okoliczność prawidłowego sporządzenia przez pozwaną Spółkę bilansu bieżącego na dzień 31 lipca 2008 roku, a także okoliczność ustalenia, czy bilans wykazuje stratę pozwanej Spółki, czy strata przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego, oraz 1/3 kapitału zakładowego, przy założeniu gdyby nie została zarejestrowana uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki, a została pokryta strata za 2007 r., wskutek uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 19 czerwca 2008 r.,
- na podstawie art. 219 KPC o połączenie do łącznego rozpoznania i rozstrzygnięcia niniejszej sprawy z łącznie rozstrzyganymi i rozpoznawanymi sprawami z powództwa Skarbu Państwa, reprezentowanego przez Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku, zawisłymi przed Sądem Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pod sygn. akt: XIII GC 273/08 z uwagi na fakt, iż sprawy te pozostają ze sobą w związku oraz mogły być objęte jednym pozwem.

Wartość przedmiotu sporu wskazana została przez powoda na kwotę 18 796 112 PLN.

Na posiedzeniu w dniu 21 kwietnia 2009 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy wydał postanowienie zawieszenia tego postępowania, do czasu zakończenia postępowania sądowego prowadzonego z powództwa Skarbu Państwa przeciwko Spółce, w przedmiocie żądania uchylenia uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, związanych z rozwiązaniem Spółki i otwarciem jej likwidacji.

W dniu 30 kwietnia 2009 roku Spółka złożyła do Sądu Okręgowego wniosek o uchylenie, ewentualnie zmianę, postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 21 listopada 2008 roku w przedmiocie zabezpieczenia powództwa Skarbu Państwa, poprzez zakazanie likwidatorowi pozwanej Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości, należących do Spółki oraz wpisania do ksiąg wieczystych prowadzonych dla nieruchomości Spółki wzmianki o toczącym się postępowaniu. Sąd Okręgowy oddalił wniosek pozwanej postanowieniem z dnia 19 maja 2009 roku przyjmując m.in., iż okoliczność zmiany lub odpadnięcia przyczyny ustanowienia zabezpieczenia powinna być badana w kontekście całości wniesionego żądania. Zażaleniem z dnia 8 czerwca 2009 roku Spółka zaskarżyła przedmiotowe postanowienie w całości. Do chwili obecnej zażalenie to nie zostało uwzględnione.

W postępowaniu głównym o uchylenie uchwał NWZ z dnia 1 i 26 września 2008 roku w dniu 22 czerwca 2009 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, na mocy którego:

- oddalił powództwo w części dotyczącej żądania uchylenia uchwały nr 5 w sprawie dalszego istnienia Spółki podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie pozwanej Spółki w dniu 1 września 2008 roku,
- oddalił pozew w części dotyczącej żądania uchylenia uchwał: uchwały nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji, uchwały nr 5 w sprawie odwołania Członka Zarządu Spółki, uchwały nr 6 w sprawie odwołania Członka Zarządu Spółki oraz uchwały nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 września 2008 roku,
- umorzył postępowanie w części dotyczącej żądania uchylenia uchwał: uchwały nr 4 w sprawie wyrażenie zgody na zbycie nieruchomości Spółki podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 1 września 2008 roku oraz uchwały nr 8 w sprawie ustalania zasad zbywania nieruchomości zbędnych podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 września 2008 roku w jakiej powód cofnął pozew.
- zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 2 717,00 złote tytułem kosztów zastępstwa procesowego.

W konsekwencji powyższego, pismem procesowym z dnia 23 czerwca 2009 roku kierowanym do Sądu Okręgowego, w uzupełnieniu zażalenia z dnia 8 czerwca 2009 roku, na postanowienie Sądu Okręgowego z dnia 19 maja 2009 roku, w przedmiocie oddalenia wniosku Spółki o uchylenie, ewentualnie zmianę, postanowienia Sądu Okręgowego z dnia 21 listopada 2008 roku, w przedmiocie ustanowienia zabezpieczenia powództwa Spółka odniosła, iż wyrok oddalający powództwo w sprawie głównej, stanowi



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

nową okoliczność faktyczną, która należy wziąć po uwagę rozpoznając zażalenie z dnia 8 czerwca 2009 roku. Oddalenie powództwa w całości oznacza bowiem odpadnięcie jednej z dwóch głównych przesłanek zabezpieczenia roszczenia, a mianowicie jego uprawdopodobnienie. Wydany w sprawie głównej wyrok Sądu Okręgowego z dnia 22 czerwca 2009 roku oddalający powództwo sprawił, iż roszczenie Skarbu Państwa nie jest uprawdopodobnione, co czyni niezasadnym dalsze istnienie zabezpieczenia, a to z kolei skutkuje oczywistą zasadnością zażalenia z dnia 8 czerwca 2009 roku.

ZAMKNIĘCIE WYDZIAŁU ELEKTROLIZY W HUCIE ALUMINIUM KONIN

Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 04.11.2008 roku podjął uchwałę w sprawie zamknięcia, poczynawszy 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 Huta będzie się koncentrować na rozwoju części przetwórczej aluminium w oparciu o metal zewnętrzny.

Proces wygaszania serii elektrolizerów został zakończony w dniu 04.02.2009 roku.

BATERPOL SP. Z O.O.

W dniu 06.01.2009 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.

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 30.04. 2009 roku.

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.

W dniu 28.04.2009 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. ZNAČĄCEJ UMOWY

W dniu 26.01.2009 roku, Hutmen S.A. podpisał umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie, której przedmiotem 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.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

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

Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 206 434,2 tys. PLN.

Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

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

W dniu 20.03.2009 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 31.03.2010 r. lub w momencie skupienia wszystkich akcji objętych niniejszym upoważnieniem lub wyczerpana limitu środków finansowych przeznaczonych na realizację niniejszego upoważnienia.

Działając zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 4 NWZ Hutmen S.A. z dnia 20 marca 2009 r., Zarząd wyznaczył jako termin rozpoczęcia nabywania akcji własnych, w celu ich umorzenia w ramach przyjętego Programu, dzień 20 kwietnia 2009 roku.

Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych, w celu ich umorzenia, na warunkach i w trybie określonym w uchwale NWZ Hutmen S.A.

Nabywanie własnych akcji, w celu ich umorzenia, podyktowane jest zamiarem umożliwienia, inwestorom uznającym zaoferowaną przez Spółkę cenę za korzystną, sprzedaży posiadanych przez nich akcji.

Programem objęte są akcje Spółki notowane na rynku podstawowym GPW.

Akcje Spółki nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 37,5 % ogólnej liczby akcji Spółki.

Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji będzie nie większa niż 20 000 000 PLN, przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki.

Program nabywania akcji własnych zostanie zakończony najpóźniej w dniu 31 marca 2010 r. lub w momencie skupienia wszystkich akcji objętych niniejszym programem lub wyczerpana limitu środków finansowych przeznaczonych na realizację programu.

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 01.03.2009 roku podwyżek wynagrodzeń dla najniżej zarabiających pracowników Działu Ochrony oraz umożliwienie odejścia na świadczenia przedemerytalne w 2009 roku osób zatrudnionych na czas określony w Zespole ds. Technicznego Przygotowania 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 31.12.2008r. wynosi 4.500,0 tys. zł. Ww. akcje stanowią 0,94 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 0,94 % głosów na walnym zgromadzeniu.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

USTANOWIENIE SPECJALNEJ STREFY EKONOMICZNEJ

W dniu 30.03.2009 roku Spółka Boryszew S.A. otrzymała od Dyrektora Zarządzającego Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu informację, iż w dniu 27.03.2009 roku 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.

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 02.04.2009 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.

Ze względu na fakt, iż Rada Ministrów nie wyraziła zgody na zmianę ustawy o strefach i włączeniu do nich terenów stanowiących własność Skarbu Państwa, będących w użytkowaniu wieczystym Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu, w chwili obecnej trwają nadal prace nad objęciem obszarem Pomorskiej SSE części Boryszew S.A. Oddział Elana, w 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 Elana Zarząd Boryszew S.A. planuje rozszerzać teren objęty strefą o kolejne nieruchomości.

PRZEDŁUŻENIE PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

- 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.
- W dniu 20 lipca 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 października 2009 roku.

Powyższe emisje obligacji nie powodują wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 20 kwietnia 2009 roku.

SKUP AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU UMORZENIA

W dniu 25 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. zmieniło postanowienia § 3 pkt 1) i 3) uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. celem ich umorzenia, w ten sposób, że otrzymały one następujące brzmienie:

- 1) łączna liczba nabywanych akcji nie może przekroczyć 35 % wszystkich akcji Impexmetal S.A.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

3) termin trwania skupu akcji własnych wynosić będzie 12 miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały, tj. do dnia 25 czerwca 2010 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

W dniu 17.08. 2009 roku, Zarząd Impexmetal S.A. opublikował zmieniony "Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia" uwzględniający postanowienia uchwały nr 19 ZWZ Impexmetal S.A. podjętej w dniu 25.06.2009 roku.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

USTANOWIENIE HIPOTEKI

W dniu 6 lipca 2009 roku Spółka Impexmetal S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 15.06.2009 roku o dokonaniu wpisu hipoteki umownej łącznej zwykłej do kwoty 15.900.000 PLN na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie na przysługujących Impexmetal S.A. prawach wieczystego użytkowania i własności nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu kredytu udzielonego Spółce w dniu 29 kwietnia 2009 roku w wysokości 16.000.000 PLN.

USTANOWIENIE HIPOTEK

W dniu 6 lipca 2009 roku Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin w Koninie otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 2 lipca 2009 roku o dokonaniu wpisu hipotek umownych łącznych kaucyjnych na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie na przysługujących Impexmetal S.A. prawach wieczystego użytkowania i własności nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku Polska Kasa Opieki S.A. z tytułu kredytów w łącznej kwocie 59.500 tys. złotych.

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO O ZNAJCZNEJ WARTOŚCI

W dniu 15.07.2009 roku Spółka Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 01.07.2009 roku do rejestru zastawów akcji zwykłych na okaziciela ZM Silesia S.A. w liczbie 5.066.540 akcji. Wartość zastawu wynosi 42.000.000,00 PLN i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, udzielonego Spółce w wysokości 35.000.000,00 PLN.

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO NA AKCJACH

W dniu 23.07.2009 roku Spółka Boryszew S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów, informujące o dokonaniu w dniu 14.07.2009 roku wpisu do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w obrocie giełdowym. Przedmiotem ustanowionego zastawu są 4.223.284 akcje na okaziciela spółki Impexmetal S.A., należące do Boryszew S.A. Ustanowiony zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, wynikającej z Umowy o kredyt średnioterminowy, obejmujący wierzytelność główną w wysokości 30.527,5 tys. PLN.

WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 30.07.2009 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Pięknej 18 do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

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

Umowa z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. zostanie zawarta na okres badania sprawozdań za 2009 rok. Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa (zgodnie z art. 66 ust. 4 Ustawy o rachunkowości).



USTANOWIENIE HIPOTEK

W dniu 07.08.2009 roku Spółka Impexmetal S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 5 sierpnia 2009 roku o dokonaniu wpisu hipotek umownych kaucyjnych, na zasadzie równorzędności pierwszeństwa, na przysługujących Impexmetal S.A. prawach wieczystego użytkowania i własności nieruchomości stanowiących zabezpieczenie wierzytelności na rzecz:

- Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. do łącznej wysokości 83.529 tys. złotych,
- Banku Polska Kasa Opieki S.A. do łącznej wysokości 55.000 tys. złotych oraz 4.500 tys. Euro,
- Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna do kwoty 40.000.000,00 PLN.

USTANOWIENIE ZASTAWÓW REJESTROWYCH NA AKCJACH

W dniu 18.08.2009 roku Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów informujące o dokonaniu dwóch wpisów do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w obrocie giełdowym.

1. Przedmiotem ustanowionego zastawu w dniu 3 sierpnia 2009 roku jest 1.018.099 akcji na okaziciela Spółki Impexmetal S.A. należących do Boryszew S.A., stanowiących zabezpieczenie wierzytelności BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu kredytu obrotowego udzielonego Spółce w wysokości 1.000.000,00 PLN. obejmującego wierzytelność główną w wysokości 1.200.000,00 PLN. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 407.239,60 PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszew S.A. na dzień 31 marca 2009 roku wynosi 2.290.722,75 PLN.
2. Przedmiotem ustanowionego zastawu w dniu 4 sierpnia 2009 roku jest 1.628.959 akcji na okaziciela Spółki Impexmetal S.A. należące do Boryszew S.A., stanowiących zabezpieczenie wierzytelności BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie wynikającej z Umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000,00 PLN. obejmującego wierzytelność główną w wysokości 2.400.000,00 PLN. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 651.583,60 PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszew S.A. na dzień 31 marca 2009 roku wynosi 3.665.157,75 PLN.

USTANOWIENIE HIPOTEK

Spółka Impexmetal S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 17 sierpnia 2009 roku o dokonaniu wpisu, na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A., na przysługujących Impexmetal S.A. prawach wieczystego użytkowania i własności nieruchomości hipotek umownych łącznych, kaucyjnych do łącznej wysokości 83.529 tys. zł:

Ww. hipoteki zostały ustanowione na zasadzie równego pierwszeństwa wobec siebie i wobec hipotek ustanowionych wcześniej na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.

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

Głównym nietypowym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki bieżącego okresu, było ujawnienie z końcem III kwartału 2008 roku kryzysu na rynkach światowych i europejskich, który spowodował gwałtowny spadek cen metali oraz osłabienie się polskiego złotego. Kryzys gospodarczy z kwartału na kwartał coraz bardziej przybiera na sile, czego dowodem jest m.in. spadek produkcji i konsumpcji na świecie. W efekcie, z miesiąca na miesiąc były publikowane coraz gorsze prognozy wskaźników dla gospodarki światowej, europejskiej i krajowej.

W rezultacie na rynku zapanowała niepewność, której następstwem była bardzo duża zmienność notowań metali i walut. Zmienność i niepewność na rynku spowodowała, że dominująca na rynku stała się postawa wyczekiwania przez odbiorców, którzy bądź wstrzymali się z zakupami, bądź znacząco je ograniczyli, bądź przesunęli je w czasie.

Wpływ na wyniki I półrocza br. miały również następujące czynniki i zdarzenia, które wystąpiły w poszczególnych spółkach grupy:

- trwający od 26 września 2008 roku proces likwidacji Spółki HMN Szopienice SA. Z uwagi na trwający w I półroczu spór prawny ze Skarbem Państwa, Spółka nie mogła prowadzić sprzedaży majątku i spłacać zwoje zadłużenie, w wyniku czego ponosiła zwiększone koszty dotyczące utrzymania nieprodukcyjnego majątku oraz zwiększone koszty finansowe (odsetki),
- trwający od 4 listopada 2008 roku proces zamykania Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin. (Impexmetal SA)



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

- zalanie przez powódź w czerwcu br jednego z Zakładów Spółki WM Dziedzice SA. Zdarzenie to spowodowało przestój w produkcji w wysokości ca. 300 ton. Wszystkie uszkodzone maszyny i urządzenia w Spółce były objęte ubezpieczeniem. Nie oszacowano jeszcze ostatecznego poziomu strat.

Wpływ na wyniki bieżącego okresu miały zdarzenia o charakterze jednorazowym. Należy do nich zaliczyć transakcje

- sprzedaż 305 tys. ton praw do emisji CO₂ z wynikiem 16,2 mln zł (Elana i Elana Energetyka).
- wynik na rozbiórce Wydziału Chemicznego (Elana) 5,5 mln zł
- wynik na sprzedaży maszyn i urządzeń, m.in. instalacja SSP, instalacja Neumag oraz działek gruntu w Elana 5,5 mln zł
- wynik na sprzedaży działek (Elana) 0,6 mln zł
- wynik na sprzedaży zabudowanej działki i maszyn i urządzeń w Elana Pet 2,2 mln zł
- rozwiązanie rezerwy w kwocie 4,6 mln zł w Impexmetal SA związanej z likwidacją Wydziału Elektrolizy.

6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

RYZIKO 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.

RYZIKO CEN I RYZIKO 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.

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.



RYZIKO 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 wnosć 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 okresu 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.

7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W Grupie Kapitałowej Boryszew, produkcja oraz sprzedaż części grup asortymentowych cechuje się sezonowością. Należy do nich zaliczyć takie produkty jak polimer butelkowy, płyny przeznaczone dla motoryzacji, przewody napowietrzne, materiały budowlane oraz półfabrykaty z metali nieżelaznych znajdujące zastosowanie w budownictwie.

Sprzedaż polimeru butelkowego związana jest z popytem na napoje w opakowaniach PET – nasilenie popytu następuje w okresie letnim. Największy popyt na płyny dla motoryzacji występuje pod koniec roku kalendarzowego. Sprzedaż przewodów napowietrznych prowadzona przez NPA Skawina jest większa w okresie wiosna – jesień, ze względu na charakter wykorzystania tych produktów na otwartym terenie.

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

- miedzianych rur instalacyjnych i rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dziedzice S.A.
- blach cynkowo-tytanowych przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez ZM Silesia S.A.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

- sidingu oraz drzwi produkowanych przez Boryszew ERG SA (poprzednio Boryszew SA O/Sochaczew),
- pap i gontów dachowych produkowanych przez Izolację Matizol SA

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

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

Należy zaznaczyć, że w obliczu trwającego obecnie kryzysu gospodarczego zjawiska cykliczności/sezonowości mogą ulec zmniejszeniu lub nawet nie występować, w związku z np. nadpodażą danego produktu na rynku, czy brakiem zamówień z konkretnej branży.

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

Razem	Polimery, poliestry	Pozostałe produkty chemiczne	materiały budowlane	produkcja i handel wyrobami z aluminium	produkcja i handel wyrobami z miedzi	produkcja i handel wyrobami z cynku	produkcja i handel tlenkami cynku i ołowiu	ŁOŻYSKA	Działalność nie przypisana	razem	wylaczenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	38 004	77 943	38 886	342 036	269 466	139 686	46 023	80 169	79 121	1 111 334	-32 179	1 079 155
Koszty sprzedaży segmentu	43 965	69 564	34 843	294 281	278 729	118 099	42 824	74 871	55 192	1 012 368	-34 632	977 736
Wynik na sprzedaży	-5 961	8 379	4 043	47 755	-9 263	21 587	3 199	5 298	23 929	98 966	2 453	101 419
Pozostałe przychody	30 875	900	292	13 179	1 309	1 821	14	194	40 979	89 563	-21 809	67 754
Pozostałe koszty	21 529	1 382	237	4 195	789	1 964	120	201	110 372	140 789	-25 625	115 164
Wynik segmentu	3 385	7 897	4 098	56 739	-8 743	21 444	3 093	5 291	-45 464	47 740	6 269	54 009
Aktywa segmentu	66 393	58 737	49 870	963 191	539 038	196 121	80 981	103 659	782 710	2 840 700	-684 117	2 156 583
Zobowiązania segmentu	177 210	12 211	16 838	202 401	72 616	6 717	49 361	55 143	841 149	1 433 646	-128 554	1 305 092
Amortyzacja	1 550	2 394	1 077	-8 882	7 710	12 995	1 800	444	22 277	40 365	-432	39 933
Nakłady inwestycyjne	2 104	2 447	900	6 528	20 902	21 106	1 131	110	4 538	59 766		59 766

Sprzedaż krajowa	538 829
Sprzedaż do UE	437 118
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	48 655
Pozostała sprzedaż	54 553
Sprzedaż ogółem	1 079 155

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJA OBLIGACJI

W dniu 27.02.2009 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:

700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 7 000 000 PLN.

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



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

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 29.05.2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,90 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec spółki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 27.02.2009 roku.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 7,0 mln PLN.

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.

W dniu 29.05.2009 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:

700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 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 3,9 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 77,6 mln PLN.

W dniu 19.06.2009 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:

7 760 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 77 600 000 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 18 września 2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,9 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 77,6 mln PLN.

WYKUP OBLIGACJI

W dniu 19 stycznia 2009 roku Spółka wykupiła 1.120 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 11.200 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka wykupiła 10 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

W dniu 3 lipca 2009 roku Spółka wykupiła 10 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

W dniu 10 lipca 2009 roku Spółka wykupiła 10 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

W dniu 16 lipca 2009 roku Spółka wykupiła 10 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W bieżącym okresie Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

W 2009 roku Spółka nie deklarowała, ani nie wypłacała dywidendy.

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

WYGAŚNIĘCIE ANEKSU NR 1 DO UMOWY PRZEDWSTĘPNEJ NABYCIA UDZIAŁÓW W BATERPOL SP. Z O.O.

W dniu 15.07.2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. poinformował, iż w dniu dzisiejszym wygaśł aneks nr 1 do umowy przedwstępnej nabycia udziałów w Baterpol Sp. z o.o. Tym samym nie doszło do podpisania ostatecznej umowy, gdyż sprawa jest w dalszym ciągu rozpatrywana przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("Sąd").

Jednocześnie Spółka poinformowała, że Strony, tj. Polski Cynk Sp. z o.o. i Orzeł Biały S.A. na chwilę obecną nie podpisały kolejnego aneksu do umowy przedwstępnej z dnia 6 stycznia 2009 roku. Strony mają nadzieję na otrzymanie pozytywnej decyzji Sądu w sprawie koncentracji Orzeł Biały S.A. / Baterpol Sp. z o.o.

ZAWIADOMIENIE O POSTANOWIENIU SĄDU W SPRAWIE UCHYLENIA ZABEZPIECZENIA POWÓDZTWA MSP PRZECIWKO HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 10 sierpnia 2009 roku Zarząd Hutmen S.A., otrzymał od Huty Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. w likwidacji, podmiotu zależnego od Hutmen S.A., zawiadomienie, w którym spółka ta poinformowała o otrzymaniu postanowienia Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 28 lipca 2009 roku dotyczącego uchylenia zabezpieczenia powództwa działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej o uchylenie uchwał nr 4, 7 i 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia HMN "Szopienice" S.A. z dnia 26 września 2008 roku.

Na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach wydanego w dniu 21 listopada 2008 roku, a następnie zmienionego postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Katowicach wydanym w dniu 15 stycznia 2009 roku, jako zabezpieczenie powództwa ustanowiono zakazanie likwidatorowi Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości należących do Spółki oraz nakazanie wpisania do ksiąg wieczystych prowadzonych dla nieruchomości Spółki informacji o toczącym się postępowaniu. O tym postanowieniu, Zarząd Hutmen S.A. poinformował w RB nr 29/2008 opublikowanym w dniu 28 listopada 2008 roku.

W postanowieniu wydanym w dniu 28 lipca 2009 roku, Sąd Apelacyjny w Katowicach, biorąc pod uwagę fakt, iż w sprawie w której ustanowiono ww. zabezpieczenie, w dniu 22 lipca 2009 roku Sąd I instancji wydał wyrok oddalający powództwo działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej o uchylenie uchwał nr 4, 7 oraz umorzył postępowanie w części dotyczącej uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia HMN "Szopienice" S.A. z dnia 26 września 2008 roku, stwierdził, że wygasły przesłanki do dalszego utrzymywania zabezpieczenia, wobec czego Sąd postanowił uchylić postanowienia w tym przedmiocie. Postanowienie to jest prawomocne.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

ZAWIADOMIENIE O APELACJI OD WYROKU SĄDU W SPRAWIE Z POWÓDZTWA MSP PRZECIWKO HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI.

W dniu 11 sierpnia 2009 roku, Zarząd Hutmen S.A. otrzymał od Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji, zawiadomienie, w którym Spółka ta poinformowała o otrzymaniu odpisu Apelacji datowanej na dzień 24 lipca 2009 roku, a która do Sądu Okręgowego w Katowicach wpłynęła w dniu 31 lipca 2009 roku, złożonej do Sądu Apelacyjnego w Katowicach przez działającą w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorię Generalną. Złożona Apelacja dotyczy odwołania od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach, wydanego w dniu 22 czerwca 2009 roku, w którym to Sąd wydał wyrok oddalający powództwo działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej o uchylenie uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Zgromadzenia HMN „Szopienice” S.A. w dniu 1 września 2008 roku i 26 września 2008 roku. Wskazana w Apelacji wartość przedmiotu zaskarżenia wynosi 18.796.112,00 złotych. W złożonej Apelacji, Prokuratura Generalna Skarbu Państwa, działająca w imieniu Skarbu Państwa, zaskarża ww. wyrok w części:

1. W punkcie 1, w którym Sąd oddalił pozew w części dotyczącej żądania uchylenia uchwały nr 5 w sprawie dalszego istnienia Spółki podjętej przez NWZ Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w dniu 1 września 2008 roku.
2. W punkcie 2, w którym Sąd oddalił pozew w części dotyczącej żądania uchylenia uchwały nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji oraz uchwały nr 5 w sprawie odwołania członka zarządu i uchwały nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki, podjętych przez NWZ Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w dniu 26 września 2008 roku.
3. W punkcie 4, w którym Sąd zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 2.717,00 złotych tytułem kosztów zastępstwa procesowego.

ZAWARCIE UGODY

W dniu 28 sierpnia 2009 roku Boryszew S.A. i Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji („HMN Szopienice”) zawarły ugodę z AIG Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie („AIG Polska”), mocą której AIG Polska zobowiązała się zapłacić na rzecz HMN Szopienice kwotę 15.000.000,00 (słownie: piętnastu milionów) PLN, z tytułu zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych od osób odpowiedzialnych za straty powstałe w wyniku zawarcia przez HMN Szopienice transakcji pochodnych w I kwartale 2007 roku.

12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Pozycje pozabilansowe	Stan na 30/06/2009	Stan na 31/12/2008	zmiana
1. Należności warunkowe	11 334	18 330	-6 996
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	11 334	18 330	-6 996
2. Zobowiązania warunkowe	26 379	26 151	228
- udzielonych gwarancji i poręczeń	26 379	26 151	228
3. Inne (z tytułu)	119 430	122 867	-3 437
- PWUG	107 276	120 702	-13 426
- dzierżawa środków trwałych	2 154	2 165	-11
- inne	10 000	10 000	0
Razem pozycje pozabilansowe	157 143	167 348	-10 205

13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Bardzo duże znaczenie dla Boryszew S.A. ma Grupa Kapitałowa.

Grupa Kapitałowa Boryszew to jedna z największych grup kapitałowych w Polsce. W jej skład wchodzi kilkadziesiąt spółek działających głównie w branży chemicznej oraz metalurgicznej.

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 S.A., w którym Boryszew wraz ze spółkami zależnymi posiada



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

62,09 % udziałów w kapitale zakładowym, oraz o podmioty wchodzące w skład Grupy Impexmetal, tj. spółki, wobec których Impexmetal S.A. jest podmiotem dominującym.

Ze względów biznesowych wydzielono w Grupie Kapitałowej następujące Segmenty Produktowe:

SEGMENT POLIMERÓW

W Segmencie Polimerów Grupa posiadała czterech kluczowych producentów: Boryszew S.A. O/Elana., Torlen Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., 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.

Z dniem 1 marca rozpoczęła działalność Spółka Torlen Sp. z o.o., która przejęła produkcję i sprzedaż włókien ciągłych dotychczas prowadzoną na Wydziale Włókien Ciągłych O/Elana. Zmiana formy prawnej nie spowodowała zmian w zakresie oferowanych produktów tego Segmentu.

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 Segmencie Aluminium Grupa posiadała dwóch producentów: Zakład Huta Aluminium Konin stanowiący do 30 czerwca 2008 roku samodzielny podmiot, a od tej daty część Impexmetal S.A. oraz NPA Skawina Sp. z o.o. Podmioty te działały na różnych rynkach produktowych.

Zakład 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 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,



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

- 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. 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, zaś dawny Oddział Boryszew S.A. – Huta Oława należący obecnie do ZM Silesia SA zajmuje się produkcją tlenków cynku i ołowiu.

Głównymi produktami Segmentu Cynk i Ołów są:

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

Ponadto w grupie kapitałowej znajdują się inne podmioty, niesklasyfikowane do wyżej wymienionych podstawowych segmentów.

Do najważniejszych z nich należy zaliczyć:

- Boryszew ERG S.A. – podmiot działający głównie w sektorze motoryzacyjnym (m.in. płyny do chłodnic), 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).
- P.M.I. Izolacja Matizol S.A. – producent pokryć dachowych (papy i gonty),
- 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.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWE BORYSZEW NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2009 ROKU

Lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna od	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Boryszew S.A.	Sochaczew		j. dominująca			
2	Izolacja Matizol SA.	Gorlice	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
3	Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
4	Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
5	Elana-Ukraina w likwidacji	Ukraina	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	90,00%	90,00%



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

6	Zavod Mogilew	Białoruś	Boryszew SA	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	50,00%	50,00%
7	InterFlota Sp. z o.o.	Oława	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
8	Torlen Sp. z o.o. -	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
9	NPA Sp z o.o.	Skawina	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
10	Boryszew ERG S.A.	Sochaczew	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
11	Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	52,44%	52,44%
12	Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
14	Altrans Sp. z o.o. w upadłości	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	51,43%	51,43%
15	Brest - Bor w likwidacji	Białoruś	Boryszew ERG SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	56,40%	56,40%
16	Impexmetal S.A.	Warszawa	Boryszew SA, Izolacja-Matizol, NPA, Boryszew ERG	j. zależna	pełna	61,86%	61,86%
17	Zakład Kadmu Oława Sp. z o.o. w likwidacji	Oława	ZM Silesia SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	81,82%	81,82%
18	FLT Polska Sp. z o.o. (dawniej Impex-Łożyska Sp. z o.o.)	Warszawa	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	98,35%	98,35%
19	Baterpol Sp. z o.o.	Katowice	Impexmetal SA (88,46%), ZM Silesia SA (11,54%)	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
20	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	Czechowice-Dziedzice	Impexmetal SA (2,1%), Hutmen SA (89,15%)	j. zależna	pełna	91,25%	91,45%
21	Zakłady Metalurgiczne "Silesia" SA	Katowice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	90,47%	90,47%
22	Hutmen SA	Wrocław	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	62,51%	62,51%
23	Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" SA w likwidacji	Katowice	Hutmen SA	j. zależna	pełna	61,77%	61,77%
24	FLT & Metals Ltd	Wielka Brytania, London	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
25	FLT & Metall HmbH	Niemcy, Düsseldorf	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
26	S & I SA	Francja, Saint-Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
27	Metalexfrance SA	Francja, Paris	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
28	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Brentford	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
29	FLT France SAS	Francja, Sartrouville	FLT Polska Sp. z o.o.,	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
30	Spółka Mieszkaniowa "DOM" Sp. z o.o.	Katowice	ZM Silesia S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

31	Susmed Sp. z o.o.	Wrocław	Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
32	Temer Sp. z o.o.	Wrocław	Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
33	Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe "Hutnik" Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	94,00%	94,00%
34	Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	59,97%	59,97%
35	Zakład Elektro-Automatyki Zela Szopienice Sp. z o.o.	Katowice	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
36	Brassco Inc., USA	USA, JERICHO	Impexmetal S.A. Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
37	FLT - Wälzlager GmbH	Niemcy, Viersen	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
38	FLT & Metals S.R.L.	Włochy, ALSERIO	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
39	Ostrana Internationale HmbH	Austria, Wien	FLT Metall HmbH,	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
40	Polski Cynk Sp. z o.o.	Olawa	Impexmetal S.A., ZM Silesia SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
41	FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
42	RWT Dystrybucja	Radom	Metalexfrance S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
43	MBO-HUTMEN JV Sp. z o.o.	Wrocław	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	50,00%	50,00%
44	KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.-w likwidacji	Ukraina	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	50,00%	50,00%
45	Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	48,91%	48,91%
46	Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	48,89%	48,89%
47	Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	34,91%	34,91%
48	NORBLIN S.A. - w upadłości	Warszawa	Hutmen S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	9,91%	9,91%
49	TRANSSZOP Sp. z o.o. - w upadłości	40-390 Katowice ul. 11 Listopada 11	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	40,00%	40,00%
50	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukowo	Impexmetal S.A., HMN Szopienice S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	15,79%	15,79%

Wyłączenie z konsolidacji nastąpiło z powodów praktycznych a zastosowane uproszczenie jest nieistotne z punktu widzenia całości sprawozdania skonsolidowanego oraz oceny sytuacji finansowej Grupy (w myśl paragrafów 29 i 30 Założeń Koncepcyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych).



14. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI

POLSKI CYNK SP. Z O.O.

W dniu 12.02.2009 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.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z Impexmetal S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 13.02.2009 roku.

Wniesione 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 17.02.2009 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 17.02.2009 roku.

Wniesiona 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.

W dniu 24.04.2009 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie wpisania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Polski Cynk Sp. z o.o. do wysokości 112 747 800 zł, do rejestru przedsiębiorców KRS.

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.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

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.

Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą w dniu 2 marca 2009 roku.

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.

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI – REJESTRACJA ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W dniu 4.02.2009 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę wysokości kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 58.537.907,28 zł do kwoty 2.976.503,76 zł, tj. o kwotę 55.561.403,52 zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,36 zł do 0,12 zł. 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.

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.

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:



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

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

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

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

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

OBJĘCIE PRZEZ ZM SILESIA S.A. UDZIAŁÓW W PODWYŻSZONYM KAPITAŁE ZAKŁADOWYM SM DOM SP. Z O.O.

W dniu 11 maja 2009r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej SM Dom Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez ustanowienie nowych 26.252 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych za każdy udział, przeznaczonych do objęcia przez dotychczasowego jedynego wspólnika ZM „Silesia” S.A., posiadającego dotychczas 10.710 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników SM Dom Sp. z o.o. Nowo utworzone udziały zostały pokryte przez Spółkę ZM „Silesia” S.A. wkładem niepieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS w dniu 13 lipca 2009 roku.

Po podwyższeniu kapitału ZM „Silesia” S.A. posiada w SM Dom Sp. z o.o. 36.962 udziały, stanowiące 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników .

ZBYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI ZAKŁADY TWORZYW I FARB W ŻŁOTYM STOKU SPÓŁKA Z O.O.

W dniu 21 maja 2009 roku Boryszew S.A. zawarł ze spółką Projekt MBO Sp. z o.o. umowę sprzedaży 93.642 udziałów spółki Zakłady Tworzyw i Farb w Żłotym Stoku Sp. z o.o. z siedzibą w Żłotym Stoku, o wartości nominalnej 50 złotych za każdy udział, stanowiących 70,02% kapitału zakładowego,.

Po tej transakcji Boryszew S.A. nie posiada żadnych udziałów w spółce Zakłady Tworzyw i Farb w Żłotym Stoku Sp. z o.o.

NABYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI BELDOM SP. Z O.O.

Zgodnie z umową przewłaszczenia na zabezpieczenie udziałów w spółce zawartą pomiędzy Boryszew SA oraz Breco Sp. z o.o., z dniem 30 czerwca 2009 roku, w związku z nie spłaceniem przez Breco Sp. z o.o. zadłużenia w terminie, Boryszew S.A. stał się właścicielem 14.050 udziałów Beldom Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100,- za każdy udział, stanowiących 50,02% w kapitale zakładowym.

Boryszew S.A. nie wprowadził do bilansu powyższych udziałów z uwagi na fakt, że spółka BRECO Sp. z o.o. podejmuje działania zmierzające do spłaty zadłużenia wobec Boryszew S.A. i odzyskania udziałów w Beldom Sp. z o.o.

PODPISANIE UMOWY SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W SPÓŁCE BOLESŁAW RECYCLING SP. O.O.

W dniu 10 lipca 2009 roku została zawarta pomiędzy spółkami: BOLOIL S.A. z siedzibą w Bukownie, a Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie umowa sprzedaży 605 udziałów posiadanych przez Impexmetal S.A. w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Jednocześnie w dniu 10 lipca 2009 roku pomiędzy Hutą Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji, a Spółką BOLOIL S.A. podpisana została umowa sprzedaży 1.211 udziałów posiadanych przez Hutę Metali Nieżelaznych Szopienice” S.A. w likwidacji w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Bolesław Recycling Sp. z o.o. są m.in. usługi w zakresie odzysku odpadów cynkonośnych.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Spółka BOLOIL S.A. nabyła od Impexmetal S.A. i HMN Szopienice S.A. w likwidacji łącznie 1.816 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, stanowiących 15,79 % kapitału zakładowego oraz 21,37% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Po tej transakcji spółki z Grupy Kapitałowej Impexmetal nie posiadają udziałów w Spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

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

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

15. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK

Zarząd Boryszew S.A. nie publikował prognozy wyników Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew na 2009 rok.

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

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. są:

Ostatnia zmiana: 2009-08-12	L. akcji	% kapitału	L. głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	38 004 000	60,63%	38 004 000	60,38%
Pozostali	24 682 547	39,37%	24 939 597	39,62%
RAZEM:	62 686 547	100,00%	62 949 097	100,00%
- w tym uprzywilejowane	257 050	0,41%	514 100	0,82%

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

- W dniu 20 lipca 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika o zbyciu w transakcjach pakietowych 10 lipca 2009 roku 2.520.000 sztuk akcji Boryszew S.A. Przed zmianą, tj. 9 lipca 2009 roku Pana Romana Karkosik posiadał 41.004.000 sztuk akcji, co stanowiło 65,41% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 41.004.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 65,14% ogólnej liczby głosów. Na dzień dzisiejszy Pan Roman Karkosik jest posiadaczem 38.004.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 60,62% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 38.004.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 60,38% ogólnej liczby głosów na WZ.
- W dniu 28 lipca 2009 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Krzysztofa Karkosika zawiadomienie o nabyciu w dniu 17 lipca 2009 roku przez podmiot od niego zależny spółkę Taleja Sp. z o.o. 771.001 sztuk akcji Boryszew S.A., co spowodowało wzrost udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na WZ Boryszew S.A. Dnia 15 lipca 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał 38.004.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 60,62% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dawały 38.004.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 60,38% ogólnej liczby głosów na WZ. Dnia 21 lipca 2009 roku Taleja spółka zależna od Pana Romana Krzysztofa Karkosika zbyła w transakcjach giełdowych 322.270 sztuk akcji Boryszew S.A., co z kolei spowodowało spadek udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na WZ Boryszew S.A. Dnia 20 lipca 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał wraz z podmiotem od niego zależnym 38.326.270 sztuk akcji, co stanowiło 61,14% udziału w kapitale zakładowym, posiadane akcje dawały 38.326.270 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 60,89% ogólnej liczby głosów na WZ.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Na dzień dzisiejszy Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem 38.004.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 60,62% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 38.004.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 60,38% ogólnej liczby głosów na WZ.

- W dniu 28 lipca 2009 roku Spółka otrzymała od Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu zawiadomienie o nabyciu w transakcjach giełdowych w dniu 16 lipca 2009 roku 1.629.168 sztuk akcji Boryszew S.A., co spowodowało przekroczenie progu powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A. Dnia 15 lipca 2009 roku spółka Unibax Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio, a także pośrednio poprzez podmiot zależny 2.884.599 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło łącznie 4,60% udziału w kapitale zakładowym, posiadane akcje dawały 2.884.599 głosy na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,58% ogólnej liczby głosów na WZ.

Na dzień dzisiejszy Spółka Unibax Sp. z o.o. jest posiadaczem bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny 4.513.767 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowi 7,20% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 4.513.767 głosy na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 7,17% ogólnej liczby głosów na WZ.

- W dniu 12 sierpnia 2009 roku Spółka otrzymała od Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu zawiadomienie o zbyciu w transakcjach giełdowych w dniu 3 sierpnia 2009 roku 740.200 sztuk akcji Boryszew S.A., co spowodowało zmniejszenie udziału poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Dnia 2 sierpnia 2009 roku spółka Unibax Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio, a także pośrednio poprzez podmiot zależny 3.154.807 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło łącznie 5,03% udziału w kapitale zakładowym, posiadane akcje dawały 3.154.807 głosy na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,01% ogólnej liczby głosów na WZ.

Na dzień dzisiejszy Spółka Unibax Sp. z o.o. jest posiadaczem pośrednio poprzez podmiot zależny 1.962.607 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowi 3,13% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 1.962.607 głosy na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 3,12% ogólnej liczby głosów na WZ.

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

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

Stan posiadania akcji

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

Stan posiadania akcji

Członek rady nadzorczej	Poprzedni raport	Bieżący raport	Zmiana +/-
Roman Karkosik	40 600 000	38 004 000	- 2 596 000

19. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

BORYSZEW S.A.

Postępowanie sądowe nr 1

Powodem jest syndyk masy upadłości spółki Kuag Elana GmbH z siedzibą w Oberbruch. Upadła spółka Kuag Elana GmbH była spółką - córką Boryszew S.A. nabytą w lipcu 2005, sprzedaną 27 stycznia 2007 r. Powód dochodzi w tym postępowaniu kwoty 3.000.000,00 euro, opierając swoje roszczenie o dwie alternatywne podstawy:



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Po pierwsze, powód wskazuje, iż podwyższenie kapitału o kwotę 3.000.000,00 euro uchwalone przez Spółkę działającą jako jedyny wspólnik spółki Kuag Elana GmbH nie zostało w rzeczywistości przeprowadzone (nie nastąpiło skuteczne wniesienie kapitału), w związku z czym Spółka zobowiązana jest do ponownego wpłacenia tej kwoty

Po drugie, powód uważa, iż Spółka poręczyła za zobowiązanie Kuag Elana GmbH z tytułu kredytu w Banku Millennium S.A. w sytuacji, gdy spółka Kuag znajdowała się w rozumieniu niemieckiego prawa w tzw. kryzysie (Krise), wobec czego poręczenie udzielone przez wspólnika miało charakter zastępujący kapitał własny. Zdaniem powoda, skoro w związku ze spłatą przez Kuag Elana GmbH kredytu ustała odpowiedzialność Spółki z tytułu udzielonego poręczenia, Spółka zobowiązana jest do zwrotu do masy upadłości spłaconej kwoty zabezpieczonego kredytu. Roszczenie dochodzone pozwem opiewa na kwotę 3.000.000,00 euro z odsetkami ustawowymi wg prawa niemieckiego tj. 5 % ponad stopę bazową od dnia 14 września 2006r. W tym zakresie powództwo zostało wytoczone przeciwko Spółce oraz Carlson Private Equity Ltd. jako dłużnikom solidarnym. Ten ostatni podmiot nabył od naszej Spółki udziały w Kuag Elana GmbH dnia 27 stycznia 2007 r.

Pierwszy termin rozprawy (postępowanie ustne) odbył się w dniu 30 stycznia 2009 r. W trakcie tej rozprawy nie doszło do zawarcia ugody. Kolejny termin został wyznaczony na dzień 31 lipca 2009 r., Rozprawa wyznaczona na dzień 30.07.2009 r nie odbyła się i została przełożona na dzień 25.09.2009 r. Sprawa w toku.

Zarząd Spółki nie uznaje uznania roszczenia powoda Sąd w trakcie pierwszej rozprawy wyraził zapatrywanie, iż uważa wpłatę na poczet podwyższonego kapitału zakładowego za skuteczną. W związku z tym kluczowego znaczenia nabiera ocena drugiego wariantu argumentacji powoda, w szczególności rozstrzygnięcie, czy spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się w kryzysie w momencie udzielenia jej przez Spółkę przedmiotowego poręczenia. W naszej ocenie kwestia ta powinna zostać wyjaśniona poprzez przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego powołanego przez sąd. Ponieważ Spółka od czasu sprzedaży udziałów w styczniu 2007 r. nie miała już dostępu do dokumentacji spółki Kuag Elana GmbH, nie jest możliwe przewidywanie z pewnością wniosków wypływających z opinii biegłego sądowego.

Na powyższe postępowanie Spółka założyła rezerwę w wysokości 3 mln euro. (12 517 tys. zł)

Postępowanie sądowe nr 2

Powodem jest również syndyk masy upadłości Kuag Elana GmbH, której Spółka była udziałowcem. Powód dochodzi w tym postępowaniu od Spółki zapłaty kwoty 4.907.269,60 euro. Powód opiera to roszczenie na założeniu, że spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się już w lipcu 2006 r. w kryzysie.

Powód wychodzi z założenia, iż Spółka udzielała spółce Kuag Elana GmbH, której był udziałowcem, pożyczek o charakterze zastępującym kapitał własny w formie pieniężnej oraz rzeczowej, które następnie zostały przez spółkę Kuag Elana GmbH zwrócone. Powód dochodzi obecnie zwrotu tych wypłat w wysokości stanowiącej wartość przedmiot sporu w tej sprawie. Roszczenie dochodzone pozwem opiewa na kwotę 4.907.269,60 euro z odsetkami ustawowymi wg prawa niemieckiego w wysokości 5% ponad stopę bazową od dnia 1 grudnia 2007 r.

Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony. Zarząd nie rozważa ani uznania roszczenia powoda ani ugodowego zakończenia sporu. Także w ramach tego postępowania zasadnicze znaczenie będzie miało ustalenie, czy spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się w kryzysie w czasie dokonywania zaskarżonych przez syndyka transakcji. W ocenie Spółki kwestia ta powinna zostać wyjaśniona poprzez przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego powołanego przez sąd.

Na to postępowanie Spółka założyła rezerwę w wysokość kwoty głównej roszczenia (20 474 tys. zł)

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 9 kwietnia 2009 roku wpłynął do Spółki odpis złożonego w Sądzie Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. o:

- stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 września 2008 roku dot. otwarcia likwidacji Spółki jako sprzecznych z art. 415 § 1 i § 2 w związku z art. 397 ksh,
- zasądzenie od pozwanej Spółki na rzecz Skarbu Państwa kosztów postępowania w tym kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych,
- dopuszczenie dowodu z opinii biegłego sądowego, specjalisty z zakresu finansów i rachunkowości na okoliczność prawidłowego sporządzenia przez pozwaną Spółkę bilansu bieżącego na dzień 31 lipca 2008 roku, a także okoliczność ustalenia, czy bilans wykazuje stratę pozwanej Spółki,



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

czy strata przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego, oraz 1/3 kapitału zakładowego, przy założeniu nie została zarejestrowana uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki, a została pokryta strata za 2007r., wskutek uchwał podjętych na zwyczajnym walnym zgromadzeniu w dniu 19 czerwca 2008r.,

- na podstawie art. 219 kpc o połączenie do łącznego rozpoznania i rozstrzygnięcia niniejszej sprawy z łącznie rozstrzyganymi i rozpoznawanymi sprawami z powództwa Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku, zawisłymi przed Sądem Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pod sygn. akt: XIII GC 273/08 z uwagi na fakt, iż sprawy te pozostają ze sobą w związku oraz mogły być objęte jednym pozwem.

Wartość przedmiotu sporu wskazana została przez powoda na kwotę 18.796.112 złotych.

ZAWIADOMIENIE O POSTANOWIENIU SĄDU W SPRAWIE UCHYLENIA ZABEZPIECZENIA POWÓDZTWA MSP PRZECIWKO HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 10 sierpnia 2009 roku Zarząd Hutmen S.A., otrzymał od Huty Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. w likwidacji, podmiotu zależnego od Hutmen S.A., zawiadomienie, w którym spółka ta poinformowała o otrzymaniu postanowienia Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 28 lipca 2009 roku dotyczącego uchylenia zabezpieczenia powództwa działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorii Generalnej o uchylenie uchwał nr 4, 7 i 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia HMN "Szopienice" S.A. z dnia 26 września 2008 roku.

Na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach wydanego w dniu 21 listopada 2008 roku, a następnie zmienionego postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Katowicach wydanym w dniu 15 stycznia 2009 roku, jako zabezpieczenie powództwa ustanowiono zakazanie likwidatorowi Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości należących do Spółki oraz nakazanie wpisania do ksiąg wieczystych prowadzonych dla nieruchomości Spółki informacji o toczącym się postępowaniu. O tym postanowieniu, Zarząd Hutmen S.A. poinformował w RB nr 29/2008 opublikowanym w dniu 28 listopada 2008 roku.

W postanowieniu wydanym w dniu 28 lipca 2009 roku, Sąd Apelacyjny w Katowicach, biorąc pod uwagę fakt, iż w sprawie w której ustanowiono ww. zabezpieczenie, w dniu 22 lipca 2009 roku Sąd I instancji wydał wyrok oddalający powództwo działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorii Generalnej o uchylenie uchwał nr 4, 7, oraz umorzył postępowanie w części dotyczącej uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia HMN "Szopienice" S.A. z dnia 26 września 2008 roku, stwierdził, że wygasły przesłanki do dalszego utrzymywania zabezpieczenia, wobec czego Sąd postanowił uchylić postanowienia w tym przedmiocie. Postanowienie to jest prawomocne.

ZAWIADOMIENIE O APELACJI OD WYROKU SĄDU W SPRAWIE Z POWÓDZTWA MSP PRZECIWKO HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI.

W dniu 11 sierpnia 2009 roku, Zarząd Hutmen S.A. otrzymał od Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji, zawiadomienie, w którym Spółka ta poinformowała o otrzymaniu odpisu Apelacji datowanej na dzień 24 lipca 2009 roku, a która do Sądu Okręgowego w Katowicach wpłynęła w dniu 31 lipca 2009 roku, złożonej do Sądu Apelacyjnego w Katowicach przez działającą w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorię Generalną. Złożona Apelacja dotyczy odwołania od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach, wydanego w dniu 22 czerwca 2009 roku, w którym to Sąd wydał wyrok oddalający powództwo działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorii Generalnej o uchylenie uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Zgromadzenia HMN „Szopienice” S.A. w dniu 1 września 2008 roku i 26 września 2008 roku. Wskazana w Apelacji wartość przedmiotu zaskarżenia wynosi 18.796.112,00 złotych. W złożonej Apelacji, Prokuratoria Generalna Skarbu Państwa, działająca w imieniu Skarbu Państwa, zaskarża ww. wyrok w części:

1. W punkcie 1, w którym Sąd oddalił pozew w części dotyczącej żądania uchylenia uchwały nr 5 w sprawie dalszego istnienia Spółki podjętej przez NWZ Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w dniu 1 września 2008 roku.
2. W punkcie 2, w którym Sąd oddalił pozew w części dotyczącej żądania uchylenia uchwały nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji oraz uchwały nr 5 w sprawie odwołania członka zarządu i uchwały nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki, podjętych przez NWZ Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w dniu 26 września 2008 roku.
3. W punkcie 4, w którym Sąd zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 2.717,00 złotych tytułem kosztów zastępstwa procesowego.

**20. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

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

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM**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.

Powyższe akcje są nadal pod kontrolą Boryszew S.A.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Podmiot powiązany	Powiązania spółki lub j. zależnej z podmiotem	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 3,04 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 05.01.2009r. wraz z aneksami
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 3,90 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009r. wraz z aneksami
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 2 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 31.01.2009r. wraz z aneksami
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 2,85 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 02.02.2009r. wraz z aneksami
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 3,50 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 30.03.2009r. wraz z aneksami
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 1,60 mln zł	Termin spłaty: 31.07.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 21.04.2009r. wraz z aneksami
HMN Szopienice w	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 0,60	Termin spłaty: 31.07.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M +



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

likwidacji		mln zł	2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 28.05.2009r.
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 0,70 mln zł	Termin spłaty: 31.07.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,6 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 29.06.2009r.
Susmed Sp. z o.o.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki Susmed Sp. z o.o. w kwocie 0,30 mln zł	Pożyczka została spłacona 29.06.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 16.03.2009r.
WM Dziedzice S.A.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki WM Dziedzice S.A. w kwocie 5 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006r.
WM Dziedzice S.A.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki WM Dziedzice S.A. w kwocie 10 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
WM Dziedzice S.A.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki WM Dziedzice S.A. w kwocie 12 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006r.

W dniu 1 lipca 2009 r. zostały zawarte aneksy do umów pożyczek przez Spółkę z HMN Szopienice S.A. w likwidacji przedłużające termin ich spłaty do 31 sierpnia 2009 r.

POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ IMPEXMETAL 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, a następnie podjął uchwałę o przedłużeniu spłaty pożyczki do dnia 30 września 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 upływał 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 upływał w dniu 21 marca 2009 roku.
- W dniu 29 maja 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 29 maja 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. Termin wykupu obligacji nastąpi w dniu 19 czerwca 2009 roku.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Nabycie obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec jednostki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 29 maja 2009 roku.

- W dniu 19 czerwca 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.760 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 19 czerwca 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 77.600.000,00 zł.

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

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji: 18 września 2009 roku.

Nabycie obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec jednostki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 19 czerwca 2009 roku.

NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ OBLIGACJI WYEMITOWANYCH 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.

- W dniu 20 lipca 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 października 2009 roku.

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

FLT& METALS LTD.

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

POŻYCZKA UDZIELONA NFI MIDAS S.A.

W dniu 4 lipca 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. Pożyczkę zabezpieczono akcjami własnymi funduszu posiadanymi przez NFI Midas S.A. w ilości 1.700.000 sztuk.

W dniu 16 grudnia 2008 roku podpisano aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31 marca 2009 roku.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

W dniu 31 marca 2009 roku podpisano aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2009 roku, a następnie w dniu 30 czerwca 2009 roku podpisano aneks, którym strony przedłużyły termin spłaty pożyczki do dnia 18 września 2009 roku oraz zmieniły zabezpieczenie pożyczki.

Pożyczka aktualnie jest zabezpieczona akcjami własnymi funduszu posiadanymi przez NFI Midas S.A. w ilości 634.000 sztuk.

21. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

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
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	22 000	Kredyt	31.12.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice S.A.	3 000	Kredyt	30.11.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	19 000	Transakcja	bezterminowo	Jednostka zależna
WM Dziedzice S.A.	1 000	Transakcja	30.07.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	7 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	27 000	Kredyt	31.07.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice S.A.	43 000	Kredyt	31.08.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	10 000	Kredyt	31.07.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	19 000	Kredyt	31.08.2009	Jednostka zależna
Razem:	151 000			

W celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych przysługujących KGHM Polska Miedź S.A z tytułu transakcji sprzedaży zawartych na podstawie umowy sprzedaży z dnia 26 stycznia 2009 roku Hutmen S.A. ustanowił z KGHM Polska Miedź S.A zastaw rejestrowy na środkach trwałych i prawach majątkowych. Suma zabezpieczenia jest nie mniejsza niż 20 mln PLN.

Poręczenia udzielone przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji

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

Powyższe zabezpieczenie dotyczy kredytu w BPH S.A. (obecnie PEKAO S.A.), który został zawarty na zasadzie "umbrella", czyli występuje tutaj odpowiedzialność solidarna do kwoty zabezpieczenia. Kwoty kredytu na poszczególne spółki: HMN Szopienice S.A. w likwidacji 27 mln PLN., WM Dziedzice S.A. 43 mln PLN.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

Poręczenia udzielone przez WM Dziedzice S.A.

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego o kredytu	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	27 000	31.07.2009	Jednostka zależna

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

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

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

Łączna wartość poręczeń i gwarancji udzielonych przez Boryszew S.A. jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej wg stanu na 30.06.2009 r. nie przekraczała 10% kapitałów własnych Spółki.

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

W związku ze specyfiką działalności – Grupa Boryszew narażona jest w dużym stopniu na ryzyko rynkowe związane z kształtowaniem się cen metali na LME w Londynie, oraz ryzyko związane ze zmianą kursów walut. Ryzyko towarowe wpływające na wyniki Grupy dotyczy zmian cen następujących metali: miedź, aluminium, ołów, cynk oraz w mniejszym stopniu nikiel jako dodatek stopowy. Ryzyko walutowe natomiast dotyczy przede wszystkim zmian kursów walutowych w relacjach USD/PLN i EUR/PLN.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu walutowego i cen metali na LME w I półroczu. 2009 roku Spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali, opcje oraz kontrakty walutowe forward USD/PLN i EUR/PLN).

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

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

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

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

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

- głębokość i długość trwania obecnego kryzysu gospodarczego na świecie szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy), a także rynków wschodnich – głównie Ukrainy i Rosji. Pod koniec I półrocza Pod koniec I półrocza 2009 roku pojawiły się symptomy osłabienia kryzysu, które przejawiały się m.in. w poprawie nastrojów gospodarczych oraz danych makroekonomicznych napływających z głównych światowych gospodarek. Jednak, zważywszy na bardzo dużą skalę załamania gospodarczego, nie należy spodziewać się szybkiego powrotu do stanu sprzed kryzysu.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W I PÓŁROCZU 2009 ROKU

- poziom i czas trwania spowolnienia gospodarczego w Polsce, rzutującego na poziom krajowego popytu na produkty Grupy Kapitałowej,
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania ze względu na znaczące zadłużenie Grupy Kapitałowej,
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wobec zaprzestania produkcji aluminium pierwotnego, wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol Sp. z o.o. - zyskom spółki sprzyjają wysokie ceny tego metalu, a także niski kurs złotego. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe. Produkty Grupy Kapitałowej w przeważającej części są kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Obecne niskie notowania złotego pozytywnie wpływają na konkurencyjność polskiego eksportu, który jednak napotyka ograniczenie ze strony popytu ze względu na recesję w gospodarce europejskiej, w tym głównie w Niemczech będących głównym rynkiem eksportowym Grupy.
- poziom popytu na poliestry i polimery na głównych rynkach docelowych O/Elana (kraj i Europa),
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali

Do wewnętrznych czynników istotnych dla wyników grupy w przyszłych okresach 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 konkurowanie z tanią wysokoseryjną produkcją azjatycką,
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,
- efekty realizacji strategii naprawczej w Boryszew S.A. O/Elana działającego w segmencie polimerów i poliestrów. W 2008 roku Oddział zastąpił samodzielnie wytwarzany półprodukt tańszym polimerem z importu, ograniczył produkcję wyrobów generujących niekorzystne poziomy marż oraz sprzedawał zbędny majątek. W 2009 roku Oddział kontynuuje działania restrukturyzacyjne zmierzające do prowadzenia produkcji jedynie dla rentownych produktów, a także do sprzedaży niewykorzystanego majątku produkcyjnego (maszyny oraz grunty). Środki finansowe powstałe w wyniku sprzedaży zbędnego majątku Oddział planuje przeznaczyć na spłatę swoich zobowiązań finansowych. W marcu 2009 roku rozpoczęła działalność operacyjną nowoutworzona na bazie majątku Wydziału Włókien Ciągłych spółka Torlen Sp. z o.o., która przejęła produkcję włókien ciągłych.
- sprzedaż nadwyżek przyznaných limitów do emisji CO₂;
- realizację ugody zawartej w dniu 28 sierpnia 2009 roku pomiędzy spółkami Boryszew S.A., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. likwidacji oraz AIG Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie na mocy której AIG Polska zobowiązała się zapłacić na rzecz HMN Szopienice kwotę 15 milionów złotych z tytułu zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych od osób odpowiedzialnych za straty powstałe w wyniku zawarcia przez HMN Szopienice transakcji pochodnych w I kwartale 2007 roku.

Pozostałe czynniki wynikają z działań operacyjnych realizowanych przez poszczególne Spółki.

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

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu _____