



BORYSZEW S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W 2009 ROKU



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
30 kwietnia 2010 roku*

SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP.....	3
2.	ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI.....	3
3.	KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH.....	4
4.	ISTOTNE ZDARZENIA.....	4
5.	STRUKTURA ORGANIZACYNA.....	19
6.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	20
7.	ANALIZA FINANSOWA.....	24
8.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW.....	37
9.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	37
10.	RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	38
11.	ZNACZĄCE UMOWY.....	39
12.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE.....	44
13.	BADANIA I ROZWÓJ.....	49
14.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	49
15.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	52
16.	PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	56
17.	AKCJE WŁASNE.....	59
18.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	59
19.	DYWIDENDA.....	63
20.	PROGNOZA ZARZĄDU.....	63
21.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	63
22.	OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	63
23.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK.....	64
24.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ.....	64
25.	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	71
26.	ZATRUDNIENIE.....	73
27.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	73
28.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSACJĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	73
29.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	74
30.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	74
31.	INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	75
32.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	75
33.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM.....	75
34.	TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA.....	76
35.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	79

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 S.A. 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 S.A. w Toruniu, Hutę Oława S.A. w Oławie oraz Izolację Matizol S.A. 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 S.A. o ok. 40 mln zł.

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

2005 – Boryszew przejmuje kontrolę nad Grupą Impexmetal, m.in. poprzez zakup 31,5% pakietu akcji Impexmetal S.A. 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 osiągał udział ok. 62% w Impexmetal.

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 S.A. („Zarząd”) z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w 2009 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 30 kwietnia 2010 roku i przedstawia sytuację Grupy 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. KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Do głównych zdarzeń wpływających na porównywalność danych za rok 2009 z danymi za rok 2008 należy zaliczyć:

- Kryzys ogólnoswiatowy na rynkach. Jego następstwem była recesja wśród głównych odbiorców produktów Grupy (kraje UE) oraz spowolnienie gospodarcze w Polsce. Kryzys spowodował spadek popytu, którego następstwem był wzrost niewykorzystanych mocy produkcyjnych, wzrost konkurencji, a tym samym spadek wolumenów sprzedaży, spadek marż oraz utrudnienia w pozyskaniu środków pieniężnych, tym wzrost kosztów pieniądza. Kryzys miał kluczowy wpływ na załamanie sprzedaży w branży motoryzacyjnej oraz budowlanej, które są jednymi z najważniejszych rynków zbytu dla Grupy Kapitałowej.
- Podjęcie we wrześniu 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Huta Metali Nieżelaznych S.A. uchwały w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji. Spółka aktualnie nie prowadzi działalności produkcyjnej. Proces likwidacji był wstrzymany przez półtora roku na skutek postępowania sądowego z powództwa Skarbu Państwa, które domagało się uchylecia uchwał ww. Zgromadzenia Wspólników. W chwili obecnej po korzystnych wynikach dla Spółki nastąpiło rozpoczęcie procesu sprzedaży majątku. Pierwszych dużych transakcji należy się spodziewać na przełomie kwietnia i maja 2010 roku.
- Podjęcie w listopadzie 2008 roku decyzji o zamknięciu Wydziału Elektrolizy Zakładu Aluminium Konin, w związku z utratą rentowności tego wydziału na skutek około 50% podwyżki energii elektrycznej oraz spadkiem notowań aluminium na światowych rynkach.
- Podjęcie w lipcu 2008 roku decyzji o głębokiej restrukturyzacji Oddziału Elana, w wyniku której moce produkcyjne spadły o ponad 50%, niewykorzystywany majątek był sprzedawany (maszyny i urządzenia) bądź rozbierany (budynki).
- W związku z powyższymi wynikami finansowe HMN Szopienice S.A. oraz Wydziału Elektrolizy Zakładu Aluminium Konin są prezentowane w rachunku wyników, jako działalność zaniechana.

4. 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 Piętka – Członek Zarządu

ZARZĄD SPÓŁKI

Na dzień 1 stycznia 2009 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

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

KUAG ELANA GMBH

Postępowanie sądowe nr 1

Powodem był 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 dochodził w tym postępowaniu kwoty 3.000.000,00 euro, opierając swoje roszczenie o dwie alternatywne podstawy.

Po pierwsze, powód wskazywał, 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 uważał, iż Spółka poręczyła za zobowiązanie Kuag Elana GmbH z tytułu kredytu w Banku Millenium S.A. w sytuacji, gdy spółka Kuag znajdowała się w rozumieniu niemieckiego prawa w tzw. kryzysie (Krise), wobec czego poręczenie udzielone przez wspólnika miało charakter zastępujący kapitał własny. Zdaniem powoda, skoro w związku ze spłatą przez Kuag Elana GmbH kredytu ustala odpowiedzialność Spółki z tytułu udzielonego poręczenia, Spółka zobowiązana jest do zwrotu do masy upadłości spłaconej kwoty zabezpieczonego kredytu. Roszczenie dochodzone pozwem opiewało 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 Spółki Boryszew S.A. 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 uznawał 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 był również syndyk masy upadłości Kuag Elana GmbH, której Spółka była udziałowcem. Powód dochodził w tym postępowaniu od Spółki zapłaty kwoty 4.907.269,60 euro. Powód opierał 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.

Zarząd nie rozważał ani uznania roszczenia powoda ani ugodowego zakończenia sporu. Także w ramach tego postępowania zasadnicze znaczenie miało ustalenie, czy spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się w kryzysie w czasie dokonywania zaskarżonych przez syndyka transakcji. W ocenie Spółki kwestia ta miała 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 S.A. 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 najniższej zarabiających pracowników Działu Ochrony oraz umożliwienie odejścia na świadczenia przedemerytalne w 2009 roku osób zatrudnionych na czas określony w Zespole ds. Technicznego Przygotowania Rozbiórek 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 było 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. wynosiła 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, obejmującej wierzytelność główną w wysokości 30.527,5 tys. zł.

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 zł. obejmującego wierzytelność główną w wysokości 1.200.000,00 zł. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 407.239,60 zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszew S.A. na dzień 31 marca 2009 roku wynosi 2.290.722,75 zł.
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 zł. obejmującego wierzytelność główną w wysokości 2.400.000,00 zł. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 651.583,60 zł, a

ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszew S.A. na dzień 31 marca 2009 roku wynosi 3.665.157,75 zł.

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. zł, wobec Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie.

Wartość nominalna udziałów, będących przedmiotem zastawu wynosi 3.000,0 tys. zł, 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 Strefy Ekonomicznej, Oddziału Elana chcieliby rozszerzać teren objęty strefą o kolejne nieruchomości.

WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

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

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) zł, 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 S.A. w dniu 27 grudnia 2006 roku z późn. zmianami oraz do umowy kredytu inwestycyjnego o łącznej wartości 99,1 mln zł. 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 zł (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 zł (słownie: trzydzieści siedem milionów sześćset jednaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem zł dwadzieścia groszy) w drodze emisji 313.432.735 (słownie: trzysta trzysta jednaście 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.

HUTA METALI NIEŻELAZNYCH SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

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

- I. Zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób, że:
 1. Zabezpieczyć powództwo o uchylenie uchwał nr 4, 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy HMN Szopienice S.A. w likwidacji z dnia 26 września 2008 roku w ten sposób, że:
 - a) zakazać likwidatorowi pozwanej Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości należących do pozwanej Spółki,
 - b) nakazać wpisanie do ksiąg wieczystych, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Katowicach dla nieruchomości będących własnością Spółki ostrzeżenia, że w Sądzie Okręgowym w Katowicach pod sygn. akt XIII GC 293/08 toczy się postępowanie o uchylenie uchwał: nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki, nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki i nr 8 w sprawie ustalenia zasad zbywania nieruchomości zbudnych, podjętych przez NWZ Spółki w dniu 26 września 2008 roku.
 2. Oddalić wniosek o zabezpieczenie powództwa w pozostałej części.
- II. Oddalić zażalenie pozwanej w pozostałej części.

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

W dniu 22 stycznia 2009 roku działająca w imieniu Spółki Kancelaria prawna ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy Spółka komandytowa, złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa, o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 870 zł, tytułem zwrotu pomocy publicznej udzielonej Spółce

na mocy umowy z 6 marca 2003 roku. Na pierwszym posiedzeniu w przedmiotowej sprawie jakie odbyło się w dniu 25 marca 2009 roku, Sąd postanowił zakreślić pełnomocnikowi powoda termin 14 dni, do oświadczenia się na treść odpowiedzi na pozew, w szczególności ustosunkowanie się do zarzutów w zakresie stworzenia programu, który mogła wykonać, przewidywalności czynników zewnętrznych w zakresie ich wpływu na plan restrukturyzacji - pod rygorem uznania, że powód, uznaje twierdzenie zawarte w odpowiedzi na pozew. Sąd postanowił także odroczyć rozprawę, a termin kolejnego posiedzenia wyznaczyć z urzędu.

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

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

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

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

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

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

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

- zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 2 717,00 złote tytułem kosztów zastępstwa procesowego.

W konsekwencji powyższego, pismem procesowym z dnia 23 czerwca 2009 roku kierowanym do Sądu Okręgowego, w uzupełnieniu zażalenia z dnia 8 czerwca 2009 roku, na postanowienie Sądu Okręgowego z dnia 19 maja 2009 roku, w przedmiocie oddalenia wniosku Spółki o uchylenie, ewentualnie zmianę, postanowienia Sądu Okręgowego z dnia 21 listopada 2008 roku, w przedmiocie ustanowienia zabezpieczenia powództwa Spółka odniosła, iż wyrok oddalający powództwo w sprawie głównej, stanowi nową okoliczność faktyczną, która należy wziąć po uwagę rozpoznając zażalenie z dnia 8 czerwca 2009 roku. Oddalenie powództwa w całości oznacza bowiem odpadnięcie jednej z dwóch głównych przesłanek zabezpieczenia roszczenia, a mianowicie jego uprawdopodobnienie. Wydany w sprawie głównej wyrok Sądu Okręgowego z dnia 22 czerwca 2009 roku oddalający powództwo sprawił, iż roszczenie Skarbu Państwa nie jest uprawdopodobnione, co czyni niezasadnym dalsze istnienie zabezpieczenia, a to z kolei skutkuje oczywistą zasadnością zażalenia z dnia 8 czerwca 2009 roku.

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

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

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

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

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

W dniu 30 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki stosownie do wniosku Likwidatora Spółki z dnia 22 października 2009r., pozytywnie zaopiniowanego przez Radę Nadzorczą Spółki, podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2.976.503,76 zł do kwoty 4.576.703,76 zł czyli o kwotę 1.600.200,00 zł w drodze emisji 13.335.000

akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,12 zł każda. Całość akcji nowej emisji została przyznana Spółce HUTMEN S.A., akcje w podwyższonym kapitale zakładowym zostały przez tą Spółkę opłacone w pełnej wysokości, tj. w kwocie 1.600.200 zł. W dniu 6 stycznia 2010r. Spółka otrzymała opis kierowanego do Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu Skarbu Państwa przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności uchwał nr 1 (w sprawie przyjęcia porządku obrad), nr 2 (w sprawie nie powołania Komisji Skrutacyjnej), nr 3 (w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki) oraz nr 4 (w sprawie zmian w Statucie Spółki) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku, ewentualnie o ich uchylenie wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa. Wartość przedmiotu sporu: roszczenie niemajątkowe wskazana została przez powoda na kwotę 1.600.200 zł. Odpowiedzią na przedmiotowy pozew pełnomocnik procesowy Spółki wniósł o oddalenie powództwa w całości (zarówno co do roszczenia głównego jak też ewentualnego) oraz o zasądzenie od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego. Powyższe oznacza, iż postępowanie sądowe w przedmiocie zmiany w KRS danych Spółki dot. podwyższenia kapitału zakładowego (skutek w postaci podwyższenia następuje w dacie wydania postanowienia o zarejestrowaniu podwyższenia przez Sąd) zostanie zawieszona do czasu zakończenia przed sądem gospodarczym postępowania związanego z zaskarżeniem przedmiotowych uchwał.

W dniu 18 grudnia 2009 roku Spółka otrzymała decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach mocą której w/w organ po rozpatrzeniu odwołania Likwidatora Spółki od decyzji Prezydenta Miasta Katowice z dnia 30 czerwca 2009 roku znak: PO.III.3110 2-15/09 w przedmiocie odmowy odroczenia do dnia 31 marca 2010 roku zapłaty zaległości podatkowej z tytułu podatku od nieruchomości za okres od stycznia do kwietnia 2009 roku w łącznej kwocie 880.509 zł wraz z odsetkami za zwłokę w łącznej wysokości 18.717 zł oraz terminu płatności podatku od nieruchomości za okres od maja do grudnia 2009 roku w łącznej kwocie 1.761.032 zł postanowiło utrzymać w mocy decyzje organu I instancji. Łączna kwota zaległości z tytułu płatności podatku od nieruchomości za rok 2009 (w tym płatność podatku za miesiąc styczeń 2010 roku) wynosi 809.562 zł. Kwota ta zgodnie posiadanym przez Urząd Miasta Katowice tytułem wykonawczym egzekwowana jest z przychodów rejestrowanych na zajętych przez komornika koncie bankowych Spółki prowadzonym przez Bank ING S.A.. Formą zabezpieczenia spłaty zaległości z tytułu podatku od nieruchomości jest także hipoteka przymusowa wpisana do księgi wieczystej nr KA1K/0029027/ 6 prowadzonej dla nieruchomości Spółki położonych w Katowicach przy ul. Woźniaka oraz ul. Krakowskiej.

W dniu 9 grudnia 2009r. Spółka otrzymała Decyzję Prezydenta Miasta Katowice nr 287/Ś/09 z dnia 5 listopada 2009r. dot. uzgodnienia warunków rekultywacji terenów tzw. II Kompleksu – zlokalizowanych z rejonie ulic Roździeńskiego i Obrońców Westerplatte w Katowicach stanowiących miejsce składowania odpadów poprodukcyjnych – szlamów z hydrometalurgii cynku. Mocą w/w Decyzji zmianie uległ min. termin zakończenia całości prac związanych rekultywacją przedmiotowego terenu z dnia 30 czerwca 2010r. do dnia 31 grudnia 2015 roku. W dniu 21 grudnia 2009 roku Spółka podpisała z Europejskim Instytutem Ekologii Sp. z o.o. umowę której przedmiotem jest opracowanie dla Spółki wniosków o dofinansowanie ze środków NFOŚiGW w Warszawie oraz WFOŚiGW w Katowicach realizacji przedsięwzięcia „Likwidacja składowiska odpadów niebezpiecznych nie spełniającego norm ekologicznych, Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” Spółka Akcyjna w likwidacji oraz rekultywacja terenu po usuniętych odpadach”.

ZAMKNIĘCIE WYDZIAŁU ELEKTROLIZY W HUCIE ALUMINIUM KONIN

Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 04.11.2008 roku podjął uchwałę w sprawie zamknięcia, począwszy od 2009 r., Wydziału Elektrolizy w Zakładzie Huta Aluminium Konin.

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

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

Proces wygaszania serii elektrolizerów został zakończony w dniu 04.02.2009 roku.

BATERPOL SP. Z O.O.

W dniu 06.01.2009 roku została zawarta, pomiędzy spółkami: Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie, a Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Bytomiu, przy udziale Impexmetal S.A., Umowa Przedwstępna dotycząca sprzedaży 100% udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o. na rzecz spółki Orzeł Biały S.A.

Umowa Przedwstępna została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia się warunków zawieszających dotyczących m.in. otrzymania przez Orzeł Biały S.A. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad Baterpol Sp. z o.o. Ostateczna umowa sprzedaży udziałów w Baterpol Sp. z o.o. przez Polski Cynk Sp. z o.o. na rzecz Orzeł Biały S.A. powinna zostać zawarta do dnia 30.04. 2009 roku.

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

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

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

W dniu 28.04.2009 roku został zawarty, pomiędzy spółkami: Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie a Orzeł Biały S.A., przy udziale spółki dominującej wobec spółki Polski Cynk Sp. z o.o. – Impexmetal S.A. Aneks nr 1 do umowy przedwstępnej nabycia udziałów w Baterpol Sp. z o.o.

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

W dniu 15.07.2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. poinformował, że wygasł aneks nr 1 do umowy przedwstępnej nabycia udziałów w Baterpol Sp. z o.o. Tym samym nie doszło do podpisania ostatecznej umowy.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że Strony, tj. Polski Cynk Sp. z o.o. i Orzeł Biały S.A. na chwilę obecną nie podpisały kolejnego aneksu do umowy przedwstępnej z dnia 6 stycznia 2009 roku.

ZAWARCIE PRZEZ HUTMEN S.A. ZNACZĄCEJ UMOWY

W dniu 26.01.2009 roku, Hutmen S.A. podpisał umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie, której przedmiotem jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wyniesie: 13 300 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 17 100 ton.

Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade „A” na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa. Szacowana wartość umowy, według cen miedzi na dzień podpisania umowy, wynosiła: 206 434,2 tys. zł.

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

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

W dniu 20.03.2009 roku Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i /lub prawnych mających na celu nabycie akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia na warunkach i w trybie ustalonym w uchwale WZ. Walne Zgromadzenie postanowiło, iż: łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 37,5% ogólnej liczby akcji Spółki Hutmen. Akcje mogą być nabywane w transakcjach pakietowych. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji będzie nie większa niż 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów zł), przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki. Skup akcji własnych

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

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

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

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

Programem objęte są akcje Spółki notowane na rynku podstawowym GPW.

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

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

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

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

PRZEDŁUŻENIE PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

- W dniu 20 stycznia 2009 roku Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. wyemitował 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez spółkę zależną Polski Cynk Sp. z o.o. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 kwietnia 2009 roku.
- W dniu 20 kwietnia 2009 roku Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. wyemitował 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez spółkę zależną Polski Cynk Sp. z o.o. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 lipca 2009 roku.
- W dniu 20 lipca 2009 roku Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. wyemitował 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez spółkę zależną Polski Cynk Sp. z o.o. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 października 2009 roku.
- W dniu 20 października 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A., jednostka zależna od Impexmetal S.A. – Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Termin wykupu obligacji: 20 stycznia 2010 roku.
- W dniu 31 grudnia 2009 jednostka zależna – S&I S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 1.605 sztuk obligacji o wartości nominalnej 10 000 zł każda, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2009 roku przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 16.050 tys. zł. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2010 roku.

SKUP AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU UMORZENIA

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

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

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

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

USTANOWIENIE HIPOTEKI

- W dniu 06.07. 2009 roku Spółka Impexmetal S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 15.06.2009 roku o dokonaniu wpisu hipoteki umownej łącznej zwykłej do kwoty 15.900.000 zł na rzecz Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie na przysługujących Impexmetal S.A. prawach wieczystego użytkowania i własności nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu kredytu udzielonego Spółce w dniu 29.04.2009 roku w wysokości 16.000.000 zł.
- W dniu 06.07.2009 roku Spółka Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin w Koninie otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 02.07.2009 roku o dokonaniu wpisu hipotek umownych łącznych kaucyjnych na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie na przysługujących Impexmetal S.A. prawach wieczystego użytkowania i własności nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku Polska Kasa Opieki S.A. z tytułu kredytów w łącznej kwocie 59.500 tys. zł.
- W dniu 07.08.2009 roku Spółka Impexmetal S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 05.08.2009 roku o dokonaniu wpisu hipotek umownych kaucyjnych, na zasadzie równorzędności pierwszeństwa, na przysługujących Impexmetal S.A. prawach wieczystego użytkowania i własności nieruchomości stanowiących zabezpieczenie wierzytelności na rzecz:
 - Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. do łącznej wysokości 83.529 tys. zł,
 - Banku Polska Kasa Opieki S.A. do łącznej wysokości 55.000 tys. zł oraz 4.500 tys. Euro,
 - Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna do kwoty 40.000.tys. zł.
- Spółka Impexmetal S.A. otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Koninie VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 17.08.2009 roku o dokonaniu wpisu, na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A., na przysługujących Impexmetal S.A. prawach wieczystego użytkowania i własności nieruchomości hipotek umownych łącznych, kaucyjnych do łącznej wysokości 83.529 tys. zł:

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

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

- W dniu 15.07.2009 roku Spółka Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 01.07.2009 roku do rejestru zastawów akcji zwykłych na okaziciela ZM Silesia S.A. w liczbie 5.066.540 akcji. Wartość zastawu wynosi 42.000.000,00 zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, udzielonego Spółce w wysokości 35.000.000,00 zł.
- W dniu 13.10.2009 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów wydał postanowienie o wpisie do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie.
Przedmiotem ustanowionego zastawu są: 3.569.893 akcje własne Impexmetal S.A. o wartości nominalnej 1.427.957,20 zł.
Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczał wierzytelność Banku Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego FŁT Polska Sp. z o.o. – jednostce zależnej od Impexmetal S.A., do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 9.960.000 zł.
- W dniu 21.10.2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 13 października 2009 roku do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie.
Przedmiotem ustanowionego zastawu są: 3.569.893 akcje własne Impexmetal S.A. o wartości nominalnej 1.427.957,20 zł.

Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczał wiarytelność Banku Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego FŁT Polska Sp. z o.o. – jednostce zależnej od Impexmetal S.A., do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 9.960.000 zł.

PRAWOMOCNOŚĆ DECYZJI O WARUNKACH ZABUDOWY

W wyniku ponownego rozpoznania sprawy odwołania wniesionego przez „ALM DOM” Sp. z o.o. od decyzji Prezydenta m. st. Warszawy z dnia 26 lutego 2008 roku Nr 66/WOL/08 o warunkach zabudowy wydanej dla inwestora Impexmetal S.A., Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Warszawie postanowieniem z dnia 22 września 2009 roku w sprawie KOC /671/Ar/09 stwierdziło uchybienie terminu do wniesienia odwołania i w dniu 17 listopada 2009 roku poświadczyło, że powyższe postanowienie stało się ostateczne i podlega wykonaniu.

Tym samym wydana na rzecz Impexmetal S.A. przez Prezydenta m. st. Warszawy decyzja z dnia 26 lutego 2008 roku Nr 66/WOL/08 o warunkach zabudowy stała się prawomocna.

Przedmiotowa decyzja dotyczy budowy zespołu wielofunkcyjnego (biura, część hotelowo – apartamentowa) na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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

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 „BRS.A.”.

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 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 zł.

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.

ZAWARCIE PRZEZ HUTMEN S.A. ZNACZĄCEJ UMOWY

W dniu 14.01.2010 roku, została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 11.975 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 14.175 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa. Szacowana wartość umowy, według cen miedzi na dzień podpisania umowy, wynosi: 367 524 tys. zł netto.

Dnia 18.01.2010 roku w celu zabezpieczenia wiarygodności pieniężnych przysługujących KGHM Polska Miedź S.A., z tytułu transakcji sprzedaży zawartych na podstawie umowy sprzedaży z dnia 14 stycznia 2010 roku, Hutmen S.A. wystawił weksel in blanco, poręczony przez Impexmetal S.A., który KGHM Polska Miedź S.A. ma prawo wypełnić do kwoty 20 mln zł, w przypadku nieuregulowania przez

Hutmen S.A. płatności, wynikających ze wskazanej umowy sprzedaży oraz dodatkowo dla zabezpieczenia umowy sprzedaży z dnia 14.01.2010 roku.

Dnia 05.02.2010 roku dla zabezpieczenia wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. wynikających z umowy sprzedaży nr 12/2010 z dnia 14.01.2010 r. zostały podpisane z KGHM Polska Miedź S.A. następujące umowy:

- umowa zastawu rejestrowego na środkach trwałych do kwoty 19,8 mln zł,
- umowa przelewu praw z polisy ubezpieczenia środków trwałych objętych powyższym
- zastawem rejestrowym,
- umowa przelewu wierzytelności do kwoty 4,1 mln zł.

PRZEDŁUŻENIE TERMINU WYKUPU OBLIGACJI

W dniu 20 stycznia 2010 roku Polski Cynk Sp. z o.o. jednostka zależna od Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 360 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 3.600.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Termin wykupu obligacji: 20 grudnia 2010 roku.

PROGRAM NABYCIA AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU UMORZENIA

W I kwarta 2010 roku Spółka Impexmetal S.A. kontynuowała realizację programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia

W dniu 15 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. określił, że VI transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 740.000 sztuk akcji Impexmetal S.A.

W dniu 5 lutego 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. określił, że VII transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 430.000 sztuk akcji Impexmetal S.A.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. określił, że VIII transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 1.000.000 sztuk akcji Impexmetal S.A.

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

REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH W CELU ICH UMORZENIA

Realizując program nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 23 w dniu 26 czerwca 2008 roku oraz uchwałą nr 19 w dniu 25 czerwca 2009 roku w sprawie zmiany postanowień § 3 pkt 1) i 3) uchwały nr 23 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku, Spółka za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie do dnia publikacji raportu nabyła łącznie 5.311.488 akcji dających prawo do 5.311.488 głosów, co stanowi 2,4877% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

W dniu 7 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienia Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 18 grudnia 2009 roku do rejestru zastawów dwóch środków trwałych.

Łączna wartość zastawów wynosi 8.704.119,32 zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku DnB NORD POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Spółce WM Dziedzice S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln zł. Termin spłaty kredytu 30 kwiecień 2010 rok.

W dniu 15 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienia Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisach w dniach 4 i 5 stycznia 2010 roku do rejestru zastawów – środków trwałych.

Łączna wartość zastawów rejestrowych wynosi 25,3 mln zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu rewalwingowego udzielonego Spółce w wysokości 20 mln zł. Termin spłaty kredytu 13.12.2010 rok.

W dniu 15 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 4 stycznia 2010 roku do rejestru zastawów – środków trwałych.

Wartość zastawu rejestrowego wynosi 16,1 mln zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu w rachunku kredytowym udzielonego Spółce w wysokości 15 mln zł. Termin spłaty kredytu 23.08.2010 roku.

USTANOWIENIE HIPOTEKI UMOWNEJ KAUCYJNEJ

W dniu 1 lutego 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Koninie z dnia 22.01.2010 roku o ustanowieniu na rzecz BGŻ S.A. hipoteki umownej kaucyjnej łącznej do kwoty 7.688.500,- zł na nieruchomościach objętych Księgami Wieczystymi nr: KN1N/00061519/0, KN1N/00054322/0, KN1N/00031899/8, KN1N/00070991/8 jako zabezpieczenie kredytu rewolwingowego z dnia 14.12.2009 udzielonego Impexmetal S.A. na kwotę 20.000.000,- zł. Termin spłaty kredytu: 13.12.2010r.

ZMIANY TERMINU ZAKOŃCZENIA REALIZACJI PROGRAMU NABYWANIA AKCJI WŁASNYCH SPÓŁKI W CELU ICH UMRZENIA

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. podjęło w dniu 30 marca 2010 roku uchwałę, mocą której zmieniał się termin zakończenia realizacji programu nabywania akcji własnych Hutmen S.A. w celu ich umorzenia, określony w § 3 pkt 6 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A., podjętej w dniu 20 marca 2009 r., z dnia 31 marca 2010 roku na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Zmiana terminu zakończenia realizacji programu skupu akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia ma odpowiednie zastosowanie do wszystkich pozostałych postanowień Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. podjętej w dniu 20 marca 2009 r., bez wpływu na inne przedmiotowe postanowienia uchwały.

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

W dniu 13 kwietnia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 1 kwietnia 2010 roku do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie. Przedmiotem ustanowionego zastawu są: 4.881.488 akcje własne Impexmetal S.A. o wartości nominalnej 1.952.595,20 zł.

Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczał wierzytelność Banku Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Impexmetal S.A., do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 52.500.000,00 zł.

5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Boryszew S.A. stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Boryszew.

Boryszew S.A. posiada krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone pozostałe. Jako spółka matka Grupy Boryszew pełni funkcje zarządcze i nadzorujące w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Obecnie struktura organizacyjna Boryszew S.A. wygląda następująco:

- Centrala w Warszawie,
- Oddział Elana w Toruniu.

Podstawowym przedmiotem działalności Centrali w Warszawie jest zarządzanie Grupą Kapitałową, którego celem jest wzrost wartości Spółki w długim okresie.

W 2009 roku Boryszew S.A. prowadził działalność operacyjną w oparciu o Oddział Elana w Toruniu – producent m.in. włókien ciętych, włókien ciągłych (do lutego 2009 roku), granulatu PET oraz włókien technicznych.

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

Od marca 2009 roku profil produkcyjny spółki uległ zmniejszeniu o produkcję włókien ciągłych na skutek wydzielenia tych włókien do nowopowstałej spółki Torlen Sp. z o.o.

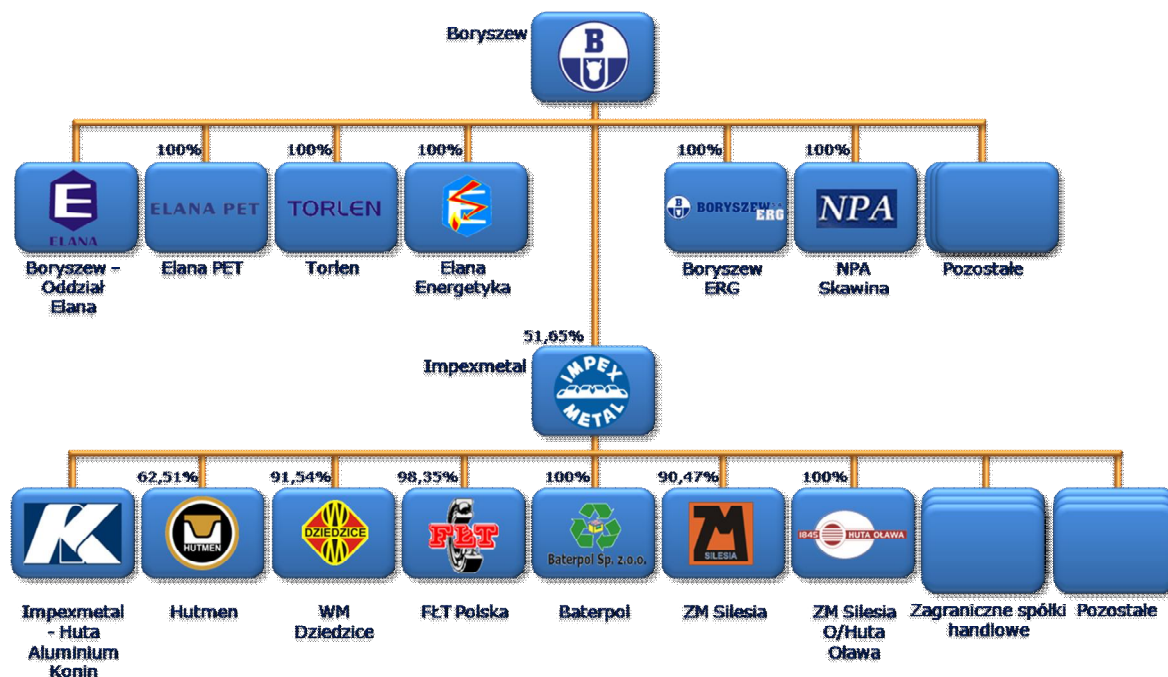
STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

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

Istotna zmiana w strukturze Grupy Boryszew nastąpiła w listopadzie 2005 roku, tj. w momencie, gdy Boryszew S.A. stał się podmiotem dominującym wobec Impexmetal S.A. W wyniku tego zdarzenia Grupa Boryszew została rozszerzona o Impexmetal S.A., w którym Boryszew wraz ze spółkami

zależnymi posiada (na dzień publikacji sprawozdania) 51,65% udziałów w kapitale zakładowym, oraz o podmioty wchodzące w skład Grupy Impexmetal, tj. spółki, wobec których Impexmetal S.A. jest podmiotem dominującym.

Uproszczony schemat Grupy Boryszew z sumarycznymi udziałami w poszczególnych podmiotach



W dniu 30 czerwca 2008 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy zarejestrował połączenie spółek Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A. Jednocześnie w dniu 30 czerwca 2008 roku Zarząd Impexmetal S.A. powołał zakład pod nazwą Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin.

6. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Najważniejszymi podmiotami i produktami Grupy Kapitałowej w 2009 roku były (wg struktury właścicielskiej i branż):

1. O/Elana produkujący:
 - włókna cięte i ciągłe (do 02.2009) – wykorzystywane głównie w przemyśle tekstylnym, meblowym i odzieżowym,
 - polimer butelkowy PET – do produkcji opakowań na potrzeby przemysłu spożywczego,
 - włókniny poliestrowe – stosowane jako surowiec do produkcji pap.
2. Torlen Sp. z o.o. produkujący od 03.2010 włókna ciągłe wykorzystywane głównie w przemyśle tekstylnym i odzieżowym.
3. Elana Energetyka Sp. z o.o. producent czynników energetycznych (głównie ciepło i energia elektryczna) na potrzeby przedsiębiorstw zlokalizowanych na terenach O/Elana,

4. Elana Pet Sp. z o.o. – spółka zajmująca się recyklingiem butelek PET oraz usługami remontowo –konserwacyjnymi,
5. Boryszew ERG S.A. – podmiot działający głównie w sektorze:
 - motoryzacyjnym (m.in. płyny do chłodziw),
 - budowlanym (m.in. siding, drzwi, kasetony), opakowań (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe),
 - klejów (kleje i surówce do produkcji klejów),
 - środków pomocniczych (plastyfikatory, stabilizatory, smary do produkcji tworzyw sztucznych).
6. Izolacja Matizol S.A. – producent pokryw dachowych (papy i gonty) – spółka została sprzedana w marcu 2010 roku.
7. Zakłady Farb i Tworzyw Złoty Stok Sp. z o.o. – producent głównie wyrobów z tworzyw (folie, torebki, opakowania, siatki) oraz farb antykorozyjnych (spółka sprzedana w maju 2009 roku),
8. Nylonbor Sp. z o.o. – producent poliamidów konstrukcyjnych,
9. NPA Skawina Sp. z o.o. – producent walcówki przewodowej aluminiowej i stopowej, będącej półproduktem do wyrobu przewodów energetycznych, drutów i przewody napowietrznych.
10. Impexmetal S.A. – producent wyrobów z aluminium i jego stopów (Zakład Huta Aluminium Konin)
 - blachy i taśm aluminiowych stosowanych w przemyśle elektrotechnicznym, chemicznym, samochodowym i budownictwie,
 - blach i taśm cienkich stosowanych do produkcji chłodziw, nakrętek do butelek, tacek, żaluzji okiennych i listew budowlanych. Dzięki uruchomionej inwestycji w węzeł wyrobów cienkich spółka zwiększyła w roku 2007 produkcję wyrobów cienkich, na których osiągane są wyższe marże przerobowe.
 - ponadto spółka posiada O/Handel zajmujący się handlem głównie poza Grupą Kapitałową - metalami nieżelaznymi (cynk, nikiel, cyna, magnez, mangan) oraz materiałami poligraficznymi.
11. Hutmen S.A. – producent:
 - rur miedzianych i miedzioniklowych – głównie na potrzeby instalacji budowlanych, armatury budowlanej i przemysłowej oraz energetyki.
 - stopów odlewniczych – głównie na potrzeby metalurgii i odlewnictwa,
 - prętów i profili miedzianych i stopowych – głównie na potrzeby branży elektrycznej, elektronicznej oraz parku maszynowego.
12. WM Dziedzice S.A. – producent:
 - prętów , rur i kształtowników mosiężnych,
 - taśm i krążków ze stopów.

Produkty spółki znajdują szerokie zastosowanie głównie w następujących branżach: budownictwo, elektrotechnika, armatura, motoryzacja, ciepłownictwo i energetyka oraz przemysł stoczniowy i monetarny.
13. HMN Szopienice S.A. w likwidacji – dawny producent blach i taśm miedzianych, obecnie przeprowadzany jest proces likwidacji spółki (sprzedaż m.in. około 80 ha gruntów w Katowicach - Szopienicach).
14. Baterpol Sp. z o.o. zajmująca się recyklingiem akumulatorów i przetwórstwem ołowiu. Główny produkt - ołów rafinowany i stopowy służy przede wszystkim do produkcji akumulatorów,
15. ZM Silesia S.A. – spółka zajmująca się przetwórstwem cynku oraz produkcją tlenków cynku i ołowiu (dawny Boryszew S.A. O/Huta Oława). Główne produkty to:
 - blacha cynkowa i cynkowo-tytanowa na pokrycia dachowe i obróbki blacharskie,

- tlenki ołowiu – wykorzystywane przez producentów akumulatorów oraz szkła kryształowego,
- tlenki cynku – wykorzystywane głównie w przemyśle oponiarskim, farmaceutycznym i paszowym,
- anody cynkowe stosowane w galwanotechnice,
- drut cynkowy i cynkowo-aluminiowy stosowany w metalizacji natryskowej.

16. FŁT Polska Sp. z o.o. – spółka handlowa zajmująca się międzynarodową sprzedażą łożysk i części do łożysk,

17. zagraniczne spółki handlowe zależne – zajmują się sprzedażą produktów Grupy Kapitałowej oraz innych towarów.

Poniższe tabele zawierają informację o produktach, towarach i usługach, najważniejszych jednostek biznesowych Grupy Kapitałowej Boryszew w latach 2008 – 2009.

Spółka	Asortyment	jednostki miary	Ilość [T]		Wartość [Tzł]	
			2009	2008	2009	2008
O/Elana						
	Razem Elana		12 664	20 393	51 036	83 847
	Razem Torlen		692	10 791	6 091	81 380
	Razem Polimer		13 866	33 994	4 713	37 294
	Razem Włókniny Spunbound	[tys. m2]	555	2 709	1 229	5 519
	Pozostałe		0	0	25 652	48 159
	Razem	T	27 222	65 178	88 721	256 200
Boryszew Centrala						
	Towary		-	-	773	1 002
	Usługi				423	126
	Razem		-	-	1 196	1 128
Torlen						
	Włókna ciągłe		2 261	-	18 905	-
(Spółka powstała w 03.2009)	Towary pozostałe		1 183	-	8 920	-
			38	-	228	-
	Razem		3 482	-	28 053	-
Elana Energetyka						
	Ciepło	GJ	275 730	557 320	11 332	16 991
	Energia elektryczna	MWh	46 885	91 571	19 468	25 054
	Woda	tys.m3	295	600	1 047	1 407
	Woda DEMI	tys.m3	12	68	188	592
	Woda chłodnicza	tys.m3	0	4 685	0	648
	Chłód	GJ	3 603	53 246	318	3 167
	Ścieki wg TW	tys.m3	222	77	691	210
	Ścieki - przesył	tys.m3	434	834	331	269
	Ścieki - oczyszczanie	tys.m3	25	65	57	265
	Sp. pow. mokre	tys.N m3	1 868	46 157	125	1 961
	Sp. pow. suche	tys.N m3	20 653	101 570	1 544	5 083
	Azot gazowy	tys.N m3	606	3 186	368	1 127
	Gaz ziemny	m3	0	13 183	0	18
	Pozostałe		-	-	767	770
	Razem		-	-	36 234	57 562

Elana Pet	Produkty		6 344	6 423	13 349	15 022
	Usługi remontowo-konserwacyjne		-	-	9 326	11 578
	Inne usługi		-	-	1 842	6 552
	Nakrętki		407	354	443	476
	Pozostałe		0	0	84	374
	Razem		6 751	6 777	25 044	33 951
Boryszew ERG	Razem Chemia		14 046	12 563	56 560	61 619
	Razem Motoryzacja		12 469	12 296	40 336	42 251
	Razem Materiały budowlane	[tys. m2]	1 866	2 834	31 820	42 920
	Razem Opakowania	[tys. szt]	1 317	1 517	5 699	8 843
	Razem Kleje		6 499	5 428	18 046	17 187
	Razem Wózki widłowe	[szt]	18	1	1 415	2 381
	Pozostałe		-	-	8 130	9 032
	Razem	T	33 014	30 287	162 006	184 234
Matizol	Papy i gonty	m2	10 409	12 166	58 555	58 797
	Towary		0	0	804	951
	Pozostałe		0	0	53	51
	Razem		10 409	12 166	59 413	59 799
Nylonbor	Wyroby gotowe z poliamidu odlewane		132	140	2 849	2 901
	Detale gotowe	[szt]	4 199	2	167	205
	Towary handlowe		45	27	1 243	1 107
	Produkcja specjalna	[tys. szt]	15	25	333	609
	Razem	T	176	166	4 592	0
NPA Skawina	Walcówka przewodowa		9 694	20 457	58 958	154 323
	Walcówka stopowa		5 493	8 396	40 213	67 110
	Walcówka nieprzewodowa		1 205	1 398	7 577	10 577
	Druć		520	419	4 369	3 937
	Przewody napowietrzne		3 058	1 874	25 261	18 423
	Pozostałe		152	881	1 494	10 454
	Towary		0	0	3 910	2 184
	Sprzedaż mediów		0	0	7 655	7 080
	Razem		20 121	33 425	149 437	274 088
Zakład Huta Aluminium Konin	Wyroby gorącowalcowane		3 793	5 102	26 901	45 723
	Wyroby zimnowalcowane		48 166	52 723	392 482	491 386
	Wyroby cienkie		15 007	13 662	154 487	147 434
	Pozostałe		0	0	34 369	21 004
	Razem		66 966	71 487	608 239	705 547
Oddział Handel	Ołów		4 370	7 236	23 433	43 230
	Aluminium		2 467	0	9 991	0
	Cynk		1 682	1 335	8 523	8 079
	Pozostałe		1 313	1 551	9 234	24 362
	Razem		9 832	10 122	51 181	75 671
Hutmen	Stopy odlewnicze		5 118	6 079	70 743	95 470
	Wyroby z miedzi		10 669	13 167	203 014	265 096

	Wyroby ze stopów miedzi		554	1 503	12 480	32 271
	Pozostałe		-	-	9 919	346 426
	Razem		16 341	20 749	296 156	739 263
WM Dziedzice						
	Pręty		7 712	11 427	94 980	156 415
	Rury		3 060	4 211	51 160	76 169
	Kształtowniki		487	772	8 183	13 804
	Taśmy		1 394	1 726	24 435	33 566
	Krażki i klucze		3 546	3 483	66 955	85 466
	Pozostałe		4 218	3 138	20 418	17 633
	Razem		20 417	24 757	266 130	383 053
Silesia						
	Razem Blachy		6 332	7 553	52 637	53 782
	Razem Anody		1 079	1 509	6 734	9 595
	Razem Druć		1 147	1 025	10 780	8 611
	Razem Stopy		777	1 310	4 743	7 792
	Pozostałe		12	7	1 962	1 505
	Razem		9 347	11 404	76 856	81 285
Oława						
	Tlenki cynku i ołowiu		18 291	21 089	104 365	121 886
	Pozostałe		0	0	4 950	1 049
	Razem		18 291	21 089	109 315	122 935
Baterpol						
	Ołów rafinowany i stopy ołowiu		25 984	25 357	139 758	152 249
	Wyroby z ołowiu		657	853	8 741	9 506
	Polipropylen		1 707	1 665	2 260	3 264
	Siarczan sodu		3 957	3 712	1 892	1 393
	Pozostałe		2 215	1 229	3 123	2 546
	Razem	T	34 520	32 816	155 774	168 958
FŁT Polska						
	ŁOŻYSKA		-	-	118 352	255 035
	KULKI		-	-	23 712	34 366
	STAL		-	-	1 941	21 168
	Pozostałe		-	-	2 316	2 069
	Razem		-	-	146 321	312 638

7. ANALIZA FINANSOWA

DETERMINANTY RYNKOWE DZIAŁALNOŚCI

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

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

- ceny energii i surowców energetycznych.

Głównym czynnikiem kształtującym wyniki 2009 roku był kryzys gospodarczy na świecie, którego wielkość w opinii ekspertów była największa od czasów wielkiego kryzysu w latach trzydziestych ubiegłego wieku. Skutkiem kryzysu była recesja, bądź osłabienie się wzrostu gospodarczego większości światowych gospodarek. W 2009 globalny wzrost gospodarczy wyniósł 0,5% i był najniższy od czasów zakończenia II wojny światowej. Recesja gospodarcza w ujęciu r/r była widoczna zarówno w krajach Unii, Ameryki jak również w Azji. W strefie euro wg Eurostatu gospodarki najbardziej rozwiniętych krajów europejskich skurczyły się o 2,2%. Najważniejszy odbiorca produktów z Grupy Kapitałowej Boryszew - gospodarka Niemiec uległa skurczeniu o 5%. Inne istotne kierunki eksportowe Grupy, tj. gospodarka Francji i Włoch zanotowały w 2009 roku recesję w ujęciu r/r odpowiednio o 2,2% i 2,1 %. W 2009 roku PKB U.S.A. zanotował spadek w wysokości 2,4% - największy od 1946 r. Kryzys odczuły również gospodarki azjatyckie. PKB Japonii zmniejszył się r/r o 5%. Najważniejsza wschodząca gospodarka – Chiny w 2009 roku odnotowała zahamowanie tempa wzrostu o 0,9pp do poziomu 8,7%.

Warto zaznaczyć, że ww. wskaźniki PKB osiągnięto w warunkach bardzo szerokiej pomocy finansowej ze strony rządów poszczególnych krajów oraz międzynarodowych instytucji finansowych. Bez tej pomocy osiągnięte poziomy recesji byłyby większe.

Gospodarkę Polski dotknęło w warunkach kryzysu spowolnienie wzrostu gospodarczego, w wyniku czego w 2009 roku wzrost PKB r/r wyniósł 1,8%. Warto podkreślić, że taki poziom wzrostu gospodarczego Polski stanowił pozytywny ewenement w skali Europy.

Światowy kryzys spowodował zmianę polityki banków na bardziej restrykcyjną, w efekcie czego uzyskanie kredytów w 2009 roku było znacznie trudniejsze niż w poprzednich latach oraz wiązało się z większymi kosztami (wzrost marż + innych opłat).

Występujący światowy kryzys gospodarczy powodował mniejszy popyt na produkty z metali kolorowych wśród klientów, którzy zmniejszali poziom planowanej produkcji, co przekładało się na mniejszy poziom zamówień. Sytuacja uległa poprawie w listopadzie 2009 roku. Od tego okresu obserwujemy poprawę wolumenu sprzedaży produktów Grupy.

Rok 2009 był również rokiem bardzo dynamicznych zmian cen metali i kursów walut ze względu na trwający w tym okresie kryzys gospodarczy na świecie. Po ujawnieniu kryzysu światowego we wrześniu 2008 roku nastąpiła gwałtowna przecena metali nieżelaznych oraz polskiej waluty. Na początku 2009 roku metale nieżelazne osiągnęły swoje kilkuletnie minima. Cena aluminium spadła w ciągu pół roku z poziomu 3090 USD/T w lipcu 2008 roku do poziomu 1300 USD/T na początku 2009 roku. Cena miedzi spadła z 8 985 USD/T na 3 051 USD/T na początku roku 2009. Po osiągnięciu minimów w styczniu 2009 roku, w ciągu całego 2009 roku, w miarę napływu coraz pozytywniejszych sygnałów z gospodarek światowych nastąpił ciągły wzrost cen metali. Wg stanu na koniec 2009 roku ceny podstawowych metali wzrosły od 52% aluminium do 153% miedź (w porównaniu do stanu na 31.12.2008). Wzrostowi cen metali w przeciągu 2009 roku sprzyjał wzrost cen ropy naftowej. Taka sytuacja wynika z faktu utrzymywania się dość wysokiego wskaźnika wzrostu gospodarczego w Chinach, które są największym importerem metali i paliw na świecie. Kilkuletnie minima cen metal osiągnięte w styczniu 2009 roku zdecydowały o średnim poziomie cen metali w 2009 roku.

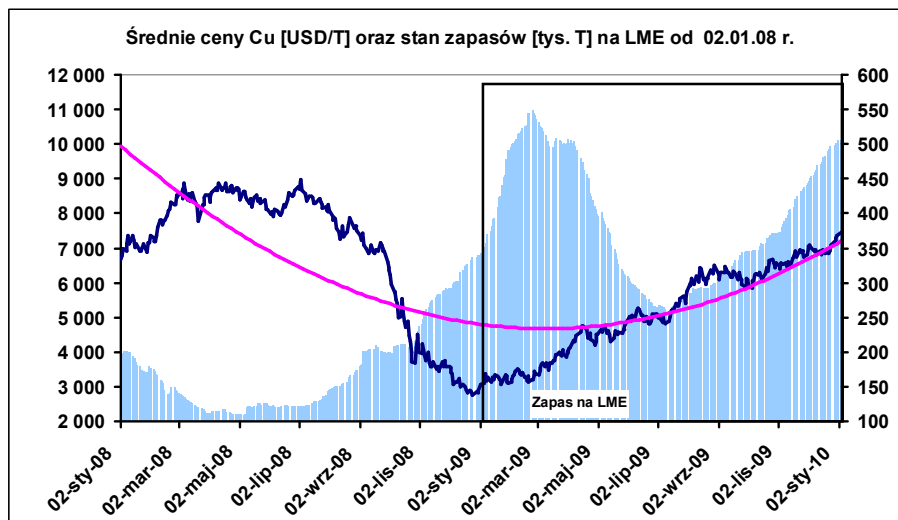
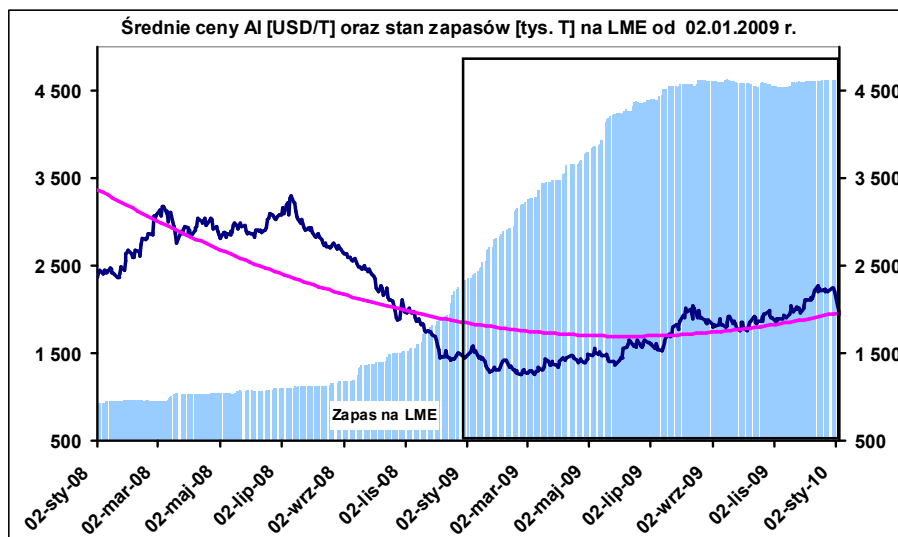
Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME oraz kursy walut wg. NBP przedstawia poniższa tabela.

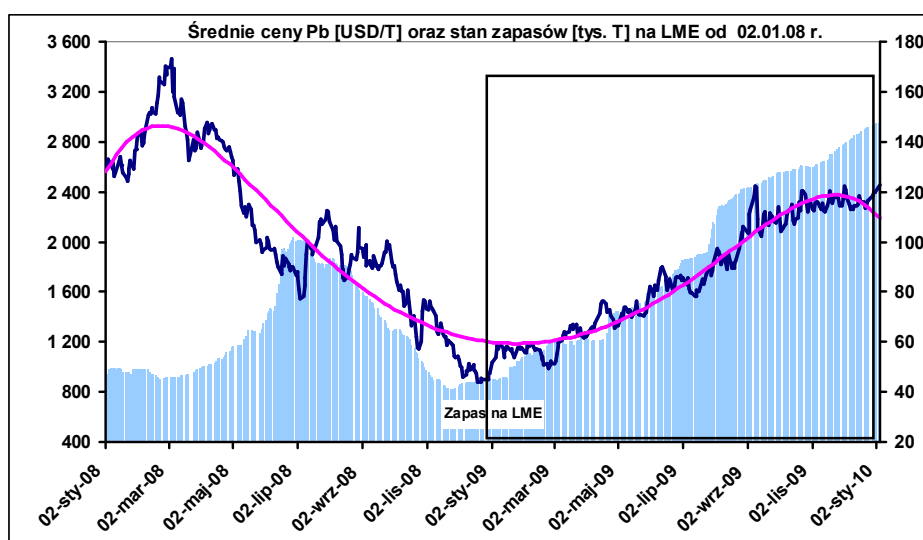
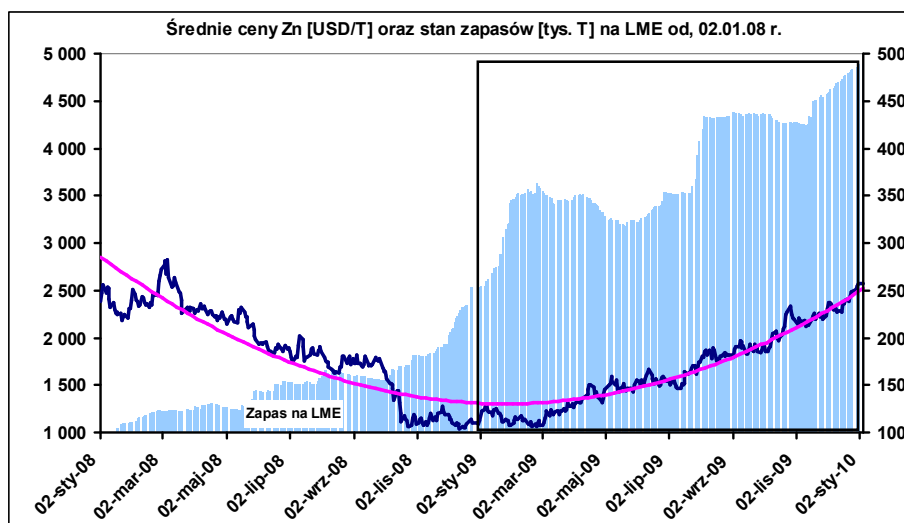
	2009	2008	różnica
Aluminium [USD]	1 669	2 571	-902
Miedź [USD]	5 173	6 952	-1 779
Cynk [USD]	1 663	1 870	-207
Ołów [USD]	1 729	2 085	-356
USD	3,12	2,41	0,71
EUR	4,33	3,51	0,82
Aluminium [zł]	5 203	6 187	-984
Miedź [zł]	16 129	16 726	-597
Cynk [zł]	5 186	4 500	686
Ołów [zł]	5 391	5 016	375

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

Notowania cen metali mają największy wpływ na wyniki Baterpol Sp. z o.o., który jest obecnie jedynym producentem metalu w Grupie Kapitałowej. Wzrost notowań ołowiu przekłada się bezpośrednio na wyniki spółki i Grupy. W przypadku pozostałych Spółek zmienność notowań metali ma wpływ na stronę popytową (możliwość substytucji widoczna szczególnie w segmencie miedzi) oraz na wielkość zaangażowanego kapitału obrotowego.

Przeciętny poziom cen podstawowych metali Grupy w roku 2009 był niższy niż w roku poprzednim. Dynamikę dziennych zmian kursów metali w latach 2008-2009 roku przedstawiają poniższe wykresy.





Źródło: notowania dzienne z London Metal Exchange

Na rynku polimerów i poliestrów występujący kryzys gospodarczy pogłębił dotychczasową proporcję przewagi strony podażowej nad popytową. Efektem tego zjawiska był spadek światowych cen. Kryzys spowodował, że część światowych graczy zmniejszyła swoje moce produkcyjne, część zaś nawet upadła. Widoczne to było w szczególności na rynku polimeru PET, na którym na przełomie 2008/2009 roku cztery firmy europejskie zamknęły działalność, a większość firm zredukowało swoje moce przetwórcze. W efekcie łączne europejskie moce wytwórcze spadły o ponad 20% do poziomu 2,7 mln ton.

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/EIana również ograniczył moce produkcyjne włókien ciętych do poziomu 12 tys.

Wzrost cen metali pod koniec roku 2009 spowodował utrzymanie wysokiego zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

Niższe ceny metali były częściowo niwelowane poprzez średnioroczną deprecjację złotego względem najważniejszych walut rozliczeniowych, tj. USD oraz EUR. Podobnie jak w przypadku cen metali, na przełomie lat 2008/2009 nastąpiło gwałtowne osłabienie się polskiego złotego. Średnioroczna wartość polskiego złotego wyniosła 4,33 względem EUR i 3,12 względem USD. O osłabieniu się złotówki zdecydowało głównie kryzys gospodarczy, który powodował odpływ inwestorów z rynków

wschodzących do których zalicza się Polska. Ponadto kryzys spowodował mniejszy napływ środków finansowych imigracji zarobkowej.

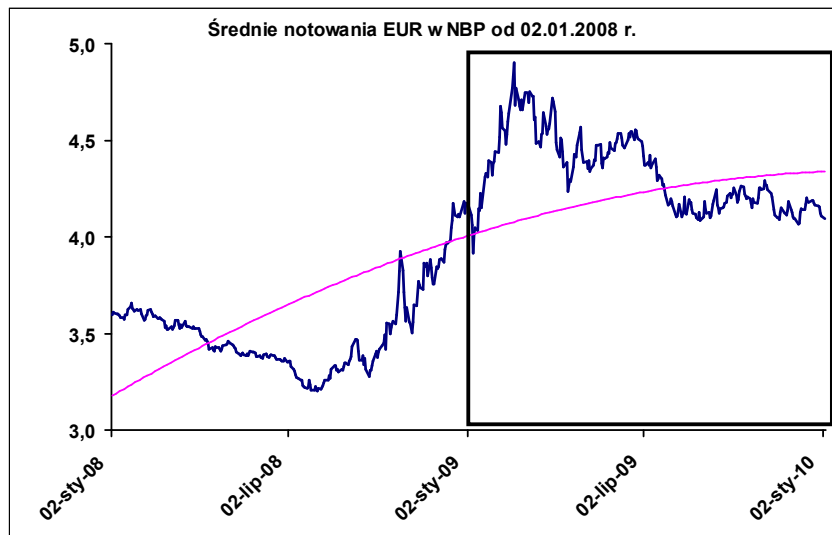
W 2009 roku polska waluta osłabiła się o 23% względem EUR i 30% względem USD. Złotówka dynamicznie osłabiła się do przełomu stycznia i lutego 2009 roku. Po tym okresie nastąpiło odwrócenie trendu i do końca 2009 roku mieliśmy do czynienia z powolnym i systematycznym umacnianiem się złotego.

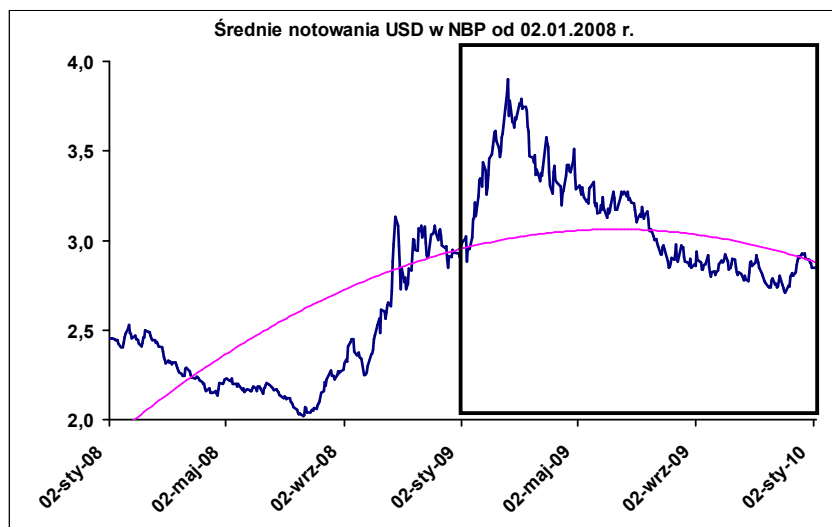
Aprecjacja złotego w II połowie roku 2009 spowodowała spadek konkurencyjności polskich wyrobów w eksporcie oraz poprawę warunków dla importerów. Mocniejsza złotówka stanowi zagrożenie dla spółek z Grupy Boryszew. Uzyskiwane przez nie marże przerobowe w znacznej części uzależnione są od walut obcych (w szczególności należąca do Grupy Kapitałowej Boryszew, Grupa Kapitałowa Impexmetal). Negatywny wpływ tego efektu minimalizowany jest poprzez walutowe transakcje zabezpieczające, jednakże nie w pełni rekompensują one strat wynikających z mocniejszej złotówki. Natomiast pozytywny wpływ aprecjacji złotówki na wynik Grupy Boryszew to ograniczenie, podwyższonego już przez wzrost cen metali w ciągu roku, zaangażowania środków na kapitał obrotowy.

Spowolnienie gospodarcze na świecie, które szczególnie objawiło się w IV kwartale 2008 roku i trwało przez większość roku 2009 spowodowało zmniejszenie zamówień wśród dotychczasowych kontrahentów Grupy, w wyniku czego spadł wolumen sprzedaży produktów. Spowolnienie gospodarcze, które przekształciło się w ogólnoswiatowy kryzys, w pierwszej kolejności uderzyło w branżę budowlaną i samochodową. Branże te są podstawowymi rynkami docelowymi sprzedawanych przez spółki Grupy Kapitałowej produktów i towarów.

Niekorzystny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej miała podwyżka cen energii elektrycznej w 2009 roku o prawie 50%. Negatywny wpływ wynika ze względu na dużą energochłonność procesów produkcyjnych w spółkach Grupy.

Wzrost cen energii elektrycznej był podstawową przyczyną podjęcia decyzji o zamknięciu Wydziału Elektrolizy w Zakładzie Huta Aluminium Konin, który był jedynym w Polsce producentem aluminium pierwotnego.





Źródło: notowania dzienne w NBP

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW I RENTOWNOŚCI

W związku z podjęciem:

- we wrześniu 2008 r. uchwały przez NWZ o postawieniu Spółki Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w stan likwidacji,
- w listopadzie 2008 roku decyzji o zamknięciu Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin,
- sprzedażą w maju 2009 roku wszystkich posiadanych udziałów w Zakładzie Tworzyw i Farb Złoty Stok Sp. z o.o.,

prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników za lata 2008-2009 roku jest podawany w ujęciu działalności kontynuowanej, tj. z pominięciem wyników spółki HMN Szopienice S.A. oraz wyników związanych z likwidacją Wydziału Elektrolizy oraz wyników spółki ZTiF Złoty Stok Sp. z o.o., które to wyniki tworzą działalność zaniechaną.

Pełny rachunek wyników na działalności zaniechanej jest prezentowany w sprawozdaniu finansowym Grupy.

Opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów pieniężnych dotyczy całej działalności Grupy.

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku wyników Grupy Boryszew w 2009 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, przedstawia poniższa tabela:

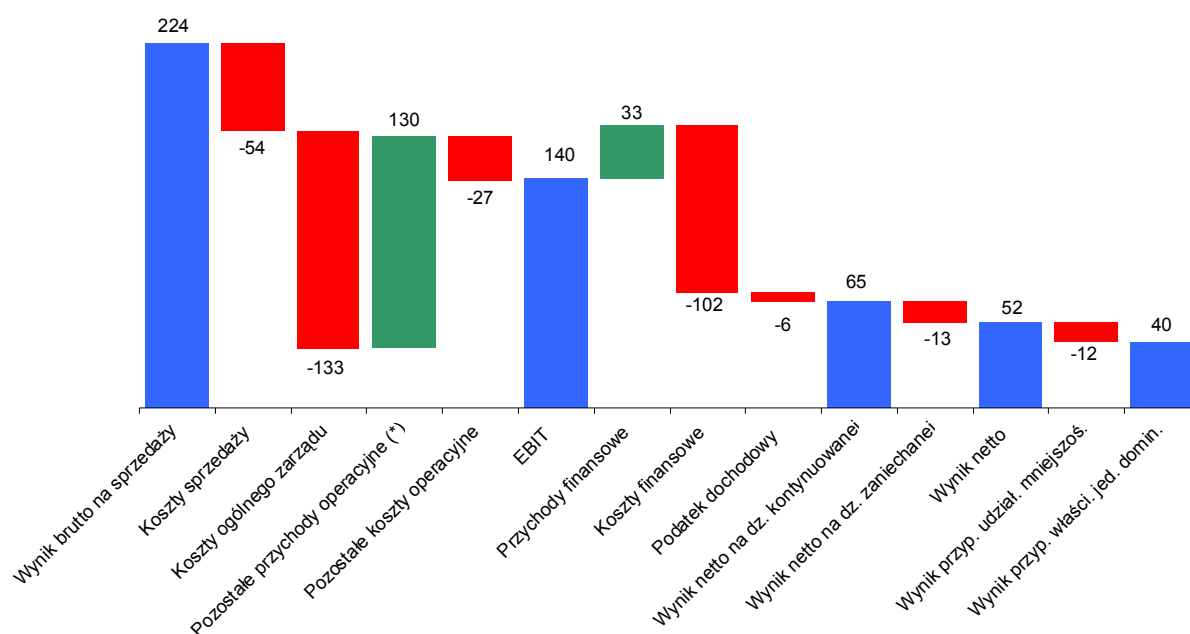
w mln zł	2 009	2008	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	2 289	3 215	-29%
produktów	1 919	2 494	-23%
towarów i materiałów	370	721	-49%
Zysk brutto na sprzedaży	224	223	0%
Zysk na sprzedaży	37	8	382%
EBIDTA	216	38	472%
Zysk operacyjny	140	-71	-
Zysk brutto	71	-135	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej	65	-128	-
Zysk netto z działalności zaniechanej	-13	-111	-
Zysk netto ogółem	52	-239	-
Zysk netto przypadający akcj. jedn. dominującej	40	-166	-

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

w %	2 009	2008
Marża zysku brutto na sprzedaży	10%	7%
Marża zysku na sprzedaży	2%	0%
Marża EBIDTA	9%	1%
Marża zysku operacyjnego	6%	-2%
Marża zysku brutto	3%	-4%
Marża zysku netto ogółem	2%	-7%
ROE (dot. akcjonariuszy jedn. dominującej)	10%	-42%
ROFA	5%	-21%

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2009 rok.

Skonsolidowany rachunek wyników Boryszew S.A. za 2009 rok



(*) Pozostałe przychody operacyjne zawierają pozycję zysk (strata) netto ze zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych w kwocie prawie 4 mln zł

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W 2009 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew na działalności kontynuowanej wyniosły 2 289 mln zł, co oznacza spadek o 927 mln zł względem roku ubiegłego. Niższy poziom przychodów był głównie skutkiem, wystąpienia kilku zjawisk w gospodarce światowej i polskiej:

- kryzysu gospodarczego na świecie
- średniorocznego spadku cen metali oraz bardzo dużej zmienności cen,
- niższych wolumenów sprzedaży,
- średniorocznej deprecjacji złotego oraz bardzo dużej zmienności wartości,
- niższych marż przerobowych.

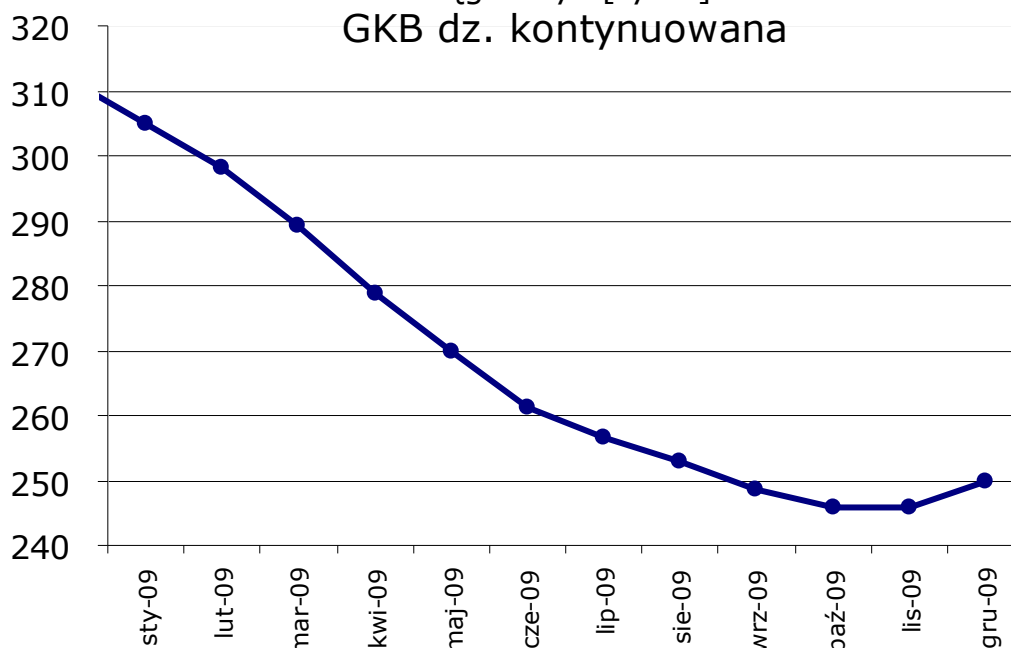
Największy wpływ na przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew mają spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal (ok. 80%). Spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal działają w branży metali kolorowych, dlatego wszystkie współczynniki makroekonomiczne dotyczące metali będą miały znaczący wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Boryszew.

Wystąpienie kryzysu światowego w 2009 roku determinowało warunki makroekonomiczne, którym spółki Grupy Kapitałowej musiały sprostać. Kryzys światowy spowodował spowolnienie gospodarcze

w Polsce oraz recesję w najważniejszych rynkach eksportowych Grupy (kraje UE, w tym Niemcy oraz Europa Wschodnia). W skali całego roku spadły ceny metali nieżelaznych, które mają podstawy wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME spadły w 2009 roku w zakresie od 35% (aluminium) do 11% (cynk). Niski poziom średnich notowań metali był następstwem kilkuletnich minimów cen metali, które zostały osiągnięte w styczniu 2009 roku. Jednak od tego momentu, w miarę napływu coraz pozytywniejszych informacji z gospodarek światowych następował wzrost notowań metali. Wg stanu na koniec 2009 roku ceny podstawowych metali wzrosły w 2009 roku od 52% aluminium do 153% miedź.

Kolejnym kluczowym czynnikiem wpływającym na wysokość przychodów był spadek wolumenów sprzedaży. Grupa Kapitałowa sprzedała na działalności kontynuowanej w 2009 roku 250 tys. ton produktów, towarów i usług wobec 311 tys. ton w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek wolumenu wynikał z mniejszych wolumenów sprzedaży w większości spółek grupy. Sytuacja ta jest spowodowana mniejszym popytem na produkty Grupy Kapitałowej związanym z kryzysem gospodarczym, a także z zmniejszeniem się mocy produkcyjnych w ramach przeprowadzania restrukturyzacji w spółkach grupy (głównie Oddział Elana).

Sprzedaż narastająco za 12 msc w ukł.
ciągnionym[tys.T]
GKB dz. kontynuowana



Należy zaznaczyć, że w listopadzie 2009 w Grupie zaczęły polepszać się wielkości wolumenu sprzedaży i wskazuje to na przełamanie kryzysu w Grupie.

Największy spadek wolumenu dotyczył Oddziału Elana i wyniósł ponad 50%. Spadek w tym Oddziale wynikał z ograniczenia mocy produkcyjnych na skutek przeprowadzonych działań restrukturyzacyjnych oraz pogorszenia się sytuacji na światowym rynku polimerów i poliestrów, w tym dużego napływu konkurencyjnych produktów ze wschodu. W perspektywie czasu decyzję o zamknięciu połowy mocy produkcyjnych należy oszacować jako słuszną. Konkurencyjność O/Elany pogarszał dodatkowo umacniająca się, w II połowie roku, polska złotówka.

Warto także zaznaczyć, iż w dobie kryzysu w spółce Boryszew ERG, nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży względem roku poprzedniego o 9% (w zakresie asortymentu wyrażanego w tonach). Podobna sytuacja miała miejsce w spółce Baterpol, która uzyskała wzrost wolumenu sprzedaży ołowiu względem roku poprzedniego o 4%.

Przychody ze sprzedaży byłyby niższe, gdyby nie osłabienie się polskiej waluty odpowiednio o 30% w stosunku do dolara (zakup surowców) oraz 23% w stosunku do euro (podstawowa waluta, w której są wyrażane marże przerobowe). Osłabienie polskiej waluty w części zniwelowało spadek przychodów związany ze spadkiem średnich notowań na LME.

Ponadto wpływ na zmniejszenie przychodów miał spadek marż przerobowych, które są w większości przypadków wyrażone w walutach obcych. Ich spadek był związany z wystąpieniem kryzysu światowego skutkującego nadwyżką podaży produktów na rynku i spadkiem cen oraz marż.

W związku z powyższym, głównym zadaniem Spółek Grupy Kapitałowej w 2010 roku jest odbudowa rynków zbytu, w tym marż, w celu pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Zysk na działalności operacyjnej

W roku 2009 zysk na działalności operacyjnej wyniósł 140 mln zł i był wyższy od zrealizowanego w roku ubiegłym o 210 mln zł.

Na poziom wyniku operacyjnego i jego poprawę miał wpływ:

- wynik brutto na sprzedaży wynoszący 224 mln zł, który był na poziomie wyniku roku ubiegłego
- koszty sprzedaży w kwocie 54 mln zł, które były niższe o 9 mln zł w porównaniu do 2008 roku,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 133 mln zł, czyli niższe o 21 mln zł (spadek o 13%)
- saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w kwocie 99 mln zł, tj. wyższe o 177 mln zł niż w 2008 roku.

Na ww. poziom wyniku brutto na sprzedaży złożyło się polepszenie wyników w spółkach bezpośrednio zależnych od Boryszew S.A., ale niewielkie pogorszenie wyników w spółkach Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Największy przyrost wyniku brutto na sprzedaży dotyczył Oddziału Elana i wyniósł ponad 31 mln zł r/r. Był on efektem skutecznej restrukturyzacji Oddziału Elana polegającej na ograniczeniu mocy produkcyjnych technologicznie przestarzałych instalacji i intensyfikacji sprzedaży najbardziej marżowych produktów. Niższy poziom wyniku brutto na sprzedaży w spółkach Grupy był następstwem gorszej koniunktury niż w roku ubiegłym, która skutkowała mniejszym poziomem wolumenu sprzedaży oraz mniejszym poziomem marż przerobowych. Dodatkowo znacząco wzrosły koszty przerobu związane ze wzrostem o około 50% cen energii elektrycznej.

Spadek kosztów sprzedaży wynikał z korzystniejszych stawek transportowych i mniejszego wolumenu sprzedaży.

Spadek kosztów ogólnego zarządu to efekt skutecznie prowadzonej polityki oszczędnościowej w spółkach Grupy Kapitałowej

Na ww. poziom salda przychodów/kosztów operacyjnych największy wpływ miały następujące zdarzenia:

- 33 mln zł wynik na sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych (w tym prawa do emisji CO₂),
- 22 mln zł otrzymane odszkodowania, kary (w tym 14 mln zł HMN Szopienice z AIG oraz 5 mln dot. niedosłej sprzedaży Baterpol),
- 20 mln zł rozwiązanie zbędnych rezerw (w tym prawie 22 mln zł na postępowanie w sprawie KUAG),
- 16 mln zł wynik na likwidacji środków trwałych,
- 8 mln zł dotacje (głównie związane z PFRON),
- (9) mln zł utworzenie odpisów aktualizujących należności.

Spośród spółek produkcyjnych największy poziom jednostkowego wyniku operacyjnego w 2009 roku miał Boryszew S.A. – prawie 43 mln zł (w tym ponad 6 mln zł dywidend) oraz Impexmetal S.A. – prawie 42 mln zł (w tym ponad 14 mln zł dywidend).

Warto podkreślić, że pomimo kryzysowego roku, wszystkie spółki produkcyjne z wyjątkiem Hutmen S.A. oraz Torlen Sp. z o.o., miały w 2009 roku dodatnie jednostkowe wyniki operacyjne.

Zysk netto

W roku 2009 wynik netto z działalności kontynuowanej wyniósł 65 mln zł wobec (128) mln zł straty w roku 2008.

Na poprawę wyników netto na działalności kontynuowanej wpływ miał:

- wynik na działalności operacyjnej w kwocie 140 mln zł, tj. o 210 mln zł więcej niż w 2008 roku,
- wynik na działalności finansowej w kwocie (69) mln zł, tj. o 5 mln zł gorszy niż w 2008 roku,
- podatek dochodowy w kwocie 6 mln zł, tj. o 13 mln zł więcej niż w 2008 roku.

Na ww. poziom salda przychodów/kosztów operacyjnych największy wpływ miały następujące zdarzenia:

- (29) mln zł saldo odsetek,
- (24) mln zł wzrost wartości WUG w O/Elana (leasing gruntu),
- (9) mln zł saldo różnic kursowych oraz pochodnych instrumentów finansowych,
- (3) mln zł utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe.

Po uwzględnieniu wyniku na działalności zaniechanej w 2009 roku (HMN Szopienice w likwidacji, Wydział Elektrolizy, ZTiF Złoty Stok) w kwocie (13) mln zł, wynik netto wyniósł 52 mln zł. W porównaniu do straty netto roku 2008 w kwocie (239) mln zł, w 2009 roku nastąpiła bardzo duża poprawa wyniku netto.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w 2009 roku 40 mln zł wobec straty w kwocie (171) mln zł w 2008 roku.

Jednostkowe przychody ze sprzedaży, EBIDTA, EBIT oraz wyniki netto najważniejszych spółek Grupy Boryszew w roku 2009 zawiera poniższa tabela (dane w mln zł). Jednostkowe wyniki dotyczą zarówno działalności kontynuowanej, jak i zaniechanej:

mln zł	Przychody	EBIDTA	EBIT	Zysk netto
Boryszew *)	89,9	45,5	43,0	14,6
Elana Energetyka	36,2	10,6	10,0	8,0
Elana Pet	25,0	4,6	2,4	1,9
Torlen	28,1	-1,5	-2,2	-1,9
Impexmetal (**)	659,4	76,7	41,7	29,1
NPA Skawina	149,4	6,2	4,0	3,7
Hutmen	296,2	-0,3	-5,9	-1,2
HMN Szopienice(***)	7,5	5,7	4,7	-1,8
WM Dziedzice	266,1	13,5	7,5	2,0
Baterpol	155,8	26,6	16,1	11,0
ZM Silesia (***)	186,2	21,7	16,3	4,5
Boryszew ERG	162,0	13,4	6,0	4,1
FŁT Polska	146,3	7,9	7,6	5,3
Elimer	3,6	0,1	0,1	0,1
Nylonbor	4,6	0,2	0,1	0,1
Matizol (****)	59,4	3,7	2,6	3,4

(*) Boryszew – wynik uwzględnia dywidendy w wysokości 6,4 mln zł

(**) Impexmetal. - wyniki uwzględniają dawną Aluminium Konin Impexmetal S.A. oraz dywidendę w kwocie 14,2 mln zł

(***) HMN Szopienice w likwidacji - wyniki stanowią działalność zaniechaną (za wyjątkiem 14,3 mln odszkodowania z AIG)

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

(*****) Matizol - wyniki zawierają wycenę oraz wynik na sprzedaży akcji Impexmetal w kwocie 1,9 mln zł

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Boryszew 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	1 091	1 159	-6%
w tym:			
rzeczowe aktywa trwałe	815	888	-8%
wartości niematerialne i prawne	57	71	-20%
aktywa finansowe długoterminowe	35	37	-6%
nieruchomości inwestycyjne	113	114	-1%
Aktywa obrotowe	856	1 016	-16%
w tym:			
zapasy	341	359	-5%
należności handlowe oraz pozostałe należności	441	515	-14%
środki pieniężne i ekwiwalenty	51	69	-26%

Aktywa przeznaczone do sprzedaży	97	117	-17%
Aktywa razem	2 044	2 291	-11%
Kapitał własny	896	786	14%
Kapitał własny przyp. właśc. jed. domin.	418	394	6%
Zobowiązania długoterminowe	225	238	-5%
Zobowiązania krótkoterminowe	876	1 121	-22%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi do sprzedaży	47	147	-68%

Na koniec 2009 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 2 044 mln zł względem 2 291 mln zł w okresie analogicznym roku poprzedniego. Na powyższy spadek aktywów złożył się mniejszy o 160 mln zł poziom aktywów obrotowych oraz mniejszy o 68 mln zł poziom aktywów trwałych.

Do spadku aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się spadek poziomu należności o 74 mln zł oraz spadek zapasów o 18 mln zł. Spadek wynikał przede wszystkim z mniejszych przychodów ze sprzedaży oraz dokonanej optymalizacji kapitału pracującego.

Spadek poziomu aktywów trwałych wynikał głównie ze spadku wartości rzeczowych aktywów trwałych o 72 mln zł oraz z mniejszego poziomu wartości niematerialnych i prawnych o 14 mln zł. Zmniejszenie wartości rzeczowych i aktywów trwałych był spowodowany większą skalą odpisów amortyzacyjnych oraz sprzedaży majątku od skali inwestycji. Zmniejszenie poziomu wartości niematerialnych i prawnych było związane ze sprzedażą praw do emisji CO2 przez Spółkę Elana Energetyka.

Skonsolidowany kapitał własny na 31 grudnia 2009 r. wyniósł 896 mln zł i był o 110 mln zł wyższy od wartości kapitału własnego na 31.12.2008 r. Na wzrost kapitałów własnych wpływ miał wzrost kapitałów przyporządkowanych akcjonariuszom jednostki dominującej o 24 mln zł oraz wzrost kapitałów mniejszości o 86 mln zł. Wzrost kapitałów własnych przypisanych akcjonariuszom większościowym to efekt głównie wypracowanego dodatniego wyniku finansowego za 2009 rok.

Zobowiązania długoterminowe spadły w 2009 roku o 13 mln zł do poziomu 225 mln zł. Ww. spadek zobowiązań długoterminowych był składową wielu czynników, w tym głównie spadku kredytów i pożyczek o 52 mln zł oraz wzrostu rezerwy na podatek odroczony o 28 mln zł.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 170 mln zł i były związane głównie ze spłatą zadłużenia w wysokości 74 mln zł oraz zmniejszeniem rezerw krótkoterminowych o 71 mln zł.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Boryszew w 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2009	2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	263	343
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	91	-137
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-371	-225
Przepływy pieniężne netto razem	-16	-19

Z działalności operacyjnej nastąpił w 2009 roku wpływ środków pieniężnych w kwocie ponad 263 mln zł. Na ww. poziom przepływów pieniężnych największy wpływ miał: wynik finansowy przypisany części operacyjnej w kwocie 146 mln zł, amortyzacja w kwocie 76 mln zł oraz zmiany w kapitale obrotowym w kwocie 37 mln zł (w tym głównie zmiana stanu należności o 53 mln zł). Dodatkowo strumienie pieniężne ze zmiany kapitału obrotowego wynikały ze wspomnianej wcześniej mniejszej sprzedaży oraz ze względu na konsekwentną realizację polityki optymalizacji kapitału obrotowego.

W roku 2009 nastąpił wpływ środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej w kwocie 91 mln zł. Był on o 229 mln zł wyższy od wypływu środków pieniężnych z tej działalności w 2008 roku. Na podaną wartość największy wpływ miały dodatnie saldo wpływów/wydatków związanych ze zbyciem aktywów finansowych w kwocie 54 mln zł (głównie sprzedaż akcji Impexmetal przez Boryszew S.A.); dodatkowo saldo wpływów/wydatków dot. pożyczek w kwocie 19 mln zł (głównie Midas S.A.) oraz dodatnie saldo wpływów/wydatków dot. rzeczowego majątku trwałego i wart. niematerialnych w kwocie 14 mln zł.

Wydatki inwestycyjne Grupy Kapitałowej Boryszew przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2009	2008
Amortyzacja	76	108
Wydatki inwestycyjne	48	175
w tym:		
na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne	33	94
na aktywa finansowe	15	20

Poziom wydatków inwestycyjnych w 2009 roku, wyniósł 48 mln zł i składał się z wydatków na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne w kwocie 33 mln zł oraz z wydatków na aktywa finansowe w wysokości 15 mln zł.

Mniejszy poziom inwestycji w majątek trwały w porównaniu do lat poprzednich wynikał z ograniczenia poziomu inwestycji w warunkach kryzysu do niezbędnych inwestycji o charakterze odtworzeniowym oraz faktu zakończenia w poprzednich latach dużych inwestycji o charakterze rozwojowym. Największe wydatki inwestycyjne były w Spółkach: WM Dziedzice S.A. – łączne wydatki 7 mln zł; Impexmetal S.A. – łączne wydatki inwestycyjne wyniosły 6 mln zł; Boryszew ERG S.A. – łączne wydatki inwestycyjne wyniosły 3 mln zł; Baterpol Sp. z o. o. - łączne wydatki na rzeczowy majątek trwały wyniosły 4 mln zł, ZM Silesia S.A. – łączne wydatki inwestycyjne 2 mln zł.

W działalności finansowej nastąpił wpływ środków pieniężnych netto w wysokości (371) mln zł wobec wypływów w wysokości (255) mln zł z tej działalności w roku ubiegłym. Na powyższy wpływ środków pieniężnych największy wpływ miało saldo spłaty kredytów, pożyczek w kwocie (211) mln zł, płatności z tytułu wykupu dłużnych papierów wartościowych w wysokości (82) mln zł oraz zapłacone odsetki od zobowiązań finansowych w wysokości (45) mln zł.

W rezultacie stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po uwzględnieniu różnic kursowych spadł z poziomu 69 mln zł na koniec 2008 r. do poziomu 51 mln zł na 31 grudnia 2009 roku.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące majątek obrotowy Grupy Boryszew w 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	IVQ 2009	IVQ 2008
Niegotówkowy kapitał pracujący (stan na koniec okresu)	512	589
Rotacja zapasów (w dniach)	49	57
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	54	78
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	31	38

Legenda:

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

Wskaźniki rotacji = średnie stany w ww. okresach (IV kwartał) liczone do przychodów ze sprzedaży

Wartość niegotówkowego kapitału pracującego była niższa o 77 mln zł na koniec 2009 roku w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku. Niższy poziom był konsekwencją mniejszych przychodów ze sprzedaży, a także spadków wskaźników rotacji kapitału pracującego.

Wskaźniki rotacji zostały wyliczone dla średnich stanów w samym IV kwartale. Jest to związane z faktem, że w ciągu roku 2009 nastąpił dynamiczny przyrost notowań cen metali, który po uwzględnieniu kursu zł/USD, wyniósł od plus 46% aluminium do 144% miedź. Zaprezentowana metodologia wyliczania wskaźnika przedstawia bardziej miarodajnie wysiłek i sukces włożony w poprawę wskaźników kapitału pracującego. Cykl rotacji uległ zmniejszeniu o 25 dni do 72 dni.

Na poprawę wskaźnika złożyła się poprawa wskaźników rotacji należności oraz zapasów. Tym samym osiągnięto jeden z podstawowych celów w 2009 roku jakim było obniżenie poziomu kapitału pracującego w Grupie.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Grupy Boryszew na 31 grudnia 2009 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2009	2008	Zm. w %
Zobowiązania odsetkowe razem	648	849	-24%
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	114	166	-32%
w tym: obligacje	0	0	-
kredyty i pożyczki	114	166	-100%
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	534	683	-22%
w tym: obligacje	0	82	-100%
kredyty i pożyczki	534	602	-100%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	51	69	-26%
Dług netto	596	780	-24%
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	0,7	1,0	-33%

Legenda:

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

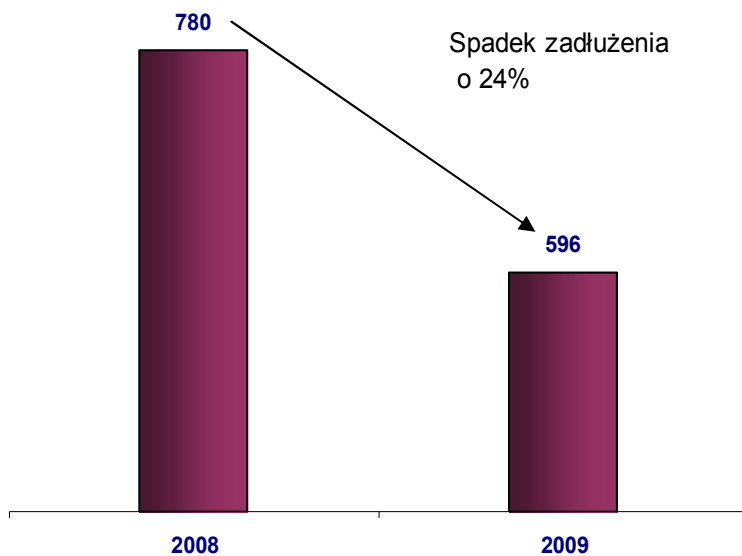
Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zobowiązania odsetkowe na koniec 2009 roku zmalały o 201 mln zł w stosunku do poziomu na koniec 2008 roku i wynosiły 648 mln zł. Dług netto spadł o 184 mln zł do poziomu 596 mln zł. Należy zaznaczyć, że konserwatywna polityka kredytowa instytucji finansowych powodowała niemożliwość zaciągania nowych długoterminowych zobowiązań finansowych. w wyniku czego w 2009 roku uległa zmianie struktura zadłużenia odsetkowego.

Dlatego też sukcesem w skali Grupy Kapitałowej była restrukturyzacja zadłużenia Boryszew S.A. polegająca na wydłużeniu przez bank PKO BP S.A. okresu spłaty kredytu w kwocie 99 mln zł do roku 2012. Ze względu na fakt wzrostu poziomu kapitałów własnych oraz spadek zadłużenia, w 2009 roku nastąpiła poprawa wskaźnika pokrycia zobowiązań odsetkowych kapitałem własnym o 0,3 do poziomu 0,7.

Poniższy wykres przedstawia zmianę zadłużenia odsetkowego netto na przestrzeni ostatniego roku.

Zadłużenie odsetkowe netto GKB (2008 - 2009)



ANALIZA PŁYNNOSCI

Wskaźniki płynności Grupy Boryszew w 2009 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2 009	2008
Płynność bieżąca	1,0	0,9
Płynność szybka	0,6	0,6
Zadłużenie odsetkowe / EBITDA	3	22

Legenda:

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

W 2009 roku nastąpiło polepszenie płynności Grupy Kapitałowej. Wskaźnika płynności bieżącej wzrósł o 0,1 do poziomu 1,0. Bieżąca sytuacja Grupy jest nieporównywalnie lepsza od sytuacji z analogicznego okresu roku poprzedniego. Grupa 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 powiększonym o amortyzację. Dodatkowo w kwietniu 2010 roku płynność Grupy Kapitałowej uległa poprawie na skutek podwyższenia kapitału Spółki Boryszew S.A. o ponad 31 mln zł.

PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Zarząd Boryszew S.A. przewiduje, że sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ulegnie w 2010 roku poprawie. Wynika to m.in. z oczekiwanej poprawy koniunktury gospodarczej w 2010 roku, podwyższenia kapitału zakładowego Boryszew S.A. oraz braku konieczności spłaty tak wysokich poziomów zadłużenia jak w 2009 roku.

Ponadto, w marcu 2010 roku, zależna Grupa Kapitałowa Impexmetal opublikowała prognozę wyników skonsolidowanych, która zakładała poprawę wyników w 2010 roku.

Do momentu publikacji niniejszego sprawozdania Spółka Boryszew S.A. nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2010 zarówno dla danych jednostkowych i skonsolidowanych.

8. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Na dzień 31.12.2009r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosła 2 044 mln zł, w tym aktywa krótkoterminowe 856 mln zł oraz aktywa trwałe przeznaczone do zbycia w wysokości 97 mln zł. Pozycja aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia związana była z wycofaniem z użytkowania niektórych środków trwałych w Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu oraz z likwidacją HMN Szopienice. Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 876 mln zł, w tym kredyty i pożyczki 534mln zł. Wartość zobowiązań związanych bezpośrednio z aktywami przeznaczonymi do zbycia wyniosła 47 mln.

Struktura bilansu na koniec 2009 roku jest zdecydowanie korzystniejsza od struktury na koniec 2008 roku. Grupa Kapitałowa zwiększyła kapitały własne, zmniejszyła zadłużenie, zmniejszyła poziom kapitału pracującego i poprawiła płynność.

Ponadto w trudnym okresie 2009 roku Spółka Boryszew S.A. dokonała spłaty ponad 80 mln zł obligacji objętych przez podmioty spoza Grupy oraz restrukturyzacji zadłużenia kredytów z PKO BP S.A. polegającej na rozłożeniu spłaty ponad 99 mln zł kredytów do 2012 roku.

Intencją Zarządu jest dążenie do utrzymania obecnego stanu zadłużenia Grupy Kapitałowej.

9. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Pozycje pozabilansowe	31.12.2009	31.12.2008
1. Należności warunkowe	8 384	18 330
otrzymanych gwarancji i poręczeń	7 534	18 330
inne	850	0
2. Zobowiązania warunkowe	35 632	26 151
udzielonych gwarancji i poręczeń	16 040	26 151
spłaty innych zobowiązań	19 000	0
otrzymane dotacje	592	0

3. Inne (z tytułu)	111 455	122 867
PWUG	99 913	110 702
dzierżawa FA	1 534	2 165
inne	10 008	10 000
Razem	155 471	167 348

ZESTAWIENIE ZOBOWIĄZAŃ POZABILANSOWYCH W SPÓŁKACH GRUPY

Na rzecz jednostek zależnych objętych konsolidacją:		Podmiot udzielający gwarancji	Data realizacji
Impexmetal S.A.	23 500	Boryszew S.A.	bezterminowo
Boryszew ERG S.A.	4 500	Boryszew S.A.	31.03.2012
Torlen Sp. zo.o.	2 000	Boryszew S.A.	bezterminowo
Hutmen S.A.	20 000	Impexmetal S.A.	bezterminowo
FLT and Metals Ltd	5 701	Impexmetal S.A.	bezterminowo
Baterpol Sp. z o.o.	15 454	Impexmetal S.A.	30.06.2014
Baterpol Sp. z o.o.	20 560	Impexmetal S.A.	20.12.2011
WM Dziedzice S.A.	10 500	Impexmetal S.A.	bezterminowo
WM Dziedzice S.A.	18 000	Impexmetal S.A.	31.07.2010
FŁT Polska Sp. z o.o.	3 000	Impexmetal S.A.	bezterminowo
FŁT Polska Sp. z o.o.	9 960	Impexmetal S.A.	bezterminowo
HMN Szopienice S.A.	21 366	WM Dziedzice S.A.	30.06.2010
HMN Szopienice S.A.	19 000	Hutmen S.A.	bezterminowo
HMN Szopienice S.A.	2 500	Hutmen S.A.	31.03.2010
WM Dziedzice S.A.	12 000	Hutmen S.A.	30.04.2010
WM Dziedzice S.A.	43 000	Hutmen S.A.	30.06.2010
WM Dziedzice S.A.	43 000	HMN Szopienice S.A.	31.12.2009
	274 041		

Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom zależnym objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane.

Na rzecz jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją:

Ostrana Int. HmbH	3 348	FLT Metall HmbH Düsseldorf	31.12.2009
Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	10 500	WM Dziedzice S.A.	bezterminowo
ZOZ Med.-Alco Sp. Z o.o.	600	Impexmetal S.A.	31.01.2016
WFOŚ	592	ZM Silesia S.A.	30.06.2012
Tele-Fonika Kable S.A.*	19 000	HMN Szopienice S.A.	bezterminowo
Alchemia S.A.	1 000	Boryszew S.A.	bezterminowo
	35 040		

10. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

RYNKI ZBYTU

Poniższa tabela przedstawia udział eksportu w sprzedaży Grupy.

w mln zł	2 009	2008	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	2 302	3 489	-34%
w tym: eksport	1 025	1 413	-28%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	45%	41%	-

Przychody dotyczą działalności kontynuowanej i zaniechanej

W roku 2009 nie nastąpiła zmiana kierunków sprzedaży produktów Grupy. Głównym rynkiem zbytu nadal pozostał kraj (55%), ale jego udział zmalał o 4 pp. Zmiana kierunków sprzedaży była związana z wystąpieniem kryzysu gospodarczego na świecie. Poza sprzedażą krajową, uległa zmniejszeniu o 1pp sprzedaż do krajów UE, która w 2009 roku wyniosła 35%. W przypadku pozostałych rynków nastąpił wzrost sprzedaży. Grupa sprzedaje swoje produkty poza Europę (5%) oraz do pozostałych krajów europejskich (5%).

W 2009 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Podstawowymi surowcami do produkcji w Grupie Kapitałowej Boryszew są:

- polimer włóknotwórczy, płatki PET – na potrzeby O/Elana (później polimer włóknotwórczy na potrzeby Torlen Sp. z o.o.), które są kupowane zarówno na rynku krajowym, jak i w imporcie,
- glikol etylenowy – na potrzeby Boryszew S.A. O/Sochaczew (obecnie Boryszew ERG S.A.), który jest kupowany na rynku krajowym,
- złom aluminium, gąski i bloki aluminiowe – na potrzeby Segmentu Aluminium, nabywane w kraju (złomy) oraz imporcie (czysty metal),
- złom miedziany i mosiężny oraz katody miedziane – na potrzeby Segmentu Miedzi kupowane głównie na rynku krajowym i uzupełniane zakupami z importu,
- cynk – na potrzeby Segmentu Cynkowo-Ołowiowego oraz Segmentu Miedzi, kupowany głównie w kraju i uzupełniany zakupami z importu,
- oraz złom akumulatorowy na potrzeby Segmentu Cynkowo-Ołowiowego, kupowany głównie w kraju lecz z rosnącym udziałem zakupów za granicą,

W związku z zamknięciem Wydziału Elektrolizy, Impexmetal S.A. zaprzestał w 2009 roku zakupów tlenku glinu oraz masy anodowej.

W 2009 roku jedynym dostawcą, z którym wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew była Spółka KGHM Polska Miedź - 10,3% udziału w przychodach na działalności kontynuowanej. Spółka dostarczała przede wszystkim wlewki oraz katody miedziane na potrzeby spółek Segmentu Miedziowego .

11. ZNACZĄCE UMOWY

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

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 S.A. 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 Borszew"	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 – M ATIZLOL

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.żł	24.04.2007r. na czas nieokreślony
--------------	--	----------------	--	--------------------------------------

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

UMOWY / KONTRAKTY NAJBARDZIEJ ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI HANDLOWO-PRODUKCYJNEJ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL.

Spółka	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Okres obowiązywania
ZM Silesia S.A..	12.2008	sprzedaż tlenku cynku- 3 600 ton wartość 21 mln zł	01.01.2009- 31.12.2009
ZM Silesia S.A..	12.2008	sprzedaż tlenku cynku- 2200t ok. 13 mln zł	01.01.2009- 31.12.2009
ZM Silesia S.A..	12.2008	sprzedaż tlenek ołowiu-7400t ok. 52 mln zł	01.01.2009- 31.03.2011
ZM Silesia S.A.	12.2008	sprzedaż tlenek ołowiu 9600t ok. 60 mln zł	01.01.2009- 31.03.2011
ZM Silesia S.A.	01.2009	sprzedaż blach Zn-Ti - 330t LME+650 EUR/t	do 31.12.2009
ZM Silesia S.A.	02.2009	sprzedaż stopów - 150t LME+250 EUR/t	do 31.12.2009
ZM Silesia S.A.	03.2009	sprzedaż blach Zn-Ti - 200t LME+720 EUR/t	do 31.12.2009
ZM Silesia S.A	21.09.2009r	Cynk 99,99% Zn 2200 t przedpłata; cena LME+95 USD/t	01.09.2009- 31.12.2009
ZM Silesia S.A	30.12.2008r	Cynk 99,95% Zn 1840; cena LME+166 USD/t	01.01.2009- 31.03.2009

ZM Silesia S.A	18.11.2008	Ołów Pb970R (99,97% Pb) 1500 t cena LME+130 USD/t	01.01.2009-31.12.2009
ZM Silesia S.A	01.2009	Ołów Pb2-C (min 99,97% Pb) 3425 t cena LME+102 USD/t lub +65 EUR/t	01.01.2009-31.12.2009
Baterpol Sp. z o.o.	2008-2009	sprzedaż ołowiu i stopów ołowiu – łączna roczna wartość zawartych umów ca 93 mln.	31.01.2010
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	23.03.2009	dostawy wyrobów z aluminium- szacunkowa wartość około 39 546,15 tys. netto zł.	czas nieokreślony
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	04.09.2008	uregulowanie zasad sprzedaży w 2008-2009, szacunkowa wartość około 38 972 tys. netto zł.	31.12.2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	zamówienia jednorazowe	zakup złomu aluminiowego- łączna wartość umów w 2009 roku -wynosi około 64 479,97 tys. zł	2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	04.12.2009	zakup aluminium pierwotnego- łączna wartość umów w 2009 roku wynosi około 86 636,76 tys. zł	2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	zamówienia jednorazowe	zakup gąsek aluminiowych – łączna wartość umów w 2009 roku wynosi około 42 302,52 tys. zł.	31.12.2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	01.08.2009	zakup aluminium pierwotnego	31.12.2010
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	zamówienia jednorazowe	zakup bloków walcowniczych – łączna wartość umów w 2009 roku wynosi około 73 041,05 tys. zł	2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	04.12.2009	zakup aluminium pierwotnego w 2010r. szacunkowa wartość umowy 46 000,00 zł	2009
Impexmetal S.A. Zakład Huta Aluminium Konin	04.12.2009	zakup aluminium pierwotnego w 2010r. szacunkowa wartość umowy 36 000,00 tys. zł	2010
Impexmetal S.A. Oddział Handlowy w Warszawie	20.11.2009	Dostawy ołowiu- wartość umowy -25 mln zł	Kwiecień 2010-marzec 2010
Impexmetal S.A. Oddział Handlowy w Warszawie	06.01.2010	Dostawy wodorotlenku glinu- wartość umowy -2,8mln zł	Styczeń 2010-grudzień 2010

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

HUTMEN S.A.

W zakresie zaopatrzenia surowcowego:

Hutmen S.A. zawarł następujące umowy na dostawy surowców w 2009 roku:

- Umowa z KGHM Polska Miedź S.A. na dostawy wlewków miedzianych w gat. Cu-EPT wg PN-EN 1978;
- Umowa z KGHM Polska Miedź S.A. na dostawy wlewków miedzianych w gat. Cu-DHP wg PN-EN 1976.

Dnia 14 stycznia 2010 roku, została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem w/w. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 11 975 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 14 175 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 367 524 tys. zł.

W zakresie sprzedaży produktów:

Hutmen S.A. zawarł następujące umowy na sprzedaż produktów w 2009r.:

Umowy z kontrahentami zagranicznymi:

- Umowy kwartalne, z: Thyssen Krupp International Niemcy, FLT Niemcy, Deupol GmbH Niemcy, Zänker& Dittrich Niemcy, Jaro Handelsgesellschaft GmbH Niemcy, Emil Muller GmbH Metallwerk Niemcy, Caro-Prometa Metallvertriebs GmbH Niemcy, HERZOG AG Niemcy, Lemvigh – Müller AS Dania, Metalcentret Dania, SMITH Stal Nord Norwegia, Elcas BV Holandia, FŁT Anglia (Firma Allely), LIJA Czechy, ELBA Czechy, ABM KUPRAL Węgry, Thyssen Krupp Ferroglobus Węgry, International BRON – METAL Hiszpania, PW Palladio srl Włochy, S.C. MIRA – VAL S.R.L. Rumunia, ALUMET S.R.L. Rumunia.

Umowy z kontrahentami krajowymi:

- Umowy roczne na rury miedziane z: Grupa SBS, Grupa Centrum, Grupa ABG, Instal-Konsorcjum, Vinsar, Grundik, Hydrosolar, Autometal,
- Umowy kwartalne na rury miedziane z: Ergom, B&B, na płaskowniki miedziane z: Pehamet, Metall-Ekspres, Apator.

WM DZIEDZICE S.A.

Znaczące umowy zaopatrzeniowe:

- KGHM Polska Miedź S.A. – umowa dostaw katod miedzianych – umowa roczna,
- BATERPOL S.A. – umowa dostaw ołowiu rafinowanego – umowa roczna,
- Huta Cynku MIASTECZKO ŚLĄSKIE – umowa dostaw cynku rafinowanego – nr 13/Z/2008, umowa roczna,
- ZGH Bolesław w Bukownie – umowa dostaw cynku elektrolitycznego – umowa roczna,
- Umowy dostaw złomów metali ze spółek: Hutmen S.A., PPHU Haczek, Pisarzowice, DROP S.A., Warszawa, BHZ Karo, Toruń, Kolor Metal, Łódź, Lija a.s. Frydek Mistek; PPHU Wigmar, Czechowice-Dziedzice – umowy na czas nieokreślony.

Znaczące umowy dotyczące sprzedaży :

- Mennica Polska - umowa na sprzedaż krążków monetarnych, umowa roczna;
- Mesko S.A. - umowa na sprzedaż taśm mosiężnych, umowa na czas nieokreślony.

UMOWA NA DOSTAWY ENERGII ELEKTRYCZNEJ

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

12. 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 S.A. 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 zł 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.

Ostatecznym wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 1 lutego 2010 roku, likwidacja Spółki Huta Metali Nieżelaznych S.A. w likwidacji została uznana za prawomocną. Z dniem 2 lutego 2010 roku NWZ Spółki podjęło uchwały o rozpoczęciu procesu sprzedaży składników majątku 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 zł, jak niżej:

- Pani Anna Szczygielska nabyła 70 udziałów Spółki za łączną kwotę 24.500 zł,
- Pan Marek Chmielewski nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Andrzej Warchoł 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 w dniu 17 lutego 2009 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Metalexfrance S.A. a RWT Dystrybucja Sp. z o.o., na mocy którego RWT Dystrybucja Sp. z o.o. zobowiązała się do spłaty zadłużenia przysługującego Metalexfrance S.A. z tytułu:

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

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

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

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

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

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

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

NABYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI BELDOM SP. Z O.O.

Zgodnie z umową przewłaszczenia na zabezpieczenie udziałów w spółce zawartą pomiędzy Boryszew S.A. 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 przejściu 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 przejścia 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 pokryć dachowych, tj. pap i gontów. Spółka Selena FM S.A. otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejście 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 wnioski 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.

13. 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 S.A., prace laboratoryjne opracowania technologii produkcji polimerów biodegradowalnych w Boryszewie – Oddział Elana, uruchomienie produkcji nowej papy modyfikowanej przeznaczonej do pokryć jednowarstwowych oraz opracowanie nowego rodzaju gontów asfaltowych w Izolacji – Matizol, liczne badania związane z technologią produkcji wyrobów z aluminium w Impexmetal – 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.

14. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

TRANS.A.KCJE 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., ponieważ wyżej wymieniona transakcja miała charakter pożyczki udzielonej Boryszew S.A. przez NPA Skawina Sp. z o.o.

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.

NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

- W dniu 20 stycznia 2009 roku, Polski Cynk Sp. z o.o. – spółka zależna od Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.
Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 kwietnia 2009 roku.
- W dniu 20 kwietnia 2009 roku, Polski Cynk Sp. z o.o. – spółka zależna od Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 kwietnia 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.
Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 lipca 2009 roku.
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 20 kwietnia 2009 roku.
- W dniu 20 lipca 2009 roku, spółka zależna od Impexmetal S.A. Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 kwietnia 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.
Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 października 2009 roku.
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 20 kwietnia 2009 roku.
- W dniu 20 października 2009 roku spółka zależna Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych w dniu 20 października 2009 roku przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 20 stycznia 2010 roku.
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 20 października 2009 roku. (raport bieżący nr 55/2009 z dnia 20 października 2009 r.)
- W dniu 31 grudnia 2009 roku jednostka zależna Spółka S& I S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 1.605 sztuk obligacji o wartości nominalnej 10 000 zł każda, wyemitowanych w dniu 31 grudnia 2009 roku przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 16.050 tys. zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2010 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 31 grudnia 2009 roku. (raport bieżący nr 70/2009 z dnia 31 grudnia 2009 roku)
- W dniu 20 stycznia 2010 roku, jednostka zależna - Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 360 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 3.600 tys. zł. Termin wykupu obligacji: 20 grudnia 2010 roku. (raport bieżący nr 13/2010 z dnia 20 stycznia 2010 roku).

FLT& METALS LTD.

W dniu 16.01.2009 roku Spółka FLT & Metals Ltd. udzieliła pomocy finansowej w wysokości 700.176,35 USD NPA Skawina Sp. z o.o. na utrzymanie zapasu Aluminium. Termin spłaty

zobowiązania wyznaczono na dzień 16.03.2009 roku. Następnie uzgodniono, że zobowiązanie będzie spłacane w ratach po 100.000 USD, począwszy od maja 2009 roku.

POZOSTAŁE TRANS.A.KCE

NABYCIE BONÓW IMIENNYCH NFI MIDAS S.A.

W dniu 31.08.2009r. Baterpol Sp. z o.o. zakupiła 3.455 szt. bonów imiennych Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. Wartość nominalna bonów: 1000 zł każdy (jeden tysiąc zł), wartość transakcji 3.455.000,00 zł (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy zł). Termin wykupu: 31 grudnia 2009r.

W dniu 31 grudnia 2009 roku Baterpol Sp. z o.o. objęła 3.455 szt. bonów imiennych Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. Wartość nominalna bonów: 1000 zł każdy (jeden tysiąc zł), wartość transakcji 3.455.000,00 zł (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy zł). Termin wykupu: 22 marca 2010 roku.

W dniu 17 grudnia 2009r. Baterpol Sp. z o.o. objęła 10.600 sztuk bonów imiennych serii V02.09.A, o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc zł) każdy, wyemitowanych przez Narodowy Fundusz Inwestycyjny MIDAS S.A. Łącznej wartości transakcji wyniosła 10.600.000,00 zł. Termin wykupu bonów przypada na dzień 17 czerwca 2010 r.

W dniu 22 marca 2010 roku Baterpol Sp. z o.o. objęła 3.455 szt. bonów imiennych Narodowego Funduszu Inwestycyjnego MIDAS S.A. Wartość nominalna bonów: 1000 zł każdy (jeden tysiąc zł), wartość transakcji 3.455.000,00 zł (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy zł). Termin wykupu: 22 września 2010 roku.

UMOWA W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W dniu 1 października 2009 roku zawarta została pomiędzy Impexmetal S.A. a Polski Cynk S.A. umowa opcji opartej o ceny ołowiu. Wartość premii opcyjnej wyniosła 4.268 tys. zł. Data wygaśnięcia instrumentu ustalona została na 31 grudnia 2009 r.

TRANS.A.KCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM ZAWARTE PO DNIU BILANSOWYM

NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKI ZALEŻE

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.

15. KREDYTY I POŻYCZKI

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

ZACIĄgniĘTE UMOWY KREDYTOWE

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 S.A. w dniu 27 grudnia 2006 roku z późn.

zmianami oraz do umowy kredytu inwestycyjnego o łącznej wartości 99,1 mln zł. 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 PET

W październiku 2009 r. 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.

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 została zmuszona do spłaty kredytu w rachunku bieżącym w banku BRE S.A w wysokości 5 mln zł.

IMPEXMETAL

W dniu 29.04.2009 roku Impexmetal S.A. zawarł z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. umowę kredytu obrotowego w rachunku kredytowym w wysokości 16 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

W miesiącu lipcu i sierpniu 2009 roku Impexmetal S.A. spłacił 2 raty kredytu w łącznej wysokości 4 mln zł.

W dniu 13.12.2009 roku Bank Gospodarki Żywnościowej udzielił Spółce Impexmetal S.A. kredytu rewolwingowego w wysokości 20 mln zł, z terminem spłaty do 13 grudnia 2010 roku.

WYPOWIEDZIANE UMOWY KREDYTOWE

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 jednotygodniowych 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 ugód:

- 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.).

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 została zmuszona do spłaty kredytu w rachunku bieżącym w banku BRE S.A w wysokości 5 mln zł.

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.

UDZIELONE POŻYCZKI

POŻYCZKA UDZIELONA WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 6 listopada 2008 roku Impexmetal S.A. udzielił spółce WM „Dziedzice” S.A. pożyczki w kwocie 5 mln zł z terminem spłaty pożyczki do 31 stycznia 2009 roku. W dniu 30 stycznia 2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2009 roku. W dniu 30 czerwca 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o przedłużeniu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2009 roku, a następnie do dnia 31 grudnia 2009 roku.

W dniu 15 grudnia 2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. postanowił o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2010 roku.

PROLONGATA POŻYCZEK UDZIELONYCH WM DZIEDZICE S.A.

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

POŻYCZKA UDZIELONA NFI MIDAS S.A.

W dniu 4 lipca 2008 roku ZM „Silesia” S.A udzieliła pożyczki w kwocie 6 mln zł dla NFI Midas S.A. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w stosunku rocznym. Pożyczkę zabezpieczono akcjami własnymi funduszu posiadanymi przez NFI Midas S.A. w ilości 1.700.000 sztuk.

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

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

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

W dniach 17 – 18 września 2009 roku NFI Midas S.A. dokonała spłaty wyżej wymienionej pożyczki.

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.

PRZEDŁUŻENIE TERMINU SPŁATY POŻYCZKI UDZIELONEJ BATERPOL SP. Z O.O.

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

METALEXFRANCE S.A.

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.

Pożyczka w całości została spłacona do dnia 25 marca 2010 roku.

POŻYCZKA UDZIELONA UNIBAX SP. Z O.O.

W dniu 5 czerwca 2008 roku spółka Boryszew ERG S.A. 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.

POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ FLT METAL HMBH

W dniu 14 lipca 2009 roku Spółka FLT Metall GmbH udzieliła Spółce Ostrana Internationale GmbH pożyczki w kwocie 100 000 Euro.

W związku ze sprzedażą udziałów w Spółce Ostrana Internationale GmbH, Spółka FLT Metall GmbH z siedzibą w Düsseldorf w dniu 10 lutego 2010 roku zobowiązała się do wpłaty na rzecz Spółki Ostrana Internationale GmbH kwoty 250 000 Euro w formie pożyczki udzielonej Spółce na okres minimum 1 roku. Wobec powyższego pożyczka w łącznej wysokości wynosi 350 000 Euro.

POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ ZM SILESIA S.A. NFI MIDAS S.A.

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

Pożyczka została spłacona 18 września 2009 roku.

WYKAZ POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ HUTMEN S.A.

Podmiot powiązany	Powiązania Spółki z podmiotem	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji
WM Dziedzice S.A.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 5 mln zł w drodze przejęcia długu WM Dziedzice S.A. wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki: 19.12.2006
		udzielenie pożyczki w kwocie 10 mln zł w drodze przejęcia długu WM Dziedzice S.A. wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki: 19.12.2006

		udzielenie pożyczki w kwocie 12 mln zł w drodze przejęcia długu WM Dziedzice S.A. wobec Impexmetal S.A.	- termin spłaty: 31.12.2010 r. - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki: 19.12.2006 r.
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 3,04 mln zł	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 05.01.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 3,9 mln zł	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 2 mln zł	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.01.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 2,85 mln zł	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 02.02.2009 r. wraz z aneksami.
		udzielenie pożyczki w kwocie 3,5 mln zł	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 30.03.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 1,6 mln zł	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 21.04.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,6 mln zł	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 28.05.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 0,7 mln zł	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 29.06.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 20,37 mln zł	- termin spłaty: 31.03.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 15,67 mln zł	- termin spłaty: 31.03.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 10,05 mln zł	- termin spłaty: 31.03.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 15,77 mln zł	- termin spłaty: 30.06.2010 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 7.10.2009 r.
Susmed Sp. z o.o.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 0,3 mln zł	- spłacona: 29.06.2009 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 13.03.2009 r.

16. PORĘCZENIA I GWARANCJE

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

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.

W dniu 08.01.2009 r. Boryszew S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 4.900.000 zł, 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 zł 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 zł 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	S.A.BIC 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 S.A.	27.02.2009	udzielenie przez Boryszew ERG S.A. dla Nylonbor Sp. z o.o. poręczenia	1 200 000.00 zł powiększona o odsetki i inne koszty	28.10.2009
2	Raiffeisen Bank Polska S.A.	16.09.2009	udzielenie przez Boryszew ERG S.A. dla Nylonbor Sp. z o.o. poręczenia	850 000.00 zł powiększona o odsetki i inne koszty	28.10.2010

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Impexmetal S.A. udzieliła poręczenia :

- ♦ Spółce WM Dziedzice S.A. :
 - 10,5 mln zł na factoring z firmą Coface z dn .18.05.2009r obowiązuje bezterminowo
 - 12,00 mln zł za kredyt w NORD BANK S.A. z dn.30.10.2009r /Aneks nr 1 / obowiązuje do 31.07.2010r
- ♦ Spółce Hutmen S.A.
w dniu 2 grudnia 2009 roku jako zabezpieczenie wiarytelności KGHM Polska Miedź S.A. w wysokości 20 000,00 zł z tytułu zawartej pomiędzy Hutmen S.A.,a KGHM umowy sprzedaży z dnia 26 stycznia 2009 roku. Poręczenie obowiązywało do dnia 31.12.2009 roku.

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Wg stanu na 31 grudnia 2009 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynosiła 40,4 mln zł, w tym:

- 19,0 mln zł – poręczenie udzielone 13 czerwca 2007 r., poręczenie weksla wystawionego przez HMN Szopienice S.A. zabezpieczającego transakcje z Tele-Fonica; poręczenie udzielone bezterminowo. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia,
- 18,9 mln zł – poręczenie udzielone 31 sierpnia 2007 r., dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A, a Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 30 czerwiec 2013 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia. W lipcu 2009 r. Hutmen S.A. przejął zobowiązanie do spłaty kredytu HMN Szopienice S.A. w kwocie, która na dzień 31.12.2009 r. wynosi 18,9 mln zł.
- 2,5 mln zł – poręczenie udzielone 04 września 2009 r., dotyczące kredytu udzielonego przez Bank DnB Nord S.A. w kwocie do 19,0 mln zł spółkom: Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A (19 mln); Poręczenie ważne do 30 czerwca 2010 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.

Wg stanu na 31 grudnia 2009 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wynosiła 55 mln zł, w tym:

- 43,0 mln zł – poręczenie udzielone 31 sierpnia 2007 r., dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A. a Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 30 czerwiec 2013 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.
- 12 mln zł – poręczenie udzielone 31 października 2009 r., dotyczące kredytu udzielonego przez Bank DnB Nord S.A. w kwocie do 12,0 mln zł spółce WM Dziedzice S.A. Poręczenie ważne do 31 lipca 2010 r. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,2% rocznie od kwoty poręczenia.

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ DZIEDZICE S.A.

Walcownia Metali „Dziedzice” S.A. udzieliła poręczenia kredytów w bankach PKO S.A. i DnB NORD S.A. na rzecz HMN Szopienice S.A. w likwidacji – kwota zabezpieczenia 21 366 000,00 zł, obowiązuje do dnia 30.06.2010.

Szczegółowe informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych przez Spółki Grupy zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

17. AKCJE WŁASNE

W 2009 roku Grupa Boryszew nie nabywała akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku spółka Impexmetal S.A. posiadała 4.141.488 akcji własnych. Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia do dnia publikacji sprawozdania spółka Impexmetal S.A. nabyła 5.311.488 akcji dających prawo do 5.311.488 głosów, co stanowi 2,4877% głosów na WZ tej spółki.

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Boryszew S.A.

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.

18. EMISJA 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 zł.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 zł 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 zł.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 zł 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 zł.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 zł 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 zł.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 zł 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 zł.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 zł 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 zł.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 zł 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 zł.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 zł 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 zł.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 zł 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 PRZEZ BORYSZEW S.A.

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”) uchwała co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 6.268.654,70 zł (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 zł (słownie:

- trzydzieści siedem milionów sześćset jedenaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem zł 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 póź. zm.) („Ustawa o Ofercie”).
 5. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Serii E, przy czym za każdą jedną akcją 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.

19. DYWIDENDA

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

20. PROGNOZA ZARZĄDU

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

21. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Grupa Boryszew prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionów finansowych dostosowana jest ściśle do specyfiki poszczególnych firm Grupy. Grupa prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania. Od roku 2006 Grupa współpracuje ze stałą grupą banków, jednakże ze względu na kryzys finansowy współpraca ta została rozszerzona na inne instytucje finansowe.

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

Spółki z Grupy obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału, jak i odsetek.

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

Spółki z Grupy na bieżąco monitoruje cykl rotacji kapitału obrotowego i dąży do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań. Strategia ta w chwili obecnej jest ciężka do realizacji szczególnie w zakresie dostawców surowca.

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

Zagrożeniem dla Grupy może być zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy wywołany wzrostem cen metali, co spowoduje konieczność aranżacji nowego finansowania obrotowego. Zagrożeniem jest też wysoki poziom marż kredytowych. Spółki aktywnie reagują na polepszającą się sytuację na rynku finansowym poprzez renegecjonowanie poziomu marż kredytowych.

22. OCENĘ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

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

Podobna polityka inwestycyjna jest założona w 2010 roku. Jako podstawowy cel wyznaczono odbudowę wolumenu sprzedaży sprzed, kryzysu w celu pełnego wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych.

Pomimo tego Grupa Kapitałowa jest otwarta na nowe projekty inwestycyjne.

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.

O ile jest to możliwe, Spółki starają się wykorzystywać do finansowania inwestycji środki pochodzące z Unii Europejskiej.

Spółka stara się finansować inwestycje kredytami długoterminowymi. Dotyczy to inwestycji kapitałowych jak i inwestycji w majątek trwały.

W zakresie inwestycji kapitałowych Spółka, ze względu prezentowaną obecnie strategię banków finansujących polegającą na udzielaniu kredytowania krótkoterminowego nie zawsze finansuje swoje inwestycje długoterminowe kredytami długoterminowymi.

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

23. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Do najważniejszych czynników i nietypowych zdarzeń, które wpłynęły na wynik Grupy 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 U.S.A. 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).
- spadek średniorocznych notowań przy dużej zmienności kursów,
- osłabienie się polskiego złotego w skali roku przy dużej zmienności kursów,
- wzrost cen surowców energetycznych w tym wzrost cen energii elektrycznej o ponad 50%.

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.
- zamknięcie Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin (decyzja 11.2008; fizyczne zamknięcie od 02.2009)
- proces likwidacji HMN Szopienice (fizyczna likwidacja, czyli sprzedaż majątku była wstrzymana przez prawie półtora roku ze względu na zaskarżenie uchwał przez Skarb Państwa⁰,
- inne czynniki o charakterze jednorazowym występujące w poszczególnych Spółkach Grupy (sprzedaż majątku, otrzymane odszkodowania, zawiązanie nietypowych rezerw itp.) – najważniejsze zdarzenia tego typu zostały wymienione w części opisowej dotyczącej rachunku wyników.

24. 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 zł wobec innych walut);
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych);
- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

RYZIKO RYNKOWE- cena metali i kursy walut

Podstawowymi ryzykami wynikającymi ze specyfiki działalności Grupy są ryzyka związane z kształtowaniem się cen metali na giełdzie London Metal Exchange (LME) oraz zmianą kursów walut.

Opis ekspozycji

W związku ze specyfiką działalności – Grupa Boryszew, a zwłaszcza spółki należące do Grupy Impexmetal narażone są na ryzyko związane z kształtowaniem się cen metali na Giełdzie LME w Londynie, oraz zmianą kursów walut.

Metale, których zmiany cen wpływają na kształtowanie się wyników Grupy to: miedź, aluminium, ołów, cynk oraz w mniejszym stopniu nikiel jako dodatek stopowy.

Ekspozycja, która została do tej pory zidentyfikowana określa zasadniczo dwa rodzaje ryzyk:

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

Zarówno jedna, jak i druga ekspozycja występuje na poziomie strategicznym i na poziomie operacyjnym.

Ryzyko strategiczne w zakresie cen metali zostało zidentyfikowane w spółkach: NPA Skawina, Impexmetal S.A., Baterpol Sp. z o.o. a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które nie zostały jeszcze zakontraktowane.

Ryzyko operacyjne w zakresie cen metali zostało zidentyfikowane w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol Sp. z o.o., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A, Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały już zakontraktowane, czyli z zabezpieczeniem wartości godziwej kontraktu.

Jeżeli chodzi o ryzyko strategiczne w zakresie walut to można je podzielić na dwa rodzaje ryzyk:

1. ryzyko strategiczne związane z walutą metalu (generalnie USD/zł)
2. ryzyko strategiczne związane z premią przerobową (USD/zł oraz EUR/zł),

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy metalu w Spółkach NPA Skawina, Impexmetal S.A., Baterpol Sp. z o.o., natomiast drugi w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol Sp. z o.o., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A. oraz FŁT Polska Sp. z o.o.

W przypadku ryzyka operacyjnego walut jest ono głównie pochodną ryzyka operacyjnego metalu, dlatego też żeby uzyskać pełen efekt zabezpieczenia konieczne jest ustalenie również ekspozycji walutowej. Dodatkowo występuje jeszcze ryzyko operacyjne od momentu ustalenia stałej ceny sprzedaży lub zakupu (np. wystawienie faktury sprzedażowej) do momentu wpływu należności lub zapłaty zobowiązań.

Ryzyko strategiczne w poszczególnych spółkach jest ściśle związane ze specyfiką prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. W przypadku metalu spółki ustalają tzw. ekspozycję netto tzn. od sprzedaży opartej o bazę notowań na LME odejmowane są pozycje kosztowe, które też oparte są na tej samej bazie, różnica stanowi ekspozycję netto, która podlega zabezpieczeniu. W przypadku Impexmetal S.A. – Huta Aluminium Konin dodatkowo ekspozycja ta pomniejszana jest o sprzedaż wyrobów gotowych wyrażoną w metalu na okresy dłuższe niż standardowy okres sprzedaży. Z wyżej wymienioną ekspozycją wiąże się wyliczenie ekspozycji w walucie metalu, a dokonuje się tego poprzez przemnożenie ekspozycji netto na metalu przez cenę metalu.

W przypadku ekspozycji strategicznej na walutach związanej z uzyskiwaną premią przerobową to oblicza się ją poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

W przypadku ryzyka operacyjnego powstaje ono głównie w wyniku niedopasowania baz zakupu surowców jak i sprzedaży wyrobów. Ryzyko to powstaje zarówno w zakresie metalu jak i walut.

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, firmy narażone są na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp procentowych spółek polega na tym, że niekorzystnie działa wzrost stóp procentowych. Ze względu na mniejszy wpływ stóp procentowych na koszty oraz przychody spółek, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek. Ryzyko to podobnie jak ryzyko cen metali oraz ryzyko kursów walutowych podlega stałemu monitoringowi.

Cele, polityka i procesy zarządzania ryzykiem, jak również stosowane metody wyceny ryzyka

- Cele, polityka oraz procesy zarządzania ryzykiem

Głównym celem polityki zarządzania ryzykami w Grupie jest zapewnienie stabilności przepływów pieniężnych, oraz dodatkowo również zabezpieczenie wartości godziwej zawartych kontraktów.

Proces zarządzania poszczególnym ryzykiem jest oddelegowany do poszczególnych Spółek z Grupy. Spółki określają i realizują politykę zarządzania ryzykiem i tam też odbywa się cały proces ustalania ekspozycji, przygotowywania strategii, zawierania transakcji, ich sprawdzania oraz księgowania.

- Metody pomiaru ryzyka

Obecnie w spółkach pomiar ryzyka na poziomie strategicznym odbywa się na podstawie danych z zatwierdzonego bieżącego planu działalności gospodarczej na dany okres oraz aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży.

W przypadku zabezpieczeń operacyjnych pomiar ryzyka odbywa się na podstawie aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży, stanów magazynowych, czy realizowanej sprzedaży.

Analiza wrażliwości zmian cen metali oraz kursów walut

Dla ustalenia racjonalnego zakresu zmian jakie mogą wystąpić na poszczególnych czynnikach ryzyka Spółka przyjęła zmienność rynkową dla okresu półrocznego, który odpowiada częstotliwości z jaką Grupa Impexmetal będzie ujawniała wrażliwość instrumentów finansowych w sprawozdaniach spółki.

Czynnik ryzyka	Zmienność (zaokrąglona)
USD/ zł	20 %
EUR/ zł	12,5 %
EUR/USD	12,5 %
Aluminium – USD/t	30 %
Stopa proc. zł. (Wibor1M)	7,5 %
Stopa proc. zł. (Wibor3M)	5 %
Stopa proc. EUR (Eurlibor1M)	20 %
Stopa proc. EUR (Eurlibor3M)	10 %
Stopa proc. USD (Libor1M)	15 %
Stopa proc. USD (Libor3M)	20 %

Wpływ zmian kursów walut oraz notowań cen metali na LME na wyniki oraz kapitały własne :

	Wzrost (+) / spadek (-) notowań	Wpływ	Wpływ
		na wynik finansowy tys. zł	na kapitał własny tys. zł
USD/zł	+20%	(4 244)	(9 131)
	-20%	4 244	9 131
EUR/zł	+12,5%	(2 334)	569
	-12,5%	2 334	(569)
EUR/USD	+12,5%	(5 205)	-
	-12,5%	5 205	-
METAL- Aluminium	+30%	(38)	11 337
	-30%	38	(11 337)
METAL - Ołów	+50%	(3 294)	(7 310)
	-50%	3 294	7 310
METAL - Cynk	+40%	(8 851)	722
	-40%	8 851	(722)
METAL - Miedź	+35%	(16 359)	1 345
	-35%	16 359	(1 345)
METAL - Nikiel	+45%	-	925
	-45%	-	(925)
METAL - Srebro	+45%	-	(61)
	-45%	-	61
WIBOR – 1M	+7,5%	(69)	(178)
	-7,5%	69	178
WIBOR – 3M	+5%	-	(134)
	-5%	-	134

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut przy założeniu, że grupa nie zabezpiecza kursów

	Wartość	Wzrost kursu waluty o 10%	Spadek kursu waluty 10%
Wpływy w walutach obcych			
CHF	96	27	-27
EUR	197 933	81 315	-81 315
GPP	17 051	7 841	-7 841
USD	58 629	16 711	-16 711
		105 894	-105 894
Wydatki w walutach obcych			
CHF	3	-1	-1
EUR	88 749	-36 460	36 460
GPP	11 609	-5 339	5 339
USD	111 725	-31 845	31 845
		-73 645	73 643
wpływ na wynik		32 249	-32 251

Wpływ na wynik netto		26 122	-26 123
Wpływ na wynik wg walut			
CHF	93	26	-28
EUR	109 184	44 855	-44 855
GPP	5 442	2 502	-2 502
USD	-53 096	-15 134	15 134
		32 249	-32 251

RYZYKO 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.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Wartość na 31.12.2009 r.	Wzrost o 1,5 p.p.	Spadek o 1,5 p.p.
	Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	16 969	254
Udzielone pożyczki	423	6	-6
Instrumenty dłużne	16 546	248	-248
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	676 917	10 154	-10 154
Kredyty i pożyczki	647 853	9 718	-9 718
Leasing finansowy	29 064	436	-436
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-9 900	9 900
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-8 019	8 019

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.
	Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	87 670	1 316
Udzielone pożyczki	20 773	312	-312

Instrumenty dłużne	16 197	243	-243
Pozostałe aktywa	50 700	761	-761
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	861 916	12 929	-12 929
Kredyty i pożyczki	767 673	11 515	-11 515
Obligacje	81 760	1 226	-1 226
Leasing finansowy	8 967	135	-135
Factoring	3 516	53	-53
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-11 613	11 613
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-9 407	9 407

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).

RYZYKO PŁYNNOŚCI

	31.12.2009	31.12.2008
stopa zadłużenia	56%	66%
wskaźniki płynności		
wskaźnik płynności I	0,96	0,89
wskaźnik płynności II	0,61	0,61
wskaźniki płynności III	0,05	0,05

**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 bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	26 536	107 592	344 321	141 641	1 363	0	621 453	589 352
Terminy zapadalności pożyczek	166	331	23 820	2 893	0	0	27 210	25 851
Terminy zapadalności zobowiązań factoringowych	10 182	19 784	2 926	0	0	0	32 892	32 650
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	183	664	1 734	4 182	3 007	98 344	108 114	29 064
Instrumenty pochodne							0	
	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	37 067	128 371	372 801	148 716	4 370	98 344	789 669	676 917

**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	32 624	64 457	543 985	169 545	20 456	555	831 622	753 418
Terminy zapadalności pożyczek	2 031	97	3 435	6 529	0	0	12 092	10 739
Terminy zapadalności zobowiązań factoringowych	1 466	848	1 306	0	0	0	3 620	3 516
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt.obligacji	12 170	1 200	72 628	0	0	0	85 998	81 761
Instrumenty pochodne	8 158	15 084	13 648	2 283	0	0	39 173	39 173
Leasing finansowy	308	932	2 975	2 441	445	14 880	21 981	8 967
Razem	56 757	82 618	637 977	180 798	20 901	15 435	994 486	897 574

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy związane jest z uwarunkowaniami rynkowymi, prowadzącymi do konieczności stosowania odroczonej płatności a także dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz lokowaniem wolnych środków na depozytach w bankach. W Spółkach Grupy prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów, do których kierowana jest sprzedaż towarów a także stosowane są różnego rodzaju zabezpieczenia w postaci m.in. gwarancji lub weksli. Działania te, jak również lokowanie środków w renomowanych bankach przyczyniają się do znacznego ograniczenia ryzyka.

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.

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 tys. zł
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek – 2.000 tys. zł
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – 60.000 tys. zł
- posiadanego mienia – suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A.- 28.373 tys. zł
łączna suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 1.845.604 tys. zł
w tym: ubezpieczenie zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy – 125.430 tys. zł

25. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Celem przyjętych przez Grupę 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 Grupy Kapitałowej, a tym samym wzrost wartości dla akcjonariuszy w długim okresie.

Krótkoterminowe działania i plany rozwojowe koncentrują się na zakończeniu prowadzonych w spółkach Grupy Kapitałowej inwestycji i maksymalizacji ich efektów, a także na kontynuacji procesów restrukturyzacji majątkowej i organizacyjnej w związku z dynamicznie zmieniającymi się uwarunkowaniami rynkowymi.

W 2010 roku działania Spółek Grupy są ukierunkowane na odbudowywanie po okresie kryzysów rynków zbytu w celu pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych. W bieżącym roku Spółki Grupy nadal będą prowadziły racjonalną politykę inwestycyjną. Nowe istotne projekty inwestycyjne będą realizowane w Grupie w przypadku kiedy, będą dawały szybki okres zwrotu, zwłaszcza w zakresie obniżenia kosztów wytwarzania.

Ze względu na nadal panującą niepewność rynkową w okresie „pokryzysowym” należy spodziewać się większej skali inwestycji w latach kolejnych.

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

- budowa parku technologicznego – Biznes Park Elana oraz Centrum Usług Logistycznych,
- 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 ramach strategii dla Grupy Hutmen zrealizowano dotychczas część zadań restrukturyzacyjnych w obszarze produkcji i handlu. Dokonano m. in. przeniesienia produkcji prętów ciągnionych oraz produkcji mosiądźów wyciskanych z Hutmen S.A. do WM Dziedzice S.A., i przebudowano strukturę organizacyjną polegającą na koncentracji na rynkach docelowych.

Przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji Grupy Impexmetal pozwoli na zwiększenie rentowności, obniżenie kosztów ogólnego zarządu i kosztów finansowych. Efektywny sposób zarządzania, skoncentrowany majątek oraz uproszczona struktura przyczynią się do umocnienia pozycji Spółki na rynku.

Ponadto dążeniem Grupy Kapitałowej jest wykorzystanie potencjału nieruchomości jaki Grupa posiada w spółkach zlokalizowanych na Górnym i Dolnym Śląsku oraz w ścisłym centrum biznesowym Warszawy.

W 2009 roku Impexmetal otrzymał, po kilku latach starań, prawomocne warunki zabudowy i zagospodarowania terenu przy ul. Łuckiej w Warszawie. Obecnie trwają dalsze równoległe prace nad tą nieruchomością, tj. uzyskanie nowych warunków zabudowy, jej sprzedaż oraz szukanie potencjalnego partnera w celu wspólnej realizacji projektu deweloperskiego.

Hutmen S.A. prowadzi produkcję na gruncie o powierzchni 20,30 ha w korzystnej lokalizacji 4 km od centrum Wrocławia. Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej jest niekorzystna. Lokalizacja ta – blisko centrum miasta – obejmuje grunty o znacznej wartości rynkowej, które nie są wykazywane w aktywach bilansu. Sprzedaż tych gruntów lub realizacja na nich projektu deweloperskiego może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej firmy. W związku z powyższym rozważana jest likwidacja produkcji w obecnej lokalizacji i inne wykorzystanie gruntów (projekt deweloperski). Aby to mogło nastąpić, konieczna jest zmiana zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego tego terenu.

Aktualnie są prowadzone rozmowy ze spółką KGHM Polska Miedź S.A. dotyczące utworzenia wspólnego przedsięwzięcia w Legnicy, które uwolniłyby grunty w centrum Wrocławia oraz zmniejszyły koszty dostaw materiału.

Są rozważane dwa scenariusze współpracy z KGHM Polska Miedź S.A.:

- połączenie potencjałów przedsiębiorstw w jeden ciąg technologiczny – od produkcji wlewków miedzianych (zajmuje się tym Huta Legnica, oddział KGHM) do ich przerobu na rury i pręty (zajmuje się tym Hutmen),
- współpraca przedsiębiorstw jako odrębne podmioty. Zakład Hutmen zostałby przeniesiony do parku technologicznego przy legnickiej Hucie KGHM. Na utworzenie nowej fabryki potrzeba ok. 100 mln (z czego jedna czwarta to kapitał obrotowy). Hutmen mógłby wykorzystać na ten cel wpływy z wyprzedaży majątku likwidowanej Huty Metali Nieżelaznych Szopienice, która ruszyła w lutym.

Działania likwidacyjne spółki HMN Szopienice S.A. będą miały znaczący wpływ na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności Hutmen S.A.

We wrześniu 2008 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. podjęto, na skutek trwałej nierentowności Spółki, decyzję o rozwiązaniu Spółki HMN Szopienice S.A. i otwarciu jej likwidacji. Przez półtora roku trwał spór sądowy ze Skarbem Państwa, który zaskarżył uchwały Walnego Zgromadzenia i blokował sprzedaż majątku spółki. Po korzystnych wyrokach dla Spółki, w lutym i marcu bieżącego roku nastąpiło rozpoczęcie procesu sprzedaży majątku likwidowanej Spółki. Zgodnie z zapowiedziami pierwszej dużej transakcji sprzedaży należy spodziewać się na przełomie kwietnia i maja br.

Ponadto Zarząd Spółki Impexmetal S.A. rozważa kontynuację procesów sprzedaży posiadanych aktywów finansowych (np. sprzedaż inwestorowi strategicznemu lub upublicznienie Baterpol Sp. z o.o.), a także akwizycję nowych podmiotów przez Spółki Grupy (np. zakup producenta łożysk przez FŁT Polska Sp. z o.o.).

26. 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	2 687	3 932
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	1 105	1 453
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	28	32
Razem	3 820	5 417

27. 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.

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

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

29. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO PERSONELU

	Rok 2009	Rok 2008
Wynagrodzenie Zarządu:		
Małgorzata Iwanejko	457	375
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:	852	1 009
Adam Cich	35	57
Roman Karkosik	65	57
Arkadiusz Krężel	333	557
Paweł Miller	58	
Tadeusz Piętka	30	
Wojciech Sierka	35	57
Zygmunt Urbaniak	296	281
Wynagrodzenie kluczowego personelu	11 340	17 833

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU RADY NADZORCZEJ

wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

Pan Roman Karkosik: 37 304 000 akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda, stanowiących 59,51% kapitału i 186.520.000 sztuk praw do akcji spółki serii E.

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU

wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

Pani Małgorzata Iwanejko: 12 500 sztuk akcji imiennych i 174 sztuk akcji na okaziciela Boryszew S.A. oraz 64.192 sztuk praw do akcji spółki serii E.

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 S.A.) **131 114 931** akcji Impexmetal S.A., o wartości nominalnej 0,25 zł każda oraz poprzez podmioty powiązane **16 359 716** akcji Hutmen S.A., o wartości 10 zł każda.

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

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

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

32. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

33. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM

W dniu 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. zł netto, z czego 70.000 zł 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.

34. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

BORYSZEW S.A.

Postępowanie sądowe nr 1

Powodem jest syndyk masy upadłości spółki Kuag Elana GmbH z siedzibą w Oberbruch. Upadła spółka Kuag Elana GmbH była spółką – córką Boryszew S.A. nabytą w lipcu 2005 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 Millenium S.A. w sytuacji, gdy spółka Kuag znajdowała się w rozumieniu niemieckiego prawa w tzw. kryzysie (Krise), wobec czego poręczenie udzielone przez wspólnika miało charakter zastępujący kapitał własny. Zdaniem powoda, skoro w związku ze spłatą przez Kuag Elana GmbH kredytu ustała odpowiedzialność Spółki z tytułu udzielonego poręczenia, Spółka zobowiązana jest do zwrotu do masy upadłości spłaconej kwoty zabezpieczonego kredytu. Roszczenie dochodzone pozwem opiewa na kwotę 3.000.000,00 euro z odsetkami ustawowymi wg prawa niemieckiego tj. 5 % ponad stopę bazową od dnia 14 września 2006r. W tym zakresie powództwo zostało wytoczone przeciwko Spółce oraz Carlson Private Equity Ltd. jako dłużnikom solidarnym. Ten ostatni podmiot nabył od naszej Spółki udziały w Kuag Elana GmbH dnia 27 stycznia 2007 r.

Pierwszy termin rozprawy (postępowanie ustne) odbył się w dniu 30 stycznia 2009 r. W trakcie tej rozprawy nie doszło do zawarcia ugody. 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 o 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 S.A. wpłaciła na rachunek bankowy Syndyka kwotę 2,7 mln Euro z tytułu zawartej ugody.

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

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

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

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

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

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

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

W postanowieniu wydanym w dniu 28 lipca 2009 roku, Sąd Apelacyjny w Katowicach, biorąc pod uwagę fakt, iż w sprawie w której ustanowiono ww. zabezpieczenie, w dniu 22 lipca 2009 roku Sąd I

instancji wydał wyrok oddalający powództwo działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej o uchylenie uchwał nr 4, 7, oraz umorzył postępowanie w części dotyczącej uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia HMN "Szopienice" S.A. z dnia 26 września 2008 roku, stwierdził, że wygasły przesłanki do dalszego utrzymywania zabezpieczenia, wobec czego Sąd postanowił uchylić postanowienia w tym przedmiocie. Postanowienie to jest prawomocne.

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

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

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

WYROK SĄDU APELACYJNEGO W KATOWICACH

W dniu 1 lutego 2010 roku ogłoszony został wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Ministra Skarbu Państwa przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku, mocą którego Sąd oddalił apelację powoda w całości oraz zasądził na rzecz Spółki zwrot kosztów zastępstwa procesowego. W ustnym uzasadnieniu wyroku Sąd wskazał m.in., iż:

- zarzut nieważności postępowania przed Sądem Okręgowym w Katowicach, na który powoływał się powód związany z kwestią dopuszczalności reprezentowania Spółki przez jej likwidatora jest całkowicie bezzasadny,
- Sąd Okręgowy w Katowicach dokonał prawidłowego ustalenia oraz oceny stanu faktycznego bowiem brak jest merytorycznych przesłanek z art. 422 ksh uzasadniających wytoczenie przez Skarb Państwa powództwa o uchylenie w/w uchwał, w tym w szczególności uchwały nr 5 NWZ Spółki z dnia 1 września 2008 roku w przedmiocie uznania dalszego istnienia Spółki za niecelowe tym bardziej wobec faktu, iż uchwała ta samodzielnie nie wywołuje żadnego skutku prawnego, gdyż skutek wywołuje dopiero uchwała o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji,
- ówczesna sytuacja ekonomiczna wykluczała możliwość dalszego rentownego funkcjonowania Spółki co uzasadniało podjęcie uchwały o jej rozwiązaniu i otwarciu likwidacji tym bardziej, iż brak takiej uchwały w sytuacji generowania przez Spółkę ciągłych start doprowadziłby do konieczności ogłoszenia jej upadłości.

Wobec przedmiotowego wyroku stronie powodowej przysługuje wniesienie skargi kasacyjnej.

W dniu 2 lutego 2010 NWZ Spółki podjęło uchwały o rozpoczęciu procesu sprzedaży składników majątku Spółki

35. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

ZAS.A.DY 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.

Prezesa 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 ZNACZNE 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 UPRAWNIENÍ

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.

ZAS.A.DY 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 ZAS.A.DNICZYCH UPRAWNIENÍ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

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

Walne Zgromadzenie, zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. W 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 bezwzględnie 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) zł 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 któregokolwiek 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) zł netto,
 - c) dokonywania czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 1.000.000 zł (jeden milion zł),
- 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 przygotowaniem 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 kolegiального rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd.

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

- 1) Wymagające zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą:
 - a) powoływanie i zamykanie oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
 - b) nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, o wartości nie przekraczającej 1.500.000,- (jeden milion pięćset tysięcy) zł netto,
 - c) dokonywanie czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 1.000.000 zł (jeden milion zł),
 - 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 S.A. 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 _____