

SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP	3
2.	ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI.....	3
3.	ISTOTNE ZDARZENIA.....	4
4.	STRUKTURA ORGANIZACYNA	10
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	10
6.	ANALIZA FINANSOWA	11
7.	RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	19
8.	ZNACZĄCE UMOWY	20
9.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE	21
10.	BADANIA I ROZWÓJ.....	26
11.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
12.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	28
13.	PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	30
14.	AKCJE WŁASNE.....	31
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	31
16.	DYWIDENDA	35
17.	PROGNOZA ZARZĄDU	35
18.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	35
19.	OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	35
20.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	36
21.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	37
22.	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	42
23.	ZATRUDNIENIE.....	42
24.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	43
25.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	43
26.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	43
27.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	44
28.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	44
29.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	44
30.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM.....	44
31.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	45
32.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W BORYSZEW S.A.....	46

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 S.A. sięga 1911 roku, kiedy to zostało założone Belgijskie Towarzystwo Sochaczewskiej Fabryki Sztucznego Jedwabiu w Sochaczewie. Po II wojnie światowej fabryka została upaństwowiona.

1991 – w wyniku prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego powstała spółka Boryszew SA o 100% udziale kapitału prywatnego.

1996 – Boryszew, znany z produkcji wyrobów chemicznych, w tym głównie z płynu chłodnicowego „Borygo”, debiutuje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

1999 – Spółka pozyskuje inwestora strategicznego w postaci Pana Romana Karkosika, jednego z największych prywatnych inwestorów giełdowych w Polsce i rozpoczyna okres rozwoju poprzez inwestycje kapitałowe.

2001 – 2004 – Boryszew przejmuje Elanę SA w Toruniu, Hutę Oława SA w Oławie oraz Izolację Matizol SA w Gorlicach, przez co wchodzi w nowe segmenty działalności takie jak produkcja polimerów i poliestrów (Elana), tlenków cynku i ołowiu (Huta Oława) oraz pap i gontów dachowych (Izolacja Matizol).

2004 – Spółka z powodzeniem przeprowadza kolejną emisję akcji serii D dla inwestorów instytucjonalnych o wartości 59,5 mln zł.

2004 – Boryszew podnosi kapitał w Elanie SA o ok. 40 mln zł.

2005 – następuje połączenie z Elaną SA i Hutą Oława SA – spółki te stają się oddziałami Boryszew S.A.

2005 – Boryszew przejmuje kontrolę nad Grupą Impexmetal, m.in. poprzez zakup 31,5% pakietu akcji Impexmetal SA od Skarbu Państwa w drodze prywatyzacji; dzięki temu działaniu Grupa Boryszew rozszerza działalność o produkcję półfabrykatów z metali kolorowych, handel metalami oraz o dystrybucję łożysk; Boryszew bezpośrednio i pośrednio osiąga udział ok. 62% w Impexmetal S.A.

od 2005 – rozpoczyna się restrukturyzacja Grupy Impexmetal obejmująca m.in. uporządkowanie struktury kapitałowej, reorganizację służb handlowych, redukcję kosztów, ukierunkowanie na realizację inwestycji o wysokim zwrocie, sprzedaż zbędnego majątku.

Na dzień sporządzenia raportu do publikacji Grupa Boryszew posiada 51,65% udziałów w kapitale zakładowym Impexmetal S.A.

2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Boryszew SA („Zarząd”) z działalności Spółki w 2009 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 30 kwietnia 2010 roku i przedstawia sytuację Boryszew SA zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 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. ISTOTNE ZDARZENIA

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.

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 Piętko – 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 r., sprzedaną 27 stycznia 2007r.

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 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. Następnie odbyło się kilka kolejnych rozpraw, w trakcie których również nie doszło do zawarcia ugody.

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)

ZAWARCIE UGODY

W dniu 14 grudnia 2009 roku Mecenas Ryszard Pietrzyk – pełnomocnik procesowy Spółki poinformował Boryszew S.A., iż została zawarta ugoda z Syndykiem masy upadłości Spółki Kuag Elana GmbH, na następujących warunkach: zapłata w kwocie 2,7 mln EURO płatna w całości do dnia 15 stycznia 2010 roku, na rachunek bankowy Syndyka.

Jednocześnie Syndyk masy upadłości Spółki Kuag Elana GmbH zrzekł się wobec Boryszew S.A. dochodzenia wszelkich roszczeń związanych z funkcjonowaniem oraz zbyciem Spółki Kuag Elana GmbH. Na powyższe zobowiązanie Spółka utworzyła w 2008 roku rezerwę w wysokości 7 907 269 Euro (32 992 tys. zł). Zawarcie ugody spowodowało rozwiązanie rezerwy. 2,7 mln Euro przeniesiono na zobowiązania a pozostała kwota została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne.

W dniu 15 stycznia 2010 roku Spółka Boryszew SA wpłaciła na rachunek bankowy Syndyka kwotę 2,7 mln Euro z tytułu zawartej ugody.

POROZUMIENIE W SPRAWIE ZAKOŃCZENIA SPORU ZBIOROWEGO

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

Powodem zakończenia sporu było wyrażenie przez Dyrektora Zarządzającego Boryszew S.A. Oddział Elana zgody na przyznanie od dnia 1 marca 2009 roku podwyżek wynagrodzeń dla 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 ZASTAWÓW REJESTROWYCH NA AKCJACH

W dniu 19.03.2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów, informujące o dokonaniu w dniu 16 marca 2009 roku wpisu do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w obrocie giełdowym. Przedmiotem ustanowionego zastawu jest 2.000.000 akcji na okaziciela spółki Impexmetal S.A. należących do Boryszew S.A. Ustanowiony zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. w kwocie 102,5 mln zł z tytułu kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego udzielonego Boryszew S.A.

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

W dniu 23.07.2009 roku Spółka 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.

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.

W dniu 30 grudnia 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 21 grudnia 2009 roku wpisu do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w obrocie giełdowym. Przedmiotem ustanowionego zastawu jest 7.500.000 akcji na okaziciela spółki Impexmetal S.A., należące do Boryszew S.A.

Ustanowiony zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, wynikającej z Umowy kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20.000,0 tys. złotych, wobec Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie.

Wartość nominalna udziałów, będących przedmiotem zastawu wynosi 3.000,0 tys. PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszew S.A. na dzień 30 września 2009r. wynosi 16.875,0 tys. zł. Ww. akcje stanowią 3,51 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają Boryszew S.A. 3,51 % głosów na walnym zgromadzeniu.

ODDZIAŁ ELANA

Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu stara się o objęcie terenu firmy obszarem Pomorskiej Specjalnej strefy Ekonomicznej.

Oddział Elana jest użytkownikiem wieczystym gruntów, stanowiących własność Skarbu Państwa i zajmuje powierzchnię 155 ha. Dzięki istniejącej infrastrukturze teren ten jest odpowiednio przystosowany do szybkiego rozpoczęcia prowadzenia działalności produkcyjnej, czy też usługowo – handlowej.

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

W miarę pozyskiwania inwestorów, zainteresowanych prowadzeniem działalności w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, Oddziału Elana chcieliby rozszerzać teren objęty strefą o kolejne nieruchomości.

ZAWARCIE UGODY

W dniu 28.08.2009 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.

ZMIANA WARUNKÓW UMÓW KREDYTOWYCH

W dniu 10 listopada 2009 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał aneksy do umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego, zawartej z PKO BP SA w dniu 27 grudnia 2006 roku z późn. zmianami oraz do umowy kredytu inwestycyjnego o łącznej wartości 99,1 mln złotych. Aneksy te przedłużają spłatę wyżej wymienionych kredytów do końca 2012 roku. W wyniku podpisania aneksów zmieniła się część zadłużenia kredytowego z krótkoterminowego na długoterminowe.

EMISJA AKCJI BORYSZEW S.A.

W dniu 21 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, mocą której kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 6.268.654,70 złotych (słownie: sześć milionów dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt groszy) o kwotę 31.343.273,50 (słownie: trzydzieści jeden milionów trzysta czterdzieści trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy złote pięćdziesiąt groszy) do kwoty 37.611.928,20 złotych (słownie: trzydzieści siedem milionów sześćset jedenaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem złotych dwadzieścia groszy) w drodze emisji 313.432.735 (słownie: trzysta trzysta osiem milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące siedemset trzydzieści pięć) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda („Akcje Serii E”).

REJESTRACJA JEDNOSTKOWYCH PRAW POBORU AKCJI

W dniu 30 grudnia 2009 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku Spółki Boryszew S.A., postanowił zarejestrować w dniu 7 stycznia 2010 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 62.686.547 jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda emitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 21 grudnia 2009 roku i nadać im kod PLBRSZW00045.

W razie nie nastąpienia wszystkich przesłanek dematerializacji jednostkowych praw poboru Krajowy Depozyt dokona w dniu 7 stycznia 2010 roku czynności rejestracyjnych mających na celu wyłącznie wykonanie obsługi realizacji praw pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A., przysługujących akcjonariuszom tej spółki.

ZATWIERDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO BORYSZEW S.A.

W dniu 3 marca 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny przygotowany przez Boryszew S.A. w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E, praw poboru akcji serii E oraz praw do akcji serii E (oferującym jest Dom Maklerski Capital Partners).

Papierami wartościowymi objętymi prospektem emisyjnym są:

- 313.432.735 akcji serii E,
- 313.432.735 praw do akcji serii E,
- 62.686.547 praw poboru akcji serii E.

NOTOWANIE PRAW POBORU AKCJI SERII E

W dniu 8 marca 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w swym komunikacie podał informacje dotyczące notowania praw poboru akcji serii E spółki Boryszew S.A.

Nazwa skrócona: BORYSZEW – PP

Oznaczenie: BRSP

Kod praw poboru: PLBRSZW00045

Liczba jednostkowych praw poboru: 62.686.547

Dzień prawa poboru: 7 stycznia 2010 r.

Pierwszy dzień notowania praw poboru: 9 marca 2010 r.

Ostatni dzień notowania praw poboru: 24 marca 2010 r.

REJESTRACJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

1. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku spółki Boryszew S.A., Uchwałą nr 136/10 z dnia 12 marca 2010 roku postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych:

- 1) 313.432.735 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2009 roku oraz oznaczyć je kodem PLBRSZW00060, pod warunkiem dojścia do skutku emisji tych akcji i dokonania ich przydziału, z zastrzeżeniem ust.2;
- 2) 313.432.735 akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały, o której mowa w ust. 1 pkt 1, oraz oznaczyć je kodem PLBRSZW00011, pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego spółki dokonanego w drodze emisji tych akcji oraz podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLBRSZW00011, z zastrzeżeniem ust.3.

2. Zarejestrowanie wskazanych w ust. 1 pkt 1 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie 3 dni od dnia złożenia przez spółkę Boryszew S.A. w Krajowym Depozycie dokumentów potwierdzających dokonanie przydziału i dojście emisji akcji serii E do skutku.

3. Zarejestrowanie wskazanych w ust. 1 pkt 2 akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie 3 dni od dnia złożenia przez spółkę Boryszew S.A. w Krajowym Depozycie dokumentów potwierdzających dokonanie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców oraz dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa w ust. 1 pkt 2, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku.

ZAPISY NA AKCJE SERII E

W dniu 07.04.2010r. Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych informację dotyczącą liczby akcji serii E, na które złożono zapisy w ofercie z prawem poboru.

Przyjęto łącznie 5.195 zapisów złożonych na podstawie praw poboru. Opiewały one łącznie na 309.896.596 akcji, stanowiących 98,87% oferowanych akcji serii E.

Pozostałe 3.536.139 akcji zostanie przydzielone osobom, które złożyły 5.195 zapisów dodatkowych opiewających łącznie na 5.194.563.658 akcji. Redukcja zapisów dodatkowych wyniesie 99,93%.

ZAKOŃCZENIE SUBSKRYPCJI AKCJI SERII E

- 1) data rozpoczęcia subskrypcji 18.03.2010,
data zakończenia subskrypcji 29.03.2010
- 2) data przydziału papierów wartościowych 08.04.2010
- 3) liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją 313.432.735
- 4) stopa redukcji w poszczególnych transzach – oferowane akcje nie były podzielone na transze, redukcja zapisów dodatkowych wyniosła 99,93%
- 5) liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji – zapisy podstawowe złożono na 309.896.596 akcji, zapisy dodatkowe na 5.194.563.658 akcji.
- 6) liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji 313.432.735
- 7) cena, po jakiej papiery wartościowe były obejmowane 0,10 zł
- 8) liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach – złożono 5.195 zapisów podstawowych i 852 zapisów dodatkowych
- 9) liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach – 5.195 w zapisach podstawowych i 994 w zapisach dodatkowych
- 10) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję – emitent nie zawarł umów o subemisję
- 11) wartość przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży 31.343.273,50 zł

12) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 393.370,22 zł, w tym:

- a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty 221.045,22 zł
- b) wynagrodzenie subemitentów 0 zł
- c) sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa 170.000,00 zł
- d) promocji oferty 2.325,00 zł

Koszty emisji akcji obciążą bieżące koszty działalności.

13) średni koszt przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją lub sprzedażą: 0,0013 zł

REJESTRACJA PRAW DO AKCJI SERII E

W dniu 13 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych informujący, że w dniu dzisiejszym w Krajowym Depozycie nastąpi rejestracja niżej wymienionych papierów wartościowych:

Emitent – Boryszew SA,

Kod ISIN – PLBRSZW00060

Liczba rejestrowanych papierów wartościowych – 313.432.735 praw do akcji

Uchwała Zarządu KDPW S.A. – Nr 136/10 z dnia 12.03.2010r.

WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO PRAW DO AKCJI SERII E

W dniu 14 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała Uchwałę nr 338/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 kwietnia 2010 roku, mocą której Zarząd Giełdy postanowił:

- 1) wprowadzić z dniem 16 kwietnia 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 313.432.735 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLBRSZW00060",
- 2) notować prawa do akcji spółki Boryszew, o których mowa w punkcie 1), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „BORYSZEW – PDA” i oznaczeniem „BRSA”.

ZMIANA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą nr 114/2010 z dnia 19 lutego 2010 roku postanowił wprowadzić z dniem 1 marca 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 32.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A spółki Boryszew S.A., oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLBRSZW00029”, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 1 marca 2010 roku zamiany powyższej liczby akcji na akcje zwykłe na okaziciela oraz ich asymilacji z akcjami spółki będącymi w obrocie giełdowym.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą nr 110/10 z dnia 25 lutego 2010 roku, po rozpatrzeniu wniosku spółki Boryszew S.A., postanowił dokonać w dniu 1 marca 2010 roku asymilacji 32.500 akcji zwykłych na okaziciela spółki Boryszew S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 1 marca 2010 roku 32.500 akcji imiennych uprzywilejowanych oznaczonych kodem "PLBRSZW00029", z 62.429.497 akcjami zwykłymi na okaziciela tej spółki oznaczonymi kodem "PLBRSZW00011".

Akcje objęte asymilacją otrzymują kod "PLBRSZW00011"

Z dniem 1 marca 2010 roku:

- 1) kodem "PLBRSZW00029" oznaczonych jest 62.461.997 akcji spółki Boryszew S.A.
- 2) kodem "PLBRSZW00011" oznaczonych jest 224.550 akcji spółki Boryszew S.A.

Akcje imienne Spółki są uprzywilejowane:

- 1) w głosowaniu – na jedną akcję przypadają dwa głosy,
- 2) w dywidendzie w ten sposób, że kwota dywidendy przypadającej na jedną akcję uprzywilejowaną jest podwyższona w stosunku do kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję zwykłą o maksymalny wskaźnik określony przez Kodeks spółek handlowych,
- 3) w prawie pierwszeństwa – przy podziale majątku Spółki w razie likwidacji.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela powoduje utratę wszelkich w/w uprawnień.

Wysokość kapitału zakładowego emitenta po dokonaniu zamiany wynosi 6.268.654,70 złotych.

Ogólna liczba głosów na WZ emitenta po dokonaniu zmiany wynosi 62.911.097 głosów. Zmiany praw z papierów wartościowych emitenta dokonano w oparciu o postanowienia § 6 ust. 2 Statutu Spółki.

4. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

W 2009 roku Boryszew SA prowadził działalność operacyjną w oparciu o:

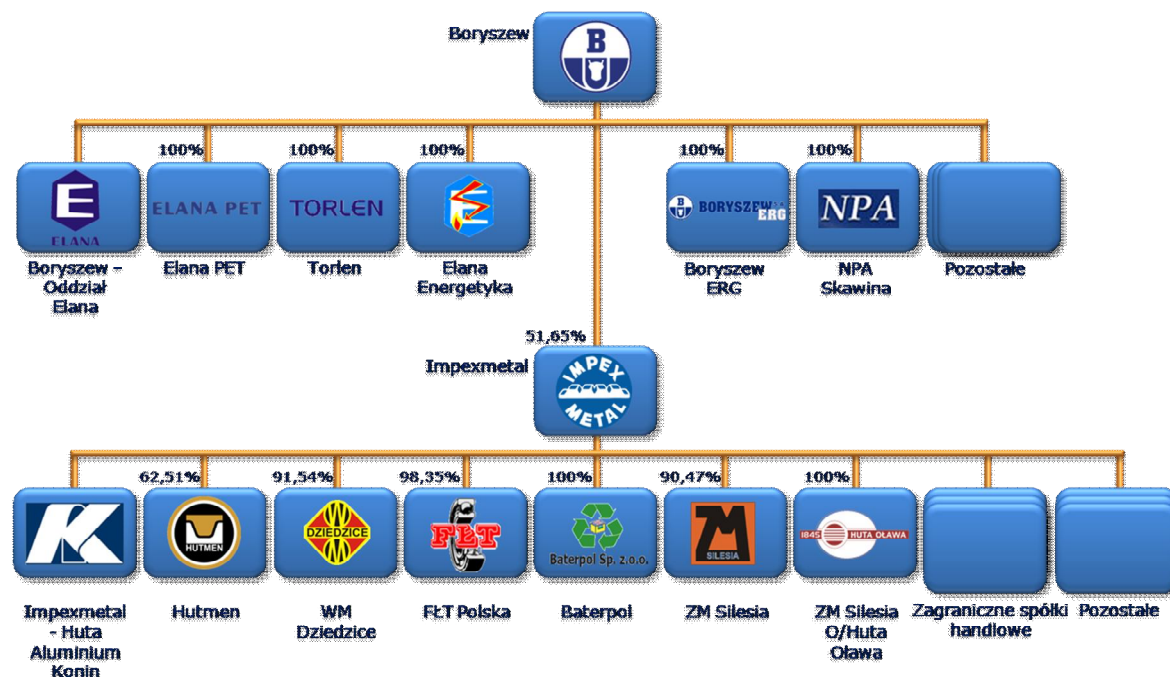
- Oddział Elana w Toruniu (do 28 stycznia 2005 roku działający jako spółka zależna Elana S.A.) – producent m.in. włókien ciętych, włókien ciągłych, granulatu PET oraz włókien technicznych

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

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

Boryszew S.A. jest spółką – matką Grupy Kapitałowej Boryszew, w skład której wchodzi kilkadziesiąt przedsiębiorstw produkcyjnych, handlowych i usługowych. Wśród nich wyróżnić należy kilkanaście podmiotów, które są istotne dla Grupy z biznesowego punktu widzenia.

Uproszczony schemat Grupy Boryszew z sumarycznymi udziałami w poszczególnych podmiotach



Informacje na temat podmiotów Grupy Boryszew zawiera skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Boryszew za 2009 rok.

5. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Boryszew Spółka Akcyjna prowadziła w 2009 roku działalność produkcyjną w oddziale zamiejscowym w Toruniu, a także działalność związaną z zarządzaniem i nadzorem nad Spółką Boryszew SA oraz nad spółkami Grupy Kapitałowej Boryszew, gwarantującą satysfakcję akcjonariuszy oraz stały rozwój w długim horyzoncie czasowym.

Poniższe tabele przedstawiają produkcję Boryszew SA w rozbiściu na produkty.

Produkcja w Oddziale Elana w Toruniu	
Główne produkty	Główne zastosowania produktów
Włókna cięte (Elana)	Włókniny, dzianiny futerkowe, włókna techniczne, wypełnienia
Włókna ciągłe (Torlen - do 02.2009)	Firanki, tkaniny, dzianiny, pasmanteria
Włókniny poliestrowe	Papy dachowe
Granulat PET	Butelki dla przemysłu spożywczego i farmaceutycznego

W związku z wydzieleniem produkcji włókien ciętych w odrębną spółkę Torlen Sp. z o.o., od marca 2009 Boryszew S.A. nie jest bezpośrednim producentem włókien ciągłych.

6. ANALIZA FINANSOWA

DETERMINANTY RYNKOWE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Znaczący wpływ na wyniki działalności gospodarczej Spółki mają parametry makroekonomiczne na otaczającym Spółkę rynku. Zaliczają się do nich: koniunktura na rynku polimerów, kursy walut, koniunktura na rynku ropy naftowej (większość surowców to jej pochodne) oraz rozwój gospodarczy w Polsce i na świecie.

W 2009 roku czynniki makroekonomiczne były niekorzystne dla O/Elana. Działający na światowych rynkach kryzys pogłębił dotychczasową proporcję przewagi strony podażowej nad popytową na produktach Spółki. Efektem tego zjawiska był spadek światowych cen. Kryzys spowodował, że część światowych graczy zmniejszyła swoje moce produkcyjne, część zaniechała swojej działalności. Widoczne to było w szczególności na rynku polimeru PET, na którym na przełomie 2008/2009 roku cztery firmy europejskie zamknęły działalność (Invista – Niemcy, Equipolymer - Włochy, Indorama –Wielka Brytania, Innit – Holandia), a większość firm zredukowała swoje moce przetwórcze. W efekcie łączne europejskie moce wytwórcze spadły o ponad 20% do poziomu 2,7 mln ton. Oddział Elana zmniejszył swoje moce przerobu polimeru PET ze 120 tys. do 45 tys. ton. Ze względu na niewielki udział rynkowy, konsolidację producentów oraz niewielką siłę konkurencyjną (duzi gracze ustalali ceny nawet poniżej kosztów zmiennych) Oddział podjął słuszną decyzję o zaprzestaniu produkcji polimeru PET na rzecz świadczenia usług przerobu. Niewielka skala O/Elana pozwala na podjęcie się przerobu asortymentów niszowych, czym nie są zainteresowani najwięksi gracze.

W przypadku włókien ciętych, na skutek bardzo silnej konkurencji ze strony Chin, Turcji i krajów Dalekiego Wschodu, od kilku lat wśród producentów europejskich trwają procesy restrukturyzacyjne, w wyniku których zmniejszane są zdolności produkcyjne, a także są wprowadzane nowe technologie i bardziej marżowe produkty. W wyniku restrukturyzacji O/Elana również ograniczył moce produkcyjne włókien ciętych do poziomu 12 tys. ton rocznie. Ich produkcja jest obecnie oparta o jedną, energooszczędną linię produkcyjną Mechanice Moderne, która bazuje wyłącznie na recyklatkach (płatki Pet). To działanie pozwoliło na utrzymanie części rynku (udział w kraju około 12%), należy jednak zaznaczyć, że asortyment produktów został zawężony do wyrobów standardowych, których głównym odbiorcą jest przemysł meblarski.

Warto podkreślić fakt, że działania zmniejszające moce produkcyjne w O/Elana, których celem było doprowadzenie do uzyskania rentowności zakładu zostały zapoczątkowane przed rozpoczęciem kryzysu. Spowodowało to uzyskanie w warunkach kryzysu przez Oddział pewnej przewagi konkurencyjnej w stosunku do innych firm z branży. Do najważniejszych działań należy zaliczyć zaprzestanie w lutym 2008 roku produkcji polimeru własnego, czego skutkiem była likwidacja Wydziału Chemicznego oraz podjęcie decyzji w lipcu 2008 roku o ograniczeniu mocy produkcyjnych o ponad połowę. Produkcja włókien ciętych została ograniczona jedynie do produkcji z recyklatów (polimeru z butelek PET), produkcję włókien ciągłych ograniczono jedynie do marżowych produktów, które następnie wydzielono do spółki zależnej Torlen, a także zdecydowano o zaprzestaniu

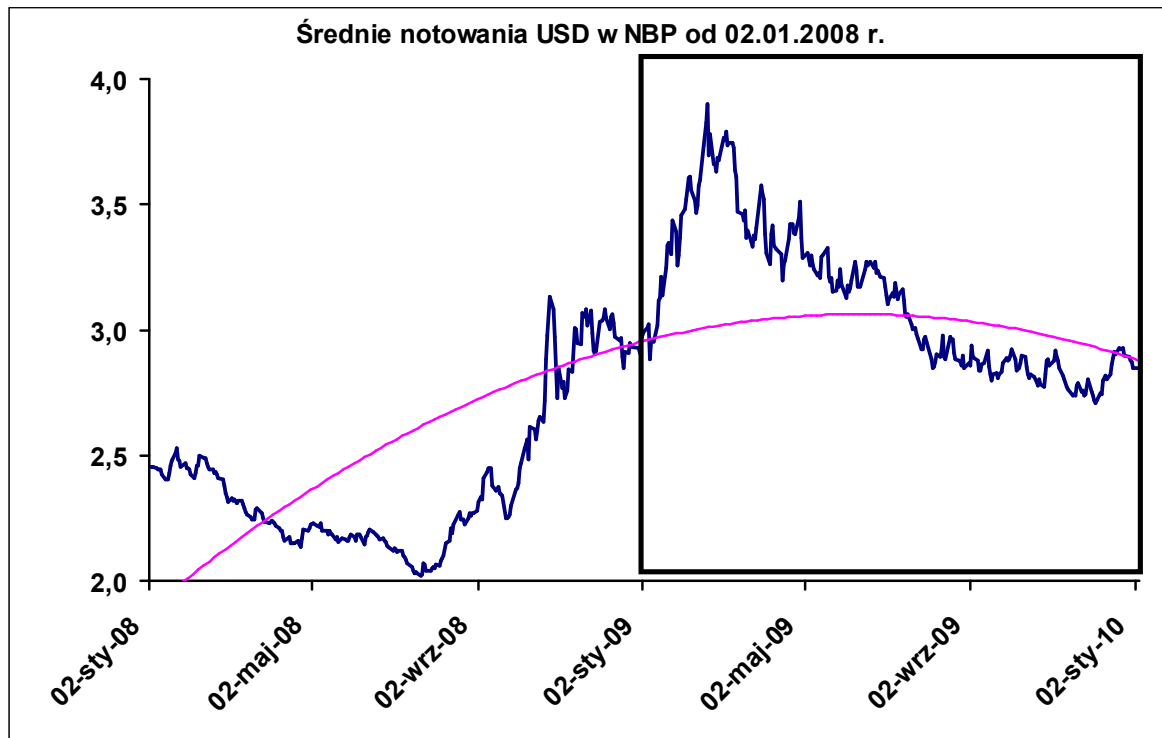
produkcji własnego polimeru butelkowego na rzecz świadczenia usług przerobu. Pozostały zbędny majątek produkcyjny był sukcesywnie wycofywany z eksploatacji i sprzedawany.

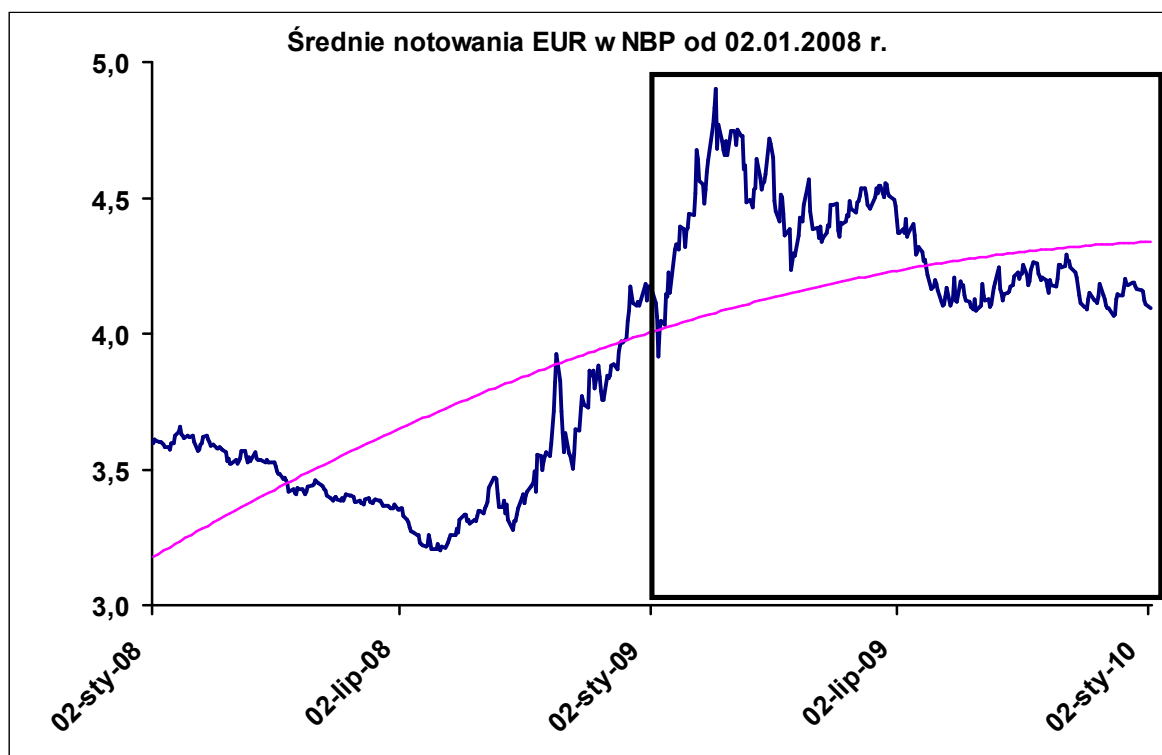
Wzrost notowań średniorocznych walut ma wpływ na osiągane wyniki, ze względu na fakt, że Spółka w większym stopniu w 2009 roku zakupywała surowce z importu, w porównaniu do sprzedaży eksportowej. Przy niezmienionej strukturze sprzedaży i zakupów oraz stałym poziomie cen wzrost notowań kursów walut powoduje spadek wyników netto Spółki.

Dodatkowo duża zmienność notowań walut powodowała powstawanie w ciągu roku znacznych różnic kursowych.

Zmiany dziennych notowań dolara i euro od początku 2008 roku przedstawiają poniższe wykresy:

Źródło: Narodowy Bank Polski





d5

Zmiany podstawowych parametrów makro w ujęciu rocznym prezentuje poniższa tabela:

	2009	2008	różnica	%
USD	3,12	2,41	0,71	30%
EUR	4,33	3,51	0,82	23%

Źródło: Notowanie dzienne NBP

Kryzys wpłynął na działania sektora bankowego i instytucji finansowych, które ograniczyły lub nawet zawiesiły politykę kredytową oraz znacząco zwiększyły koszty finansowania. Takie postępowania sektora finansowego utrudniły działalność Spółki w 2009 roku i spowodowały m.in. konieczność spłaty zadłużenia.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW I RENTOWNOŚCI

W celu porównywalności danych, rachunek wyników za lata 2009-2008 jest prezentowany w podziale na część kontynuowaną i zaniechaną. Wynik na części zaniechanej tworzy wynik odłączonego z końcem lutego 2009 roku Wydziału Torlen.

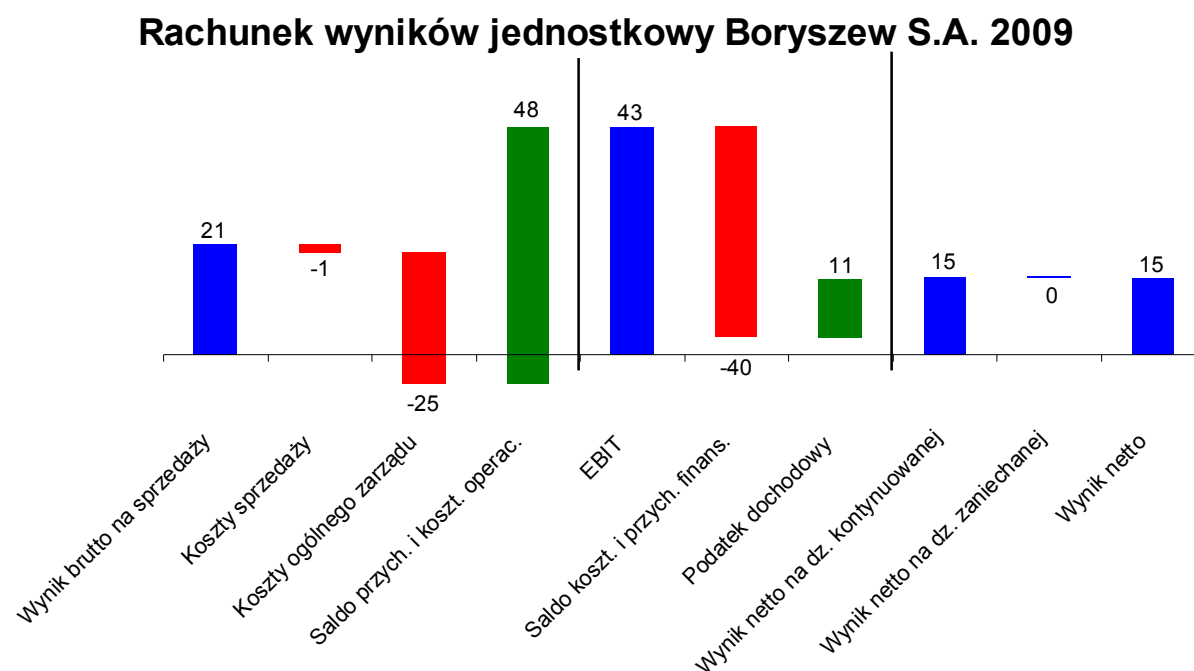
Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. w 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2 009	2008	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	83	170	-51%
produktów	75	152	-51%
towarów i materiałów	8	17	-54%
Zysk brutto na sprzedaży	21	4	397%
Zysk na sprzedaży	-5	-27	-
EBIDTA	46	-51	-
Zysk operacyjny	43	-69	-
Zysk brutto	3	-83	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej	15	-71	-
Zysk netto z działalności zaniechanej	-0	-26	-
Zysk netto ogółem	15	-97	-

Kluczowe wskaźniki rentowności Boryszew S.A. dla powyższych okresów przedstawia poniższa tabela:

w %	2 009	2008
Marża zysku brutto na sprzedaży	25%	2%
Marża zysku na sprzedaży	-6%	-16%
Marża EBIDTA	55%	-30%
Marża zysku operacyjnego	52%	-41%
Marża zysku brutto	4%	-49%
Marża zysku netto ogółem	18%	-57%
ROE	7%	-48%
ROFA	3%	-18%

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły głównych czynników, które kształtowały rachunek wyniku spółki za 2009 rok.



Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2009 roku wyniosły 83 mln zł i były o 51 % niższe od osiągniętych w roku ubiegłym. Niższy poziom przychodów wynikał z mniejszych przychodów w O/Elana. Był on spowodowany mniejszym wolumen sprzedaży, spadkiem średnich cen oraz zastąpieniem produkcji polimeru PET świadczonymi usługami przerobu. Spadek wolumenu sprzedaży był następstwem głębokiej restrukturyzacji spółki dokonanej głównie w II półroczu 2008 roku, której efektem było zmniejszenie ponad połowy zdolności produkcyjnych oraz kryzysu gospodarczego, w wyniku którego spadł popyt na produkty Spółki.

Wolumen sprzedaży na działalności kontynuowanej, w tym usług przerobu, spadł w 2009 roku o prawie 53% do poziomu 27,1 tys. ton. Spadek wolumenu sprzedaży nastąpił we wszystkich grupach produktowych spółki. Przyczyny spadku wolumenu sprzedaży zostały szerzej opisane w punkcie dotyczącym determinantów rynkowych. Spadek wolumenu sprzedaży włókien ciągłych (Torlen) był następstwem przeniesienia produkcji z Oddziału Torlen (działalność zaniechana) do Spółki Torlen Sp. z o.o.

Sprzedaż ilościową i wartościową O/Elana w Toruniu latach 2009 – 2008 roku przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Asortyment	jednostki miary	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
			2009	2008	2009	2008
O/Elana działalność kontynuowana						
	Razem Elana		12 664	20 393	51 036	83 847
	Razem Polimer		13 866	33 994	4 713	37 294
	Razem Włókniny Spunbound	[tys m2]	555	2 709	1 229	5 519
	Pozostałe produkty		0	0	832	6 260
	Towary		0	0	7 246	16 310
	Usługi przerobu		0	0	10	70
	Pozostałe usługi		0	0	17 100	19 368
	Razem	T	27 084	57 096	82 167	168 668

Spółka	Asortyment	jednostki miary	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
			2009	2008	2009	2008
O/Elana działalność zaniechana						
	Torlen		692	10 791	6 091	81 380
	Towary i materiały				459	4 585
	Usługi				5	1 566
	Razem		692	10 791	6 554	87 531

W 2009 roku nastąpił wzrost średniej marży brutto na sprzedaży do poziomu 25%, co, pomimo mniejszego wolumenu sprzedaży i niższego przychodu z sprzedaży, spowodowało wzrost wyniku brutto na sprzedaży do poziomu 21 mln zł. Zwiększenie rentowności i wyniku brutto na sprzedaży dotyczyło przede wszystkim O/Elana i było pozytywnym rezultatem głębokich procesów restrukturyzacyjnych zapoczątkowanych w 2008 roku. Zmniejszenie nierentownej produkcji i skoncentrowanie się na najbardziej dochodowych produktach, pomimo kryzysowej sytuacji gospodarczej, przyniosło zamierzone efekty.

Warto zaznaczyć, że w 2009 roku wszystkie główne grupy produktowe miały dodatnią marżę po technicznym koszcie wytworzenia, podczas gdy w 2008 roku dodatnią marżę po TKW miał jedynie polimer butelkowy.

Koszty sprzedaży w 2009 roku wyniosły 1,5 mln zł i były o 3,1 mln zł mniejsze niż w roku 2008. Spadek kosztów sprzedaży wynikał korzystniejszych stawek transportowych oraz ze zmniejszenia ilości sprzedaży.. Przeprowadzona restrukturyzacja zaowocowała obniżką kosztów ogólnego zarządu w 2009 roku o 2,3 mln zł do kwoty 24,7 mln zł.

Dodatknie saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w kwocie 48,4 mln zł spowodowało wzrost wyniku na działalności operacyjnej do 43,0 mln zł wobec straty (68,9) mln zł w roku 2008:

Na powyższe saldo pozostałej działalności operacyjnej największy wpływ miały zdarzenia:

- rozwiązanie zbędnych rezerw na postępowania sadowe dot. KUAG 21,9 mln zł,
- zysk ze sprzedaży aktywów trwałych (maszyny, urządzenia oraz grunt) 9,0 mln zł,
- dywidendy (Izolacja Matizol) 6,4 mln zł,
- wynik na likwidacji (Wydział Chemiczny, Polimeryzacje, Chłodnia) 6,3 mln zł,
- przychody z tytułu umów o charakterze znaku towarowego 5,0 mln zł,
- wynik na sprzedaży praw do emisji CO2 2,6 mln zł.

Polepszenie w 2009 rok wyniku na pozostałej części operacyjnej wynikało przede wszystkim z braku w 2009 roku kosztów z tytułu odpisów aktualizujących środki trwałe (w 2008 rok minus 51,4 mln zł), wyższych przychodów z działalności operacyjnej na skutek większego poziomu sprzedaży aktywów trwałych oraz rozwiązania rezerw.

Wynik na działalności finansowej wyniósł (39,7) mln zł wobec (13,7) mln zł w roku 2008. Na powyższe saldo na działalności finansowej największy wpływ miały następujące zdarzenia:

- zmiana wartości wieczystego użytkowania gruntu - leasing finansowy gruntów inwestycyjnych (24,2) mln zł,
- saldo z tytułu odsetek (19,1) mln zł,
- wynik na zbyciu udziałów i akcji (głównie sprzedaż akcji Boryszew ERG S.A. w celu umorzenia) w kwocie 5,7 mln zł,
- strata w kwocie (2,8) mln zł z tytułu aktualizacji wartości udziałów w spółce Torlen Sp. z o.o.

Warto podkreślić, że na skutek zmniejszenia poziomu zadłużenia w 2009 roku, saldo odsetek było niższe o 8,7 mln zł w porównaniu do 2008 roku.

Wynik przed opodatkowaniem na działalności kontynuowanej w 2009 roku wyniósł 3,4 mln zł, wobec (82,6) mln zł w roku ubiegłym.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego, wynik netto na działalności kontynuowanej w 2009 roku wzrósł do 14,7 mln zł i był o 85,7 mln zł wyższy od wyniku netto w roku 2008.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w kwocie (0,1) mln zł, wynik netto wyniósł 14,6 mln zł wobec straty (97,3) mln zł w 2008 roku.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu Boryszew S.A. na 31.12.2009 roku w porównaniu ze stanem na 31.12.2008 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	31.12.2009	31.12.2008	Zm. w %
Aktywa trwałe	506	540	-6%
w tym:			
rzeczowe aktywa trwałe	16	20	-21%
wartości niematerialne i prawne	0	0	-26%
aktywa finansowe długoterminowe	363	403	-10%
nieruchomości inwestycyjne	105	106	-1%
Aktywa obrotowe	31	74	-59%
w tym:			
zapasy	9	21	-60%
należności handlowe oraz pozostałe należności	20	45	-55%
środki pieniężne i ekwiwalenty	2	4	-61%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2	12	-87%
Aktywa razem	539	626	-14%
Kapitał własny	215	201	7%
Zobowiązania długoterminowe	102	54	90%
Zobowiązania krótkoterminowe	221	371	-41%

Wartość aktywów Spółki na koniec 2009 roku wyniosła 539 mln zł i była o 87 mln zł mniejsza od wartości na koniec 2008 roku. Niższy poziom aktywów wynikał ze spadku aktywów obrotowych o 44 mln zł, spadku aktywów trwałych o 34 mln zł oraz spadek aktywów przeznaczonych do sprzedaży o 10 mln zł. Na spadek aktywów obrotowych największy wpływ miał spadek należności handlowych i pozostałych należności o 25 mln zł oraz spadek zapasów o 13 mln zł.

Spadek zapasów i należności był następstwem zmniejszenia poziomu przychodów, a także przeprowadzonej restrukturyzacji składowych kapitału obrotowego. Spadek aktywów trwałych był głównie spowodowany spadkiem wartości udziałów i akcji o 40 mln zł i był przede wszystkim związany ze sprzedażą udziałów i akcji w spółkach Impexmetal, ZTiF Złoty Stok oraz Boryszew ERG.

Kapitał własny Spółki wzrósł w 2009 roku o 14 mln zł do poziomu 215 mln zł. Wzrost był następstwem dodatniego wyniku netto za ten okres.

Poziom zobowiązań spadł w 2009 roku o 102 mln zł i wynikał ze wzrostu poziomu zobowiązań długoterminowych o 48 mln zł oraz spadku zobowiązań krótkoterminowych o 151 mln zł. Zmiana

poziomu zobowiązań długoterminowych wynikała głównie ze wzrostu zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek o 25 mln zł (podpisanie umowy z bankiem PKO BP S.A. rozkładającej spłatę zadłużenia do 2012 roku) oraz ze wzrostu zobowiązań z tytułu wzrostu wartości wieczystego użytkowania gruntów (leasing gruntów) długoterminowych o kwotę 24 mln zł. Spadek zobowiązań krótkoterminowych był głównie następstwem spadku zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji o 107 mln zł, rezerw krótkoterminowych o 32 mln zł oraz zobowiązań handlowych o 7 mln zł.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Boryszew S.A. w 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2009	2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29	11
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	67	12
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-99	-22
Przepływy pieniężne netto razem	-3	1

W działalności operacyjnej nastąpił w 2009 roku wpływ środków pieniężnych w kwocie 29 mln zł, co oznacza prawie trzykrotny wzrost w porównaniu do wpływów pieniężnych uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Główne pozycje wpływające na ww. poziom przepływów z działalności operacyjnej to zmiany w kapitale obrotowym w kwocie 19 mln zł, wynik finansowy przypisany części operacyjnej w kwocie 5 mln zł oraz amortyzacja w kwocie 3 mln zł.

Kluczowymi czynnikami mającymi wpływ w roku 2009 na dodatni poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w kwocie 67 mln zł było saldo sprzedanych/nabytych aktywów finansowych w kwocie 42 mln zł, saldo zbytych/nabytych rzeczowych aktywów trwałych 19 mln zł oraz uzyskana dywidenda ze spółki Izolacja Matizol w kwocie ponad 6 mln zł.

Wypływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej w 2009 roku wyniósł (99) mln zł, głównie w wyniku spłaty netto poziomu kredytów pożyczek i papierów wartościowych w kwocie 79 mln zł oraz zapłaconych odsetek w kwocie 20 mln zł.

Po uwzględnieniu zmiany kursów walut, saldo środków pieniężnych uległo w 2009 roku zmniejszeniu o 3 mln zł do wysokości 2 mln zł na 31.12.2009 r.

Porównanie wydatków inwestycyjnych netto Boryszew S.A. w 2009 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2009	2008
Amortyzacja	3	18
Wydatki inwestycyjne	13	36
w tym:		
na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne	3	1
na aktywa finansowe	10	35

W 2009 roku wydatki inwestycyjne wyniosły 13 mln zł i były o 23 mln zł mniejsze od ubiegłorocznych.

Poziom wydatków na aktywa finansowe dotyczył objęcia akcji Impexmetal S.A. w kwocie ponad 6 mln zł (jako dywidenda niepieniężna z Izolacji Matizol) oraz zakupu akcji Skotan S.A. w kwocie 3 mln zł (zostały one zbyte z niewielkim zyskiem w tym samym okresie sprawozdawczym).

Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne wyniosły prawie 3 mln zł i większości, tj. 2 mln zł dotyczyły inwestycji, które były niezbędne do efektywnego wydzielenia Wydziału Torlen w odrębną spółkę.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące majątek obrotowy Boryszew S.A. w 2009 roku w porównaniu z rokiem 2008 przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2009	2008
Niegotówkowy kapitał pracujący	17	45
Rotacja zapasów (w dniach)	37	46
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	67	80
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	30	30

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

Niegotówkowy kapitał pracujący oraz wskaźniki rotacji zostały wyliczone na podstawie danych końcoworocznych

Kapitał pracujący spadł o 28 mln zł do poziomu 17 mln zł na koniec 2009 roku. Spadek ten wynikał z większej dynamiki spadku zapasów (o 13 mln zł), należności handlowych o (22 mln zł) od spadku poziomu zobowiązań (o 7 mln zł).

Spadek poziomu kapitału pracującego był efektem działań restrukturyzacyjnych w Spółce mających na celu obniżenie poziomu kapitału pracującego. W ich następstwie wskaźnik rotacji cyklu w 2009 roku uległ skróceniu o 21 dni do poziomu 75 dni.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Boryszew S.A. na 31 grudnia 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2009	2008	Zm. w %
Zobowiązania odsetkowe razem	270	352	-23%
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	75	50	49%
w tym: obligacje	0	0	-
kredyty i pożyczki	75	50	49%
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	195	302	-35%
w tym: obligacje	110	191	-42%
kredyty i pożyczki	85	111	-24%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2	4	-61%
Dług netto	268	348	-23%
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	1,3	1,8	-29%

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

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe Spółki spadło w 2009 roku o 82 mln zł do poziomu 270 mln zł. W 2009 roku Spółka spłaciła całość zadłużenia z tytułu obligacji objętych przez podmioty niepowiązane. Dodatkowo, na skutek podpisanej ugody z bankiem PKO BP S.A. rozkładającej spłatę kredytów do 2012 roku, nastąpiła poprawa struktury zadłużenia. Udział zadłużenia odsetkowego długoterminowego na koniec 2009 roku wzrósł o 14pp do 28%.

Zadłużenie netto w 2009 roku spadło o 80 mln zł do poziomu 268 mln zł.

Spadek zadłużenia odsetkowego przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych doprowadził do dużej poprawy wskaźnika zobowiązania odsetkowe/kapitały własne o do poziomu 1,3.

Warto podkreślić, iż największa część zadłużenia Spółki jest przeznaczana na finansowanie finansowego majątku trwałego (głównie akcje Impexmetal S.A.).

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Boryszew S.A. w 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2 009	2008
Płynność bieżąca	0,14	0,20
Płynność szybka	0,10	0,14
Zadłużenie odsetkowe / EBITDA	5,9	-6,9

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Pogorszenie wskaźników płynności bieżącej i szybkiej jest efektem większego spadku aktywów obrotowych od spadku zobowiązań krótkoterminowych.

Należy zaznaczyć, że prawie 90 % wielkości zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania odsetkowe.

Wyłączenie tych zobowiązań z zobowiązań krótkoterminowych zdecydowanie zmniejsza pogorszenie ww. wskaźników płynności.

Pomimo pogorszenia wskaźników płynności, bieżąca sytuacja Spółki jest nieporównywalnie lepsza. Spółka przeszła „obronną ręką” przez kryzys gospodarczy i konieczność wykupu ponad 80 mln zł obligacji zewnętrznych w 2009 roku. Ponadto dzięki dodatnim wynikom operacyjnym w 2009 roku wzrosła zdecydowanie zdolność spłaty zadłużenia pokazywana przez pokrycia zobowiązań odsetkowych wynikiem operacyjnym.

Płynność spółki uległa zdecydowanej poprawie w kwietniu 2010 roku na skutek podwyższenia kapitału Spółki o ponad 31 mln zł, którego celem było zmniejszenie zadłużenia.

KONDYCJA FINANSOWA

Według najlepszej oceny Zarządu, na chwilę obecną nie ma zagrożenia utraty płynności przez Spółkę. Spółka pomimo znaczącego zadłużenia posiada płynne aktywa finansowe (akcje Impexmetal S.A.) o wartości prawie 400 mln zł, która z nawiązką przekracza wartość całego zadłużenia odsetkowego.

7. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

RYNKI ZBYTU

W 2009 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, zarówno wielkość sprzedaży, jak i rynki zbytu uległy zmianie. W związku z ograniczaniem poziomu produkcji na skutek reorganizacji Spółki oraz w związku z wystąpieniem kryzysu światowego nastąpił spadek udziału sprzedaży eksportowej o 9 pp do poziomu 23%. Spadek sprzedaży eksportowej wystąpił pomimo osłabienia złotówki w skali całego roku. Wynikało to z wystąpienia bariery popytowej związanej z większą skalą kryzysu gospodarczego na rynkach zagranicznych w porównaniu do osłabienia gospodarczego w Polsce.

Włókna cięte i ciągłe Oddział Elana eksportował przede wszystkim do krajów Unii Europejskiej. W 2009 roku najważniejszym kierunkiem eksportu były Niemcy.

Wartość przychodów Spółki oraz udział eksportu w strukturze sprzedaży w okresie sprawozdawczym, w porównaniu do roku 2008, przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2 009	2008	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	90	257	-65%
w tym: eksport	21	83	-75%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	23%	32%	-

Dane dotyczą całości sprzedaży, tj. z uwzględnieniem przychodów ze sprzedaży Wydziału Torlen (dz. zaniechana)

W 2009 roku nie było odbiorcy, do którego wartość dostaw przekroczyła 10% wartości sprzedaży Spółki.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

W związku z dokonanymi w 2008 roku zmianami technologii produkcji (zastąpienie polimeru własnego, tańszym polimerem obcym, a następnie ograniczenie produkcji w Oddziale głównie do przerobu recyklatów) obecnie najważniejszymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji w Spółce są płatki pet. Spółka zaopatruje się w nie zarówno z importu, jak i na rynku krajowym.

W 2009 roku jedynym dostawcą, którego wartość dostaw przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki była Elana Energetyka Sp. z o.o. - spółka zależna w 100%, która dostarczała czynniki energetyczne.

8. ZNACZĄCE UMOWY

UMOWY UBEZPIECZENIA

W roku 2009 Grupa Boryszew była objęta umowami ubezpieczeniowymi:

- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – **50.000.000,00 PLN**
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek – **2.000.000,00 PLN**
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – **60.000.000,00 PLN**
- posiadanego mienia – suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A.- **28.373.324,86 PLN**
łączna suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – **1.845.604.842,90 PLN**
w tym: ubezpieczenie zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy – **125.430.036,98 PLN**,

BORYSZEW S.A.

W 2009 roku Boryszew S.A. zawarła ze Spółkami zależnymi Umowę o Podziale Kosztów (Cost Sharing Agreement).

Przedmiotowa Umowa identyfikuje istotne obszary kreowania polityki w niektórych płaszczyznach działalności spółek należących do Grupy Kapitałowej Boryszew oraz umożliwia rozliczenie części kosztów działalności Boryszew S.A., odnoszących się do w/w obszarów, które powstaną w roku 2009 i w latach następnych.

ODDZIAŁ ELANA

Data zawarcia	Strona umowy	Przedmiot umowy	Warunki finansowe	Okres obowiązywania
07.12.2009	Elana Energetyka Sp. z o.o.	Umowa przedwstępna sprzedaży praw do emisji CO2	Przedpłata 1.000.000 zł	Do czasu przydziału praw do emisji CO2 za 2010 rok

BORYSZEW ERG

Lp.	Szczegółowy opis przedmiotu	Kontrahent	Data zawarcia	Roczna wartość umowy	Okres na jaki zawarto umowę	Okres wypowiedzenia
1.	remont mechaniczny i elektroautomatyczny Oddziału Plastolu	ELIMER Sp.z o.o. Sochaczew	21.09.2009	96 000 zł.	do 12.10.2009r.	-
2.	wykonanie projektu rekultywacji laguny osadowej znajdującej się w zakładzie BORYSZEW ERG S.A.	PP-EKO Sp. S.A.	12.01.2009	61 600 zł.	do 31.11.2009r.	-
3.	Umowa przeniesienia akcji	Boryszew S.A.	26.11.2009	10 000 019,96 zł	-	-
4.	Porozumienie handlowe dotyczące świadczenia premii pieniężnej z tytułu zwiększenia wielkości sprzedaży	STALREM GDAŃSK	31.03.2009	145 000,00 zł	01.01.2009 - 31.12.2009	3 m-ce
5.	Umowa handlowa	LEROY MERLIN	15.12.2009	1 800 000,00 zł	01.01.2009 - 31.12.2009	3 m-ce
6.	Umowa handlowa	OBI	01.01.2009	955 000,00 zł	1 rok z automat. przedł. na rok następny	3 m-ce
7.	Warunki zakupu i sprzedaży PCV	Borsodchem Węgry	29.01.2009	8 600 000 zł/ 2008r.	31.12.2009	-
8.	Umowa na dostawę i dystrybucję AdBlue	ZA Puławy	01.09.2009	240 000 zł	30.06.2010	-

9.	Umowa o świadczenie usług reklamowych na stadionie KST Unibax nr 47/02/09	KST Unibax S.A.	02.03.2009	50 000,00 zł	8 m-cy	-
10.	Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego Polisa nr 702220	TU Euler Hermes SA Warszawa	01-07-2009	min 4 600 000 zł max 7 680 000 zł	01.08.2009 r. - 31.07.2010r.	2 m-ce przed końcem okresu ubezpieczenia
11.	Umowa o świadczeniu usług windykacyjnych należności odsetkowych	CASUS FINANSE Sp. z o.o. Wrocław	02-07-2009	ok. 50 645 zł (brutto)	90 dni	1 m-c
12.	koszty z tytułu używania znaku towarowego "Boryszew" i zwrotu "Grupa Boryszew"	Boryszew S.A.	17.09.2009	875 064,52 zł	-	na czas nieokreślony
13.	umowa na dostawę wykrawarki rewolwerowej TP9 produkcji firmy DURMAZLAR	Pol-Sver Sp. z o.o.	21.12.2009	137 000 EURO	-	marzec 2010r.
14.	umowa sprzedaży dwóch wózków widłowych	P.P.U.H. "Vacuma" Jedlicze	18.06.2009	109 300 zł	do 30.09.2009	

IZOLACJA – MATIZLOL

Data zawarcia	Strony umowy	Przedmiot umowy	Warunki finansowe	Okres obowiązywania
A. Umowy handlowe				
16.02.2006r.	1. PMI „Izolacja Matizol” S.A 2. CASTORAMA Polska Sp. z o.o.	Sprzedaż produktów z oferty handlowej PMI „Izolacja – Matizol” do sieci sklepów Castorama	Ceny ustalane w drodze negocjacji, terminy płatności - 25 dni,	16.02.2006r. na czas nieokreślony
B. Umowy zaopatrzeniowe				
05.04.2007r.	1. PMI „Izolacja Matizol” S.A 2. MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company	Zakup asfaltów	Umowa określa rodzaje i parametry asfaltów, formę dostaw, formę płatności – przedpłata.	17.06.2009 – 31.12.2009r.
24.04.2007r.	1. PMI „Izolacja Matizol” S.A 2. Orlen Asphalt Sp. z o.o.	Zakup asfaltów	Umowa określa wielkość dostaw (ceny loco Trzebinia, loco Płock) termin płatności – 30 dni, limit kredytu kupieckiego 1,2 mln. zł	24.04.2007r. na czas nieokreślony

9. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

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 99.643.650zł 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. 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 WZ, co stanowiło 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

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

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 112.279.180 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 112.279.180 głosów na WZ, co stanowiło 52,59 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

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

W dniu 25 sierpnia 2009 roku Spółka Boryszew S.A. zbyła na sesji giełdowej 1.400.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 26 sierpnia 2009 roku.

Po tej transakcji Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 110.879.180 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.879.180 głosów na WZ, co stanowiło 51,93 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A., natomiast pośrednio poprzez spółki zależne posiadała 131.160.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 131.160.667 głosów na WZ, co stanowiło 61,43% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

W dniu 20 listopada 2009 roku na rzecz Boryszew S.A. zostało przeniesione 3.093.250 sztuk akcji Impexmetal S.A.

Przeniesienie akcji nastąpiło na podstawie zawartej w dniu 20 listopada 2009 roku pomiędzy Boryszew S.A. i Przedsiębiorstwem Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. (Izolacja –

Matizol) Umowy przeniesienia akcji. Wyżej wymieniona umowa realizuje postanowienia Uchwały NWZ Izolacja – Matizol z dnia 3 listopada 2009 roku, mocą której NWZ Izolacja – Matizol przeznaczyło środki zgromadzone na kapitale zapasowym i rezerwowym spółki na dywidendę niepieniężną dla akcjonariusza, tj. Boryszew S.A. poprzez przeniesienie 3.093.250 sztuk akcji Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionej transakcji:

Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 110.879.180 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.879.180 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 51,93% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 130 675 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 130 675 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 61,20% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 113.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 113.972.430 głosów na WZ, co stanowiło 53,38 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 130 675 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 130 675 000 głosów na WZ, co stanowiło 61,20% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

W wyniku zawarcia i rozliczenia w dniu 27 listopada 2009 roku transakcji zbycia 10.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. o więcej niż 1%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 113.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 113.972.430 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 53,38% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 130.675 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 130.675 000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 61,20% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 103.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 103.972.430 głosów na WZ, co stanowi 48,70% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 120.675.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 120.675.000 głosów na WZ, co stanowi 56,52% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

W wyniku zawarcia w dniu 27 listopada i rozliczenia w dniu 30 listopada 2009 roku transakcji zbycia 6.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. o więcej niż 1%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 103.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 103.972.430 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 48,70% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 120.675 000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 120.675.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 56,52% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 97.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 97.972.430 głosów na WZ, co stanowi 45,89% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 114.675.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.675.000 głosów na WZ, co stanowi 53,71% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

W wyniku zawarcia i rozliczenia w dniu 13 stycznia 2010 roku transakcji zbycia 4.400.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. o więcej niż 1%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 97.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 97.972.430 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 45,89% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 114.675.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.675.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 53,71% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 93.572.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 93.572.430 głosów na WZ, co stanowiło 43,83 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 110.275.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.275.000 głosów na WZ, co stanowiło 51,65% 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 lutego 2009 roku 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 RWT "DYSTRYBUCJA" SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W RADOMIU

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

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

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

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

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

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

OBJĘCIE PRZEZ ZM SILESIA S.A. UDZIAŁÓW W PODWYŻSZONYM KAPITALE 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 udiały 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 udiały, stanowiące 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników .

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

W dniu 21 maja 2009 roku Boryszew S.A. zawarła ze spółką Projekt MBO Sp. z o.o. umowę sprzedaży 93.642 udziałów spółki Zakłady Tworzyw i Farb w Złotym Stoku Sp. z o.o. z siedzibą w Złotym 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 Złotym Stoku Sp. z o.o.

NABYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI BELDOM SP. Z O.O.

Zgodnie z umową przewłaszczenia na zabezpieczenie udziałów w spółce zawarłą 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.

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.

SPRZEDAŻ 100% AKCJI PMI IZOLACJA – MATIZOL S.A.

W dniu 30 grudnia 2009 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Przedsiębiorstwa Materiałów Izolacyjnych Izolacja – Matizol S.A. za kwotę 18,5 mln zł. Nabywcą pakietu akcji PMI Izolacji - Matizol S.A. jest Selena FM S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Boryszew S.A. nabył spółkę PMI Izolacji Matizol S.A. w 2003 roku, przy czym wartość księgowa wyniosła 11,5 mln zł. Po przejęciu Izolacji Matizol S.A. Grupa Boryszew dokonała jej restrukturyzacji i obecnie Izolacja Matizol S.A. zajmuje stabilną drugą pozycję na rynku krajowym produkcji pap i gontów.

Umowa ostateczna sprzedaży akcji PMI Izolacji Matizol S.A. zostanie zawarta m.in. po otrzymaniu pozytywnej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad PIM Izolacja – Matizol S.A. W ocenie stron umowy nie istnieją zagrożenia dla uzyskania pozytywnej decyzji.

W dniu 12 marca 2010 roku została podpisana ostateczna umowa sprzedaży 100% akcji Przedsiębiorstwa Materiałów Izolacyjnych Izolacja – Matizol S.A. Cena transakcji wyniosła 18,5 mln zł. Nabywcą pakietu akcji PMI Izolacji - Matizol S.A. jest producent chemii budowlanej Selena FM S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Spółka PMI „Izolacja – Matizol” S.A. specjalizuje się w produkcji pokryw dachowych, tj. pap i gontów. Spółka Selena FM S.A. otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie kontroli nad PMI „Izolacja – Matizol” S.A.

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

W dniu 30 grudnia 2009 roku w związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego Spółki Zakład Elektro-Automatyki ZELA Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji, Likwidator tej Spółki złożył do Sądu wniosek o wykreślenie podmiotu z krajowego rejestru sądowego.

Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS wydane zostało przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy w dniu 27 stycznia 2010r.

OSTRANA INTERNATIONALE GmbH

W dniu 10 lutego 2010 roku Spółka FLT Metall GmbH z siedzibą w Düsseldorf zbyła 100 % udziałów w Spółce Ostrana Internationale GmbH z siedzibą w Wiedniu, za kwotę 1.000 Euro.

Jednocześnie strony umowy zobowiązały się do wpłaty na rzecz Spółki Ostrana Internationale GmbH kwoty w łącznej wysokości 500.000 Euro, w tym Sprzedający 250.000 Euro w formie pożyczki udzielonej Spółce na okres minimum 1 roku, Kupujący 250.000 Euro z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

10. BADANIA I ROZWÓJ

Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew prowadzą prace badawczo-rozwojowe w zakresie rozwoju stosowanych technologii. Przykładami są prace badawczo – rozwojowe w zakresie opracowania technologii nowych klejów i dyspersji polioctanowych prowadzone przez Boryszew ERG, opracowanie technologii produkcji odlewniczych mosiądzów armaturowych w Hutmen SA, prace laboratoryjne opracowania technologii produkcji polimerów biodegradowalnych w Boryszewie – Oddział Elana, uruchomienie produkcji nowej papy modyfikowanej przeznaczonej do pokryw jednowarstwowych oraz opracowanie nowego rodzaju gontów asfaltowych w Izolacji – Matizol, liczne badania związane z technologią produkcji wyrobów z aluminium w Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin (np. opracowanie i częściowe wdrożenie stopu typu „long-life” o nazwie LT325 przeznaczonego do produkcji rurek wymienników ciepła dla motoryzacji) i w NPA Skawina – prace nad technologią produkcji walcówki aluminiowej do przetwarzania jej na druty cienkie.

11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM:

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.

NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ

- W dniu 27 lutego 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 27 lutego 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 7.000.000,00 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji 29 maja 2009 roku.
- 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.
- 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.
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.
- W dniu 18 września 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 18 września 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 grudnia 2009 roku.
- W dniu 30 listopada 2009 roku Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 3.100 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 listopada 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 31.000.000,00 zł.

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%.
Termin wykupu obligacji: 26 lutego 2010 roku.

- W dniu 30 listopada 2009 roku Elana PET Sp. z o.o. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 80 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 listopada 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 800.000,00 zł.
Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%.
Termin wykupu obligacji: 26 lutego 2010 roku.
- W dniu 18 grudnia 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 18 grudnia 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 czerwca 2010 roku.

TRANSAKcje O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM ZAWARTE PO DNIU BILANSOWYM

- W dniu 26 lutego 2010 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 3.100 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 26 lutego 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 31.000.000,00 zł.
Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%.
Termin wykupu obligacji: 30 listopada 2010 roku.
- W dniu 26 lutego 2010 roku, Elana PET Sp. z o.o. jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 46 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 26 lutego 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 460.000,00 zł.
Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%.
Termin wykupu obligacji : 30 listopada 2010 roku.

12. KREDYTY I POŻYCZKI

ZACIĄgniĘTE UMOWY KREDYTOWE PRZEZ BORYSZEw S.A. W 2009 ROKU

BORYSZEw S.A. – ZMIANA WARUNKÓw UMÓw KREDYTOWYCH

W dniu 10 listopada 2009 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał aneksy do umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego, zawartej z PKO BP SA w dniu 27 grudnia 2006 roku z późn. zmianami oraz do umowy kredytu inwestycyjnego o łącznej wartości 99,1 mln złotych. Aneksy te przedłużają spłatę wyżej wymienionych kredytów do końca 2012 roku. W wyniku podpisania aneksów zmieniła się część zadłużenia kredytowego z krótkoterminowego na długoterminowe.

BORYSZEw ERG S.A.

W 2009 roku Spółka nie zawierała nowych umów kredytowych. W 2009 i 2010 roku zostały podpisane Aneksy do obowiązujących umów kredytowych z :

I. Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie, kredyt w rachunku bieżącym 7,5 mln zł

- Aneks nr 17 z dnia 27.07.2009 – WIBOR 1M+2,0p.p. wprowadzenie prowizji z tyt. zaangażowania 1,0% w skali roku
- Aneks nr 18 z dnia 15.09.2009 – WIBOR 1M+2,0p.p. zmiana terminu spłaty do 28.09.2010r.

II. PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, kredyt w rachunku bieżącym 25 mln zł

- Aneks nr 3 z dnia 09.07.2009r – zmiana oprocentowania z WIBOR 1M + 0,6p.p na WIBOR 1 M + 1,4p.p.
- Aneks nr 4 z dnia 17.11.2009r. – WIBOR 1 M + 1,4p.p.zmiana hipoteki z 6 mln zł na 25 mln zł

- Aneks nr 5 z dnia 23.12.2009r. - WIBOR 1 M + 1,4p.p. termin spłaty do 26.02.2010r.
- Aneks nr 6 z dnia 24.02.2010r. – WIBOR 1 M + 2,0p.p. termin spłaty do 25.02.2011r.

ELANA ENERGETYKA SP. Z O.O.

W dniu 08.04.2009 roku Spółka spłaciła ostatnią część kredytu w Raiffeisen Bank Polska . Był to kredyt obrotowy krótkoterminowy w wysokości 2.000.000 zł. Oprocentowanie kredytu to WIBOR dla jednodziennych depozytów złotych plus marża banku w wysokości 2,5 punktu procentowego.

ELANA PET

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

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

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

W październiku 2009r. Spółka otrzymała refinansowanie kredytu inwestycyjnego z Banku HSBC do wysokości zadłużenia w Banku Millenium, tj. na kwotę 2 350 tys. zł z terminami spłat rat kredytowych na okres 2 lat. Oprocentowanie: WIBOR 1 M + 2% marży.

IZOLACJA – MATIZOL S.A.

Spółka w 2009 roku nie zaciągała kredytów i pożyczek.

Umowy kredytowe wypowiedziane w 2009 roku przedstawia poniższa tabela:

Data zawarcia	Strony umowy	Przedmiot umowy	Warunki finansowe	Okres obowiązywania
14.01.2005r..	1. PMI „Izolacja Matizol” S.A 2. Bank Pekao S.A	Kredyt inwestycyjny	Kwota kredytu 5 mln.zł. Oprocentowanie: – WIBOR 1M + 0,9	14.01.2005 - 30.10.2009r.
24.05.2006r..	1. PMI „Izolacja Matizol” S.A 2. Bank Pekao S.A	Kredyt inwestycyjny	Kwota kredytu 1,3 mln.zł. Oprocentowanie: – WIBOR 1M + 0,6	24.05.2006 - 30.10.2009r.

NPA SKAWINA

Spółka w 2009 roku nie zaciągała kredytów i pożyczek.

W celu zmniejszenia zadłużenia w dniu 30.06.2009 Spółka dokonała przedterminowej spłaty części kredytu inwestycyjnego w wysokości 400 tys. EUR, co zaowocowało zmniejszeniem miesięcznej raty kredytu.

Poza tym z przyczyn niezależnych od NPA Skawina, Spółka musiała spłacić kredyt w rachunku bieżącym w banku BRE S.A w wysokości 5 mln PLN.

UDZIELONE POŻYCZKI

BORYSZEW S.A.

W 2009 roku Boryszew S.A. nie udzielał pożyczek jednostkom powiązanym.

POMOC FINANSOWA UDZIELONA NPA SKAWINA

W dniu 16.01.2009 r. 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 16.03.2009r.Zobowiązanie do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostało spłacone. Zgodnie z ostatnimi ustaleniami zobowiązanie ma zostać spłacone do końca czerwca 2010 roku.

POŻYCZKA UDZIELONA UNIBAX SP. Z O.O.

W dniu 5 czerwca 2008 roku spółka Boryszew ERG SA udzieliła firmie Unibax Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 4 000 000 zł, o oprocentowaniu w oparciu o jednomiesięczną stopę WIBOR z notowania z

ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego powiększone o 1 p.p. Termin wymagalności 12 września 2008r.

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

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

W styczniu 2010 roku została całkowicie spłacona pożyczka, udzielona w 2008 roku Spółce Unibax Sp. z o.o., w wysokości 4 mln. zł.

13. PORĘCZENIA I GWARANCJE

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.

W dniu 08.01.2009 r. Boryszew S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 4.900.000 PLN, stanowiącego zabezpieczenie zobowiązań z tytułu Umowy nr 2008/DUZ/01 z dnia 28.12.2007 r. zawartej pomiędzy Boryszew ERG S.A. a PKN Orlen S.A.

Ww. poręczenie zostało udzielone na okres od 15.01.2009 r. do dnia 31.03.2010 r.

Z tytułu udzielonego poręczenia Boryszew ERG S.A. zobowiązał się do zapłacenia na rzecz Boryszew S.A. wynagrodzenia, od łącznej kwoty poręczenia, w wysokości 0,1% płatnych miesięcznie w równych ratach.

W dniu 17.02.2010 r. Boryszew S.A. udzieliła poręczenia za wszelkie zobowiązania pieniężne Boryszew ERG S.A. z siedzibą w Sochaczewie do kwoty 4.500.000 złotych na rzecz PKN Orlen S.A. Niniejsze poręczenie stanowi zabezpieczenie wykonania przez Boryszew ERG S.A. zobowiązań wynikających z tytułu umowy zawartej pomiędzy Boryszew ERG S.A. a PKN Orlen S.A.

Poręczenie obowiązuje od 01.03.2010 r. do 31.03.2012 r.

W dniu 19.11.2009 r. Boryszew S.A. udzieliła gwarancji Elanie Energetyka Sp. z o.o. w wysokości 3.000.000 PLN do umowy kredytowej nr CRD/19695/05 zawartej z Raiffeisen bank Polska S.A.

Gwarancja ważna jest do dnia 02.04.2009 r.

ZAWARCIE POROZUMIENIA

W związku z przeprowadzaną przez spółkę zależną Impexmetal S.A. restrukturyzacją zadłużenia wobec PKO BP S.A., Boryszew S.A. zawarł w dniu 20.11.2009 r. z Impexmetal S.A. porozumienie, mocą którego Boryszew S.A. udzielił zabezpieczenia poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na 7.500.000 akcjach Impexmetal S.A., które to zabezpieczenie będzie dotyczyło spłaty zadłużenia Impexmetal S.A. wobec PKO BP S.A. z tytułu umowy kredytowej nr 270-1/8/RB/2005 z dnia 15.11.2005 r. z późniejszymi zmianami. Zabezpieczenie będzie udzielone do kwoty 23 500 000 zł. Niniejsze zabezpieczenie będzie ważne do dnia 31.12.2009 r. z możliwością przedłużenia. Z tytułu udzielonego zabezpieczenia będzie ustanowiony przez Impexmetal S.A. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na rzecz Boryszew S.A. do wysokości kwoty zabezpieczenia. Z tytułu udzielonego zabezpieczenia Impexmetal S.A. zobowiązał się do przekazania na rzecz Boryszew S.A. comiesięcznego wynagrodzenia w wysokości 0,2 % od kwoty liczonej jako iloczyn akcji udzielonych na zabezpieczenie i średniego miesięcznego kursu akcji IPX notowanych na GPW za dany miesiąc obliczeniowy, lecz nie wyżej niż kwota zabezpieczenia.

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ ELANA

LP.	REMITENT/ BENEFICJENT	DATA WYSTAWIENIA	CZEGO DOTYCZY	KWOTA ZABEZPIECZENIA	DATA WAŻNOŚCI
1	ZENON EUROPE Kft	02.03.2009	Gwarancja wystawiona przez Boryszew S.A. dla Torlen Sp. z o.o.	1 000 000.00	bezterminowo
2	SABIC SELES EUROPE B.V.	02.03.2009	Gwarancja wystawiona przez Boryszew S.A. dla Torlen Sp. z o.o.	1 000 000.00	bezterminowo

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW ERG S.A.

LP.	REMITENT/ BENEFICJENT	DATA WYSTAWIENIA	CZEGO DOTYCZY	KWOTA PORĘCZENIA	DATA WAŻNOŚCI
1	Raiffeisen Bank Polska	27.02.2009	udzielenie przez Boryszew ERG S.A. dla Nylonbor Sp. z o.o. poręczenia	1 200 000.00 PLN powiększona o odsetki i inne koszty	28.10.2009
2	Raiffeisen Bank Polska	16.09.2009	udzielenie przez Boryszew ERG S.A. dla Nylonbor Sp. z o.o. poręczenia	850 000.00 PLN powiększona o odsetki i inne koszty	28.10.2010

14. AKCJE WŁASNE

W 2009 roku Boryszew S.A. nie nabywała i nie posiadała akcji własnych.
Nie nastąpiły również zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

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

Na dzień sporządzenia raportu Pan Roman Krzysztof Karkosik, Członek Rady Nadzorczej posiada 37 304 000 sztuk akcji Boryszew S.A. i 186.520.000 sztuk praw do akcji spółki serii E.

Pani Małgorzata Iwanejko, Prezes Zarządu Spółki posiada 12 500 sztuk akcji imiennych i 174 sztuk akcji na okaziciela Boryszew S.A. oraz 64.192 sztuk praw do akcji spółki serii E.

15. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE****EMISJA OBLIGACJI**

I. 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:

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.

II. 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 19.06.2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,90 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

III. 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 19.06.2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,9 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

IV. 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 18.09.2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,9 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

V. W dniu 18.09.2009 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych, która nie powoduje wzrostu zadłużenia.

Przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 18.09.2009 roku.

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 18.12.2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,9 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

VI. W dniu 30.11.2009 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych, która nie powoduje wzrostu zadłużenia.

Przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 30.11.2009 roku.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

3 100 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 31.000.0000 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 26.02.2010 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,9 %.

VII. W dniu 18.12.2009 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych, która nie powoduje wzrostu zadłużenia. Przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 18.12.2009 roku.

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 18.06.2010 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,9 %.

VIII. W dniu 26.02.2010 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych, która nie powoduje wzrostu zadłużenia. Przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 26.02.2010 roku.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

3.100 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 31.000.0000 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 30.11.2010 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + 3,9 %.

WYKUP OBLIGACJI

W dniu 19.01.2009 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 25.06.2009 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 03.07.2009 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 10.07.2009 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 16.07.2009 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 01.09.2009 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 29.09.2009 roku Spółka wykupiła 50 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 480 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

W dniu 30.11.2009 roku Spółka wykupiła 6.900 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 69.000 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

W dniu 26.02.2010 roku Spółka wykupiła 34 sztuki obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 340 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.

W dniu 21 grudnia 2009 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru. Proponowany dzień prawa poboru 07.01.2010r., o następującej treści Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 431 § 1, 432 § 1 i 2 Kodeksu Spółek Handlowych i w związku z § 13 ust. 7 pkt 4 Statutu Boryszew S.A. („Spółka”) uchwala co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 6.268.654,70 złotych (słownie: sześć milionów dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt groszy) o kwotę 31.343.273,50 (słownie: trzydzieści jeden milionów trzysta czterdzieści trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy złote pięćdziesiąt groszy) do kwoty 37.611.928,20 złotych (słownie: trzydzieści siedem milionów sześćset jednaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem złotych dwadzieścia groszy) w drodze emisji 313.432.735 (słownie: trzysta trzynaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące siedemset trzydzieści pięć) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda („Akcje Serii E”).
2. Akcje Serii E mogą zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne oraz powinny zostać opłacone w całości przed zgłoszeniem przez Zarząd Spółki do sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego niniejszą Uchwałą. Przez wkłady pieniężne rozumie się zapłatę gotówką w kasie, przelewem na rachunek bankowy lub potrącenie z wymagalną wierzytelnością pieniężną.
3. Akcje Serii E uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:
 - akcje serii E, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.
 - akcje serii E, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia 2010 roku.
4. Emisja Akcji Serii E nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) („Ustawa o Ofercie”).
5. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Serii E, przy czym za każdą jedną akcję Spółki serii „A”, „B”, „C” lub „D” posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi Spółki przysługuje jedno prawo poboru. Biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Akcji Serii E, każde jedno prawo poboru uprawnia do objęcia 5 (słownie: pięciu) Akcji Serii E.
6. Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii E (dzień prawa poboru) jest dzień 7 stycznia 2010r.
7. Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do publicznego obrotu (Dz.U. Nr 184 poz.1539 z późn. zm.) wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie wszystkich Akcji Serii E, prawa poboru Akcji Serii E oraz praw do Akcji Serii E do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Spółki upoważnia się do wszelkich czynności związanych z działaniami o których mowa w poprzednim zdaniu.
8. Akcje Serii E nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach wykonania prawa poboru Akcji Serii E, Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania.

9. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą Akcji Serii E, a także do ustalenia szczegółowych warunków emisji i zasad dystrybucji akcji. W szczególności, Zarząd Spółki upoważnia się do: (a) ustalenia zasad przydziału Akcji Serii E, które nie zostaną objęte w trybie wykonywania prawa poboru; oraz (b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
10. Ustala się cenę emisyjną akcji serii E na poziomie wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Uzasadnienie:

W ramach prowadzonej na dużą skalę działalności gospodarczej konieczne jest szybkie i elastyczne reagowanie na pojawiające się zapotrzebowania na środki finansowe. Sytuacja ekonomiczna kształtująca się na przestrzeni ostatnich kilkunastu miesięcy spowodowała, że trudno polegać jedynie na dotychczasowych źródłach finansowania. Należy zauważyć, iż banki, będące naturalnym źródłem finansowania zarówno bieżącej działalności, jak i działalności inwestycyjnej znacząco ograniczyły udzielanie kredytów, a warunki udzielania kredytów są obecnie dużo bardziej restrykcyjne niż jeszcze rok temu. W związku z powyższym istotne jest, aby Spółka dysponowała alternatywnymi źródłami finansowania. Jednocześnie doceniając wkład dotychczasowych akcjonariuszy w rozwój Spółki proponuje się, aby emisja Akcji Serii E odbyła się z prawem poboru.

Emisja z prawem poboru pozwoli utrzymać podobną strukturę akcjonariatu Spółki przed i po jej przeprowadzeniu, nie narażając dotychczasowych akcjonariuszy na ryzyko rozwodnienia posiadanego przez nich udziału w kapitale zakładowym, przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze wykonają prawo poboru w całości.

16. DYWIDENDA

W bieżącym okresie Spółka nie wypłacała dywidendy.

17. PROGNOZA ZARZĄDU

Boryszew S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych na rok 2009 ani dla Spółki, ani dla Grupy Kapitałowej.

18. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionu finansowego dostosowana jest ściśle do specyfiki firmy. Zarząd prowadzi strategię ciągłego zmniejszania zadłużenia i poprawy struktury finansowania. Od roku 2006 Zarząd współpracuje ze stałą grupą banków.

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

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

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

Spółka na bieżąco monitoruje cykl rotacji kapitału obrotowego i dąży do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań. Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym.

19. OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Na chwilę obecną Spółka rozważa następujące inwestycje o charakterze rozwojowym w O/Elana:

- a) budowa parku technologicznego – Biznes Park Elana oraz Centrum Usług Logistycznych,
- b) zakup kolejnej linii do produkcji włókien ciętych na bazie recyklatów.

Projekt parku technologicznego zakłada budowę wysokiej klasy budynków biurowych, hal produkcyjno-magazynowych oraz udostępnienie w pełni uzbrojonych terenów inwestycyjnych. Biznes

Park będzie miejscem dla inwestorów - liderów innowacji w swoich branżach, którzy nie tylko wprowadzają nowoczesne technologie w swoich produktach, ale także innowacje w dziedzinach procesu technologicznego, ochrony środowiska, itp.

Kolejną inwestycją jest budowa ogólnodostępnego Centrum Usług Logistycznych o zasięgu regionalnym. Będzie ono oferować kompleksowe rozwiązania w zakresie świadczenia usług logistycznych, obsługi przewozów ładunków intermodalnych oraz transportu kombinowanego.

Zakup nowoczesnej linii ma na celu wprowadzenie produktów o wyższych parametrach technicznych i marżach, których produkcja charakteryzuje się niską energochłonnością i niskim kosztem surowców (recyklaty). Ponadto dzięki zwiększaniu produkcji nastąpi dalsze rozwodnienie kosztów stałych i poprawa wyników całej Spółki.

Istotnym elementem ww. planów inwestycyjnych jest pozyskanie środków zewnętrznych, w tym również z Unii Europejskiej, na które Oddział Elana kompletuje odpowiednie dokumenty umożliwiające złożenie wniosków aplikacyjnych.

Poniżej przedstawiono ocenę możliwości realizacji zadań inwestycyjnych Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew.

W latach 2006 – 2008 Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew zakończyły duże projekty inwestycyjne o charakterze rozwojowym.

W związku z kryzysem na rynkach światowych, skutkującym obniżeniem popytu na produkty Grupy oraz utrudnieniem w pozyskaniu źródeł finansowania, spółki Grupy ograniczyły w 2009 roku inwestycje głównie do inwestycji kontynuowanych oraz do niezbędnych inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

W 2010 roku Spółki Grupy nadal będą prowadzić ostrożnościową politykę inwestycyjną. Priorytetem do osiągnięcia w 2010 roku jest odbudowa rynków sprzedaży i uzyskanie pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Preferowane są inwestycje, które gwarantują szybki okres zwrotu, zwłaszcza w zakresie obniżenia kosztów wytwarzania

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

20. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Do najważniejszych czynników i nietypowych zdarzeń, które wpłynęły na wynik Spółki w 2009 roku zalicza się:

CZYNNIKI I ZDARZENIA ZEWNĘTRZNE:

- pogłębienie się kryzysu na rynku polimerów i poliestrów,
- kryzys gospodarczy na świecie, który zaczął się w pod koniec III kwartału 2008 roku od problemów instytucji finansowych w USA i który miał wpływ na wyniki całego roku, w tym głównie na obniżenie poziomu popytu na produkty Spółki oraz na zaostrzenie polityki kredytowej przez banki powodującej trudności w uzyskaniu kredytów oraz wzrost kosztów kredytów już istniejących (wzrost marż i innych opłat dodatkowych).
- osłabienie się polskiego złotego w skali roku przy dużej zmienności kursów

CZYNNIKI I ZDARZENIA WEWNĘTRZNE:

- efekty rozpoczętej w 2008 roku głębokiej restrukturyzacji Oddziału Elana (zamknięcia Wydziału Chemicznego na początku 2008 roku oraz likwidacji w II połowie 2008 roku ponad połowy zdolności produkcyjnych) w postaci uzyskania rentowności po technicznym koszcie wytworzenia na każdym z produktów oraz zmniejszeniu kosztów ogólnego zarządu.
- zmiana wartości wieczystego użytkowania gruntu - leasing finansowy gruntów inwestycyjnych (24,2) mln zł,
- rozwiązanie zbędnych rezerw na postępowania sadowe dot. KUAG 21,9 mln zł,
- zysk ze sprzedaży aktywów trwałych (głównie maszyny i urządzenia) 9,0 mln zł,

- dywidendy (Izolacja Matizol) 6,4 mln zł
- wynik na likwidacji (Wydział Chemiczny, Polimeryzacje, Chłodnia) 6,3 mln zł,
- wynik na zbyciu udziałów i akcji (głównie sprzedaż akcji Boryszew ERG w celu umorzenia) w kwocie 5,7 mln zł,
- przychody z tytułu umów o charakterze znaku towarowego 5,0 mln zł,
- strata w kwocie (2,8) mln zł z tytułu aktualizacji wartości udziałów w spółce Torlen Sp. z o.o.,
- wynik na sprzedaży praw do emisji CO2 2,6 mln zł.

21. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Działalność spółki Boryszew wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko zmiany cen surowców i wyrobów), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem finansowym była identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się: ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

- ryzyko kursowe (zmiana kursu PLN wobec innych walut);
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych);
- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

Na czynności które ograniczały niekorzystny wpływ czynników ryzyka rynkowego składały się :

- 1) identyfikacja źródeł oraz struktury ryzyka w skali całej firmy;
- 2) szacowanie poziomu ryzyka ex ante, umożliwiające właściwą ocenę zagrożeń wynikających z niedopasowanych pozycji;
- 3) prowadzenie analiz ex post ekspozycji na ryzyko;
- 4) podejmowanie decyzji dotyczących zamykania lub zmniejszania pozycji generujących ryzyko dla firmy;
- 5) monitorowanie wartości aktualnie ponoszonego przez spółkę ryzyka z tytułu dotychczas wykonanych operacji;
- 6) przestrzeganie prawidłowości przeprowadzenia i rozliczenia transakcji;

RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ

Istnieje ryzyko, że przyszłe przepływy pieniężne związane z instrumentem finansowym będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko procentowe wynika głównie z wykorzystywania do finansowania działalności długu odsetkowego o zmiennym kuponie. Profil ryzyka stóp procentowych Spółki polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działa wzrost stóp procentowych.

Zmiany stóp procentowych oddziałują na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z aktywami i zobowiązaniami.

Ze względu na mniejszą zmienność stóp procentowych i obecnie względnie niski ich poziom, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek.

Spółka zidentyfikowała i monitoruje ryzyko stopy procentowej jednakże w ocenie Zarządu nie stanowi ono podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych i wyniku.

Analiza wrażliwości

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

Oprocentowane zobowiązania finansowe

Wg stanu na 31.12.2009r.	<1 m-ca	1-3 m- cy	3-12 m- cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe	0	0	0	0	0	0	0
Oprocentowanie zmienne	1 004	2 016	81 658	75 501	108 679	27 026	295 884
kredyty	999	2 000	50 800	75 395	0	0	129 194
pożyczki	0	0	30 018	0	0	0	30 018
obligacje	0	0	800	0	108 600	0	109 400
leasing	5	16	40	106	79	27 026	27 272
factoring							0
Razem	1 004	2 016	81 658	75 501	108 679	27 026	295 884

Wg stanu na 31.12.2008 r.	<1 m-ca	1-3 m- cy	3-12 m- cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe	0	0	0	0	0	0	0
Oprocentowanie zmienne	19 156	85 025	201 009	47 630	386	2 148	355 354
kredyty	7 123	6 915	93 469	47 204			154 711
pożyczki			6 000				6 000
obligacje	12 029	78 100	101 300				191 429
leasing	4	10	240	426	386	2 148	3 214
factoring	3 516	0	0	0	0	0	3 516
Razem	22 672	85 025	201 009	47 630	386	2 148	358 870

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Wartość na 31.12.2009 r.	Wzrost	Spadek
		o 1,5 p.p.	o 1,5 p.p.
Aktywa finansowe	0	0	0
Zobowiązania finansowe	295 884	4 029	-4 029
Kredyty i pożyczki	159 212	2 388	-2 388
Obligacje	109 400	1 641	-1 641

Leasing finansowy	27 272	409	-409
Factoring			

Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem	4 029	-4 029
Wpływ na przyszłe wyniki netto	3 264	-3 264

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Wartość na 31.12.2008	Wzrost o 1,5 p.p.	Spadek o 1,5 p.p.
Aktywa finansowe	0	0	0
Udzielone pożyczki		0	0
.....			
Zobowiązania finansowe	358 870	5 383	-5 383
Kredyty i pożyczki	160 711	2 411	-2 411
Obligacje	191 429	2 871	-2 871
Leasing finansowy	3 214	48	-48
Factoring	3 516	53	-53
.....			
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		5 383	-5 383
Wpływ na przyszłe wyniki netto		4 360	-4 360

RYZYO CEN I KURSÓW WALUT

Perspektywy rozwoju do końca 2009 roku związane są z prowadzoną restrukturyzacją firmy polegającą na rezygnacji z produkcji własnego polimeru (zamknięciu Wydziału Chemicznego) i oparciu produkcji przędzy na znacznie tańszym od własnego polimerze importowanym a produkcji włókien ciętych na importowanych płatkach PET oraz konsolidacji produkcji włókien ciętych i ciągłych w jednym obiekcie i produkowanie asortymentów najbardziej rentownych. Zagrożeniem jest jednak niestabilny kurs PLN w stosunku do EUR i USD. Kontynuowana w roku 2009 sprzedaż nieruchomości w znacznym stopniu będzie uzależniona od cen kształtujących się na tym rynku i postawy banków wobec przedsiębiorców chcących zaciągnąć kredyt na zakup nieruchomości.

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

Przychody ze sprzedaży (struktura walutowa)	Rok 2009	Rok 2008
a) przychody w walucie polskiej	68 955	174 657
b)) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN):	20 962	82 671
b1. w CHF	0	0
w CHF po przeliczeniu na PLN	0	0
b2. w EUR	4 751	19 745
w EUR po przeliczeniu na PLN	20 585	68 985
b3. w GBP	9	486
w GBP po przeliczeniu na PLN	43	2 132
b4. w USD	93	4 905

w USD po przeliczeniu na PLN	334	11 554
b5. pozostałe waluty po przeliczeniu na PLN	0	
Razem	89 917	257 328

Zakupy (struktura walutowa)	Rok 2009	Rok 2008
a) zakupy w walucie polskiej	60 859	92 653
b)) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN):	30 996	78 598
b1. w CHF	0	3
w CHF po przeliczeniu na PLN	0	7
b2. w EUR	5 586	18 514
w EUR po przeliczeniu na PLN	24 926	64 443
b3. w GBP	0	7
w GBP po przeliczeniu na PLN	0	31
b4. w USD	1 926	6 035
w USD po przeliczeniu na PLN	6 070	14 117
b5. pozostałe waluty po przeliczeniu na PLN	0	
Razem	91 855	171 251

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut	Wartość	Wzrost kursu waluty o 10%	Spadek kursu waluty 10%
Wpływy w walutach obcych			
CHF	0	0	0
EUR	4 751	1952	-1952
GPP	9	4	-4
USD	93	27	-27
		1 982	-1 982
Wydatki w walutach obcych			
CHF	0	0	0
EUR	5 586	-2295	2295
GPP	0	0	0
USD	1 926	-549	549
		-2 844	2 844
wpływ na wynik		-861	861
Wpływ na wynik netto		-698	698
Wpływ na wynik wg walut			
CHF	0	0	0
EUR	-835	-343	343
GPP	9	4	-4
USD	-1 833	-522	522
		-861	861

RYZYO PŁYNNOŚCI

2 009 2 008

wskaźnik płynności I	0,15	0,23
wskaźnik płynności II	0,11	0,17
wskaźniki płynności III	0,01	0,01
stopa zadłużenia	0,60	0,68

**analizę umownych terminów
wymagalności**

**niezdyskontowanych przepływów
pieniężnych z tytułu zobowiązań
finansowych. 31.12.2009**

	<1 m- ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilanso wa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	1 628	3 243	55 274	81 310	0	0	141 455	129 194
Terminy zapadalności pożyczek	124	248	30 059	0	0	0	30 431	30 018
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji	746	1 491	7 482	17 810	126 410	0	153 940	110 474
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	5	341	1 015	3 987	2 658	98 344	106 350	27 272
Terminy zapadalności zobowiązań factoringowych							0	
Razem	2 503	5 323	93 830	103 107	129 068	98 344	432 176	296 958

**analizę umownych terminów
wymagalności**

**niezdyskontowanych
przepływów pieniężnych z tytułu
zobowiązań finansowych.
31.12.2008**

	<1 m- ca	1-3 m- cy	3-12 m- cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	7 975	8 541	100 442	53 444	0	0	170 402	154 711
Terminy zapadalności pożyczek	0	0	6 000	0	0	0	6 000	6 000
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji	12 986	79 894	105 859	0	0	0	198 739	191 429
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	5	10	239	426	392	14 880	15 952	3 214
Terminy zapadalności zobowiązań factoringowych	1 466	848	1 306	0	0	0	3 620	3 516
Razem	22 432	89 293	213 846	53 870	392	14 880	394 713	358 870

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.

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Wartość godziwa akcji notowanych		
Akcje Impexmetal SA		
cena rynkowa	2,45	1,43
ilość akcji	104 900	124 436
wartość godziwa	257 007	177 944
Wartość bilansowa wg ceny nabycia	235 789	280 285
różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością bilansową	21 218	-102 341
 Akcje Skotan SA		
cena rynkowa	2,13	0,82
ilość akcji	170 000	348 696
Wartość godziwa	362	286
Wartość bilansowa	362	286
wartość wg ceny nabycia	207	425

Ubezpieczenia

Boryszew S.A. posiadał na 2009 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia – suma ubezpieczenia dla Boryszew S.A. – 260 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew 50 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek – 2,0 mln zł,
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej- suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – 61,4 mln zł.
- ubezpieczenie ryzyk montażowych – 30,5 mln zł,
- ponadto ubezpieczenie ładunków w transporcie oraz ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW).

22. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

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

23. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w 2009 roku w przeliczeniu na pełne etaty:

Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty) 31.12.2009 31.12.2008

Pracownicy na stanowiskach robotniczych	212	862
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	145	237
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	9	20
Razem	366	1 119

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

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupy Kapitałowej.

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

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

26. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

	wynagrodzenie	składki ZUS	świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	pozostałe	razem
Wynagrodzenia:					
Wynagrodzenie Zarządu:	430	27	0	0	457
Małgorzata Iwanejko	430	27	0	0	457
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:	438	0	0	0	438
Adam Cich	35	0	0	0	35
Roman Karkosik	65	0	0	0	65
Arkadiusz Krężel	173	0	0	0	173
Paweł Miller	30	0	0	0	30
Tadeusz Piętka	30	0	0	0	30
Wojciech Sierka	35	0	0	0	35
Zygmunt Urbaniak	69	0	0	0	69
Wynagrodzenie kluczowego personelu	1 110	149	42	2	1 303

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU RADY NADZORCZEJ

wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

Pan Roman Karkosik: 37.304.000 akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących 59,51% kapitału.

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU

wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

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

Pani Małgorzata Iwanejko: 12 174 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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

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

Według naszej wiedzy Pan Roman Karkosik, Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. posiada wraz z podmiotami powiązanymi (w tym również wraz z Boryszew SA) **131 114 931** akcji Impexmetal S.A., o wartości nominalnej 0,25 zł każda oraz poprzez podmioty powiązane **16 359 716 akcji akcji** Hutmen S.A., o wartości 10 zł każda.

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

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

Zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy możliwe są jedynie w wyniku nie objęcia przez nich akcji serii E Boryszew S.A.

29. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

30. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM

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).

Wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy wynosi 200 tys. zł netto.

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

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

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

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

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

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

31. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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 r., sprzedaną 27 stycznia 2007r.

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 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. Następnie odbyło się kilka kolejnych rozpraw, w trakcie których również nie doszło do zawarcia ugody.

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)

ZAWARCIE UGODY

W dniu 14 grudnia 2009 roku Mecenas Ryszard Pietrzyk – pełnomocnik procesowy Spółki poinformował Boryszew S.A., iż została zawarta ugoda z Syndykiem masy upadłości Spółki Kuag Elana GmbH, na następujących warunkach: zapłata w kwocie 2,7 mln EURO płatna w całości do dnia 15 stycznia 2010 roku, na rachunek bankowy Syndyka.

Jednocześnie Syndyk masy upadłości Spółki Kuag Elana GmbH zrzekł się wobec Boryszew S.A. dochodzenia wszelkich roszczeń związanych z funkcjonowaniem oraz zbyciem Spółki Kuag Elana GmbH. Na powyższe zobowiązanie Spółka utworzyła w 2008 roku rezerwę w wysokości 7 907 269 Euro (32 992 tys. zł). Zawarcie ugody spowodowało rozwiązanie rezerwy. 2,7 mln Euro przeniesiono na zobowiązania a pozostała kwota została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne.

W dniu 15 stycznia 2010 roku Spółka Boryszew SA wpłaciła na rachunek bankowy Syndyka kwotę 2,7 mln Euro z tytułu zawartej ugody.

32. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W BORYSZEW S.A.

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE

W opublikowanym w dniu 30.04.2009 roku wraz z raportem rocznym za rok obrotowy 2008 Sprawozdaniem Zarządu Spółki zawarte jest oświadczenie o stosowaniu procedur ładu korporacyjnego o treści następującej:

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

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

Jednocześnie Zarząd Boryszew S.A. poinformował, że w 2009 roku Spółka jednorazowo naruszyła zasady z Części II dokumentu pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” dotyczące terminu udostępniania projektów uchwał WZ oraz uzasadnienia zgłaszanych do rady nadzorczej kandydatur.

Cześć II ust. 1 o treści: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: Zasada Nr 4) „informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia”,

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

W dniu 17 czerwca 2009 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Boryszew S.A., na którym Rada zaopiniowała projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Ze względu na fakt, iż posiedzenie Rady nie mogło odbyć się w terminie wcześniejszym, projekty uchwał nie zostały zamieszczone na stronie korporacyjnej w wymaganym postanowieniami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” terminie.

Kandydatury do Rady Nadzorczej są zwykle zgłaszane i przedstawiane w trakcie Walnego Zgromadzenia Spółki, co uniemożliwia wcześniejsze zamieszczenie informacji o kandydatach na korporacyjnej stronie internetowej Spółki.

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

W związku z koniecznością dostosowania obowiązujących w Grupie Kapitałowej Boryszew procedur dotyczących rynku kapitałowego i przekazywania informacji do publicznej wiadomości do aktualnych przepisów prawnych, Zarząd Boryszew S.A. w dniu 6 października 2009 roku podjął uchwałę Nr 50/2009 w sprawie przyjęcia :

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

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

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

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

Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego.

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

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

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

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

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

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNAČNE PAKIETY AKCJI

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

Ostatnia zmiana: 2010-03-01	L. akcji	% kapitału	L. głosów	% głosów
Roman Karkosik	37 304 000	59,51%	37 304 000	59,30%
Pozostali	25 382 547	40,49%	25 607 097	40,70%
RAZEM	62 686 547	100%	62 911 097	100%
w tym uprzywilejowane	224 550	0,36%	449 100	0,71%

*) wraz z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

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

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

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

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEN

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

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

ZASADY ZMIANY STATUTU

Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

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

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie, zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. W 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odbyło się w dniu 26 czerwca.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

RADA NADZORCZA

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

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

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

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- 2) przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt.1,
- 3) ustalanie liczby członków Zarządu,
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu,
- 5) zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu, jak też delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki nie mogących sprawować swoich funkcji,
- 6) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
- 7) zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju,
- 8) zatwierdzanie wniosków Zarządu w zakresie:
 - a) powoływania i zamykania oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
 - b) nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, o wartości nie przekraczającej 1.500.000,- (jeden milion pięćset tysięcy) złotych netto,
 - c) dokonywania czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 1.000.000 złotych (jeden milion złotych),
- 9) opiniowanie wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia,
- 10) ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- 11) określenie ceny emisyjnej nowych akcji,
- 12) opiniowanie wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem.

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

Posiedzeniu Rady przewodniczy Przewodniczący lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.

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

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

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

Zgodnie z § 8 Zgodnie z § 1a Regulaminu Rady Nadzorczej Boryszew S.A. w strukturze Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń.

Zadaniem Komitetu Audytu jest rekomendowanie biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej oraz kontroli wewnętrznej Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz współpraca z biegłymi

rewidentami Spółki. W skład Komitetu Audytu wchodzi dwóch członków niezależnych oraz jeden członek posiadający wiedzę i kwalifikacje w zakresie rachunkowości i finansów.

Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla realizacji strategii Spółki.

Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności.

Sprawozdania te udostępniane są Akcjonariuszom Spółki. Każdy Komitet powoływany jest przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Komitet wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Komitetu, który kieruje pracami Komitetu i sprawuje nadzór nad przygotowywaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu, korzystając w powyższym zakresie z pomocy Biura Zarządu. Posiedzenia Komitetu zwołuje Przewodniczący Komitetu, a w razie jego nieobecności – przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny wskazany przez niego członek Rady Nadzorczej, który zaprasza na posiedzenia członków Komitetu oraz zawiadamia wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej o posiedzeniu. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach obu Komitetów. Zawiadomienia o zwołaniu posiedzeń przekazuje się członkom Komitetów oraz pozostałym członkom Rady Nadzorczej nie później niż na 5 dni przed terminem posiedzenia (w sprawach nagłych nie później niż na 1 dzień przed posiedzeniem).

Na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji Komitet Wynagrodzeń nie został powołany, a funkcję Komitetu Audytu sprawuje Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

W dniu 1 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie powierzenia funkcji Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej w pełnym składzie – w okresie, w którym Rada liczy nie więcej niż 5 członków. Członkami Rady Nadzorczej spełniającymi warunki niezależności i posiadającymi kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości są Panowie Paweł Miller i Tadeusz Piętka.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Na dzień przekazania raportu do publikacji 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

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

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

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

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

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

- 1) Wymagające zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą:
 - a) powoływanie i zamykanie oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
 - b) nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, o wartości nie przekraczającej 1.500.000,- (jeden milion pięćset tysięcy) złotych netto,

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

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

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

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

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 Spółki Pana Pawła Millera, Pana Tadeusza Piętkę oraz na następną kadencję Pana Zygmunta Urbaniaka.

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.

Na dzień przekazania raportu do publikacji 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

SKŁAD ZARZĄDU

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

- Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu _____