

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW  
ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU**



25 lutego 2010 roku

---

<b>SPIS TREŚCI</b>	<b><u>Strona</u></b>
<b>WYBRANE DANE FIANASOWE</b>	3
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	4
<b>ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	5
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	6
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	8
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	10
<b>SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU</b>	50

**WYBARANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	4 kwartały 2009	4 kwartały 2008	4 kwartały 2009	4 kwartały 2008
<b>dane dotyczące skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego</b>				
Przychody ze sprzedaży	2 293 610	3 242 834	528 403	918 104
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	154 233	-71 654	35 532	-20 287
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	68 038	-253 839	15 675	-71 866
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	69 187	-129 335	15 939	-36 617
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-16 090	-109 491	-3 707	-30 999
Zysk /strata netto	53 097	-238 826	12 232	-67 616
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	41 722	-171 378	9 612	-48 520
Całkowite dochody ogółem	72 080	-240 232	16 606	-68 014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	213 223	343 156	49 122	97 154
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	83 302	-137 234	19 191	-38 853
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-312 161	-225 391	-71 916	-63 812
Przepływy pieniężne netto, razem	-15 636	-19 469	-3 602	-5 512
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	62 686 547	62 686 547	62 686 547	62 686 547
Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,85	-3,81	0,20	-1,08
<b>wg stanu na:</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Aktywa	2 025 108	2 291 328	492 943	549 163
Zobowiązania długoterminowe	231 913	248 013	56 451	59 441
Zobowiązania krótkoterminowe	902 352	1 257 548	219 647	301 397
Kapitał własny	890 843	785 767	216 845	188 325
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	440 971	388 756	107 339	93 173
Kapitał akcyjny	15 404	15 404	3 750	3 692
Liczba akcji	62 686 547	62 686 547	62 686 547	62 686 547
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	14,21	12,53	3,46	3,00

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.10.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.10.2008 do 31.12.2008
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	1 924 881	514 887	2 521 242	496 360
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	368 729	97 491	721 592	116 409
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>2 293 610</b>	<b>612 378</b>	<b>3 242 834</b>	<b>612 769</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 752 183	473 836	2 368 957	487 275
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	326 520	75 336	646 611	101 316
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2 078 703</b>	<b>549 172</b>	<b>3 015 568</b>	<b>588 591</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>214 907</b>	<b>63 206</b>	<b>227 266</b>	<b>24 178</b>
Koszty sprzedaży	54 355	19 083	63 322	23 421
Koszty ogólnego zarządu	132 202	31 826	156 952	33 162
Pozostałe przychody operacyjne	148 352	60 665	38 651	3 901
Pozostałe koszty operacyjne	22 469	9 602	117 297	81 525
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>154 233</b>	<b>63 360</b>	<b>-71 654</b>	<b>-110 029</b>
Przychody finansowe	33 872	4 475	54 795	15 936
Koszty finansowe	103 978	42 076	119 191	36 854
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-70 106</b>	<b>-37 601</b>	<b>-64 396</b>	<b>-20 918</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>84 127</b>	<b>25 759</b>	<b>-136 050</b>	<b>-130 947</b>
Podatek dochodowy	14 940	5 446	-6 715	-14 799
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>69 187</b>	<b>20 313</b>	<b>-129 335</b>	<b>-116 148</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-16 089</b>	<b>-3 862</b>	<b>-117 789</b>	<b>-86 231</b>
Podatek dochodowy	1	-52	-8 298	-8 570
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>-16 090</b>	<b>-3 810</b>	<b>-109 491</b>	<b>-77 661</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>53 097</b>	<b>16 503</b>	<b>-238 826</b>	<b>-193 809</b>
<b>Zysk (strata) netto, w tym przypadający:</b>	<b>53 097</b>	<b>16 503</b>	<b>-238 826</b>	<b>-193 809</b>
właścicielom jednostki dominującej	41 722		-171 378	
udziałowcom mniejszościowym	11 375		-67 448	

**ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.10.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.10.2008 do 31.12.2008
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>53 097</b>	<b>16 503</b>	<b>-238 826</b>	<b>-193 809</b>
<b>Pozostałe dochody ujęte w kapitałach</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	748	-576	6 118	11 884
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	294	-110	-1 736	-147
Rachunkowość zabezpieczeń	21 525	7 997	0	14 721
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	-2 836	-189	330	-2 769
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>19 731</b>	<b>7 122</b>	<b>4 712</b>	<b>23 689</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>72 828</b>	<b>23 625</b>	<b>-234 114</b>	<b>-170 120</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana \***  
**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

	Za 12 miesięcy zakończone 31/12/09	Za 12 miesięcy zakończone 31/12/08
<b>Działalność zaniechana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	5 552	229 212
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 948	16 880
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>7 500</b>	<b>246 092</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 765	231 469
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 855	17 641
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>6 620</b>	<b>249 110</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>880</b>	<b>(3 018)</b>
Koszty sprzedaży	-	2 069
Koszty ogólnego zarządu	-	10 072
Pozostałe przychody operacyjne	5 611	4 954
Pozostałe koszty operacyjne	16 010	91 595
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 519)</b>	<b>(101 800)</b>
Przychody finansowe	3 408	962
Koszty finansowe	9 978	16 951
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(16 089)</b>	<b>(117 789)</b>
Podatek dochodowy	1	(8 298)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(16 090)</b>	<b>(109 491)</b>

\* Dane za okres 12 miesięcy 2008 roku zawierają dane HMN Szopienice S.A. w likwidacji i zlikwidowanego wydziału elektrolizy, proces wygaszania serii elektrolizerów został zakończony 4 lutego 2009 roku. Dane za okres 12 miesięcy 2009 roku dotyczą likwidacji HMN Szopienice S.A.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana \***  
**ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU I ODPOWIEDNIO ZA 2008 ROK**

	Za 3 miesiące zakończone 31/12/09	Za 3 miesiące zakończone 31/12/08
<b>Działalność zaniechana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	1 153	8 891
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	137	4 640
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 290</b>	<b>13 531</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	969	16 925
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	70	5 652
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 039</b>	<b>22 577</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>251</b>	<b>(9 046)</b>
Koszty sprzedaży	-	37
Koszty ogólnego zarządu	-	1 710
Pozostałe przychody operacyjne	1 531	(584)
Pozostałe koszty operacyjne	3 709	71 194
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 927)</b>	<b>(82 571)</b>
Przychody finansowe	(134)	64
Koszty finansowe	1 801	3 724
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(3 862)</b>	<b>(86 231)</b>
Podatek dochodowy	(52)	(8 570)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(3 810)</b>	<b>(77 661)</b>

\* Dane za okres 3 miesięcy 2008 roku zawierają dane HMN Szopienice S.A. w likwidacji i zlikwidowanego wydziału elektrolizy, proces wygaszania serii elektrolizerów został zakończony 4 lutego 2009 roku. Dane za okres 3 miesięcy 2009 roku dotyczą likwidacji HMN Szopienice S.A.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<b>Stan na dzień 31.12.2009</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	802 716	893 600
Nieruchomości inwestycyjne	112 827	107 910
Wartość firmy	23 464	23 464
Wartości niematerialne	56 119	71 013
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	11 038	27 621
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11 195	1 686
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10 600	10 600
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 845	23 938
Należności handlowe oraz pozostałe	703	564
Pozostałe aktywa	128	15
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 066 635</b>	<b>1 160 411</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	37 845	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	337 618	361 812
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	454 563	523 207
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	362	634
Pochodne instrumenty finansowe	5 946	5 597
Bieżące aktywa podatkowe	10 711	3 657
Pozostałe aktywa	985	7 630
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 077	54 336
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>864 663</b>	<b>1 026 280</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>93 810</b>	<b>104 637</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 025 108</b>	<b>2 291 328</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2009</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	15 404	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435
Kapitał rezerwowo- rachunkowość zabezpieczeń	4 602	-5 252
Kapitał rezerwowo-z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	560	323
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 172	-1 574
Zyski zatrzymane ( z lat ubiegłych)	355 420	526 798
Zysk/strata bieżącego roku	41 722	-171 378
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>440 971</b>	<b>388 756</b>
<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>449 872</b>	<b>397 011</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>890 843</b>	<b>785 767</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	113 701	166 116
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 067
Rezerwa na podatek odroczony	69 392	43 418
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 675	8 382
Pozostałe rezerwy	7 578	12 551
Pozostałe zobowiązania	35 567	15 479
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>231 913</b>	<b>248 013</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	527 718	697 971
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	0	81 760
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	279 646	266 026
Pochodne instrumenty finansowe	8 634	37 106
Bieżące zobowiązania podatkowe	727	1 678
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 253	6 644
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	42 355	115 315
Przychody przyszłych okresów	38 019	51 048
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>902 352</b>	<b>1 257 548</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 134 265</b>	<b>1 505 561</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 025 108</b>	<b>2 291 328</b>



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>68 038</b>	<b>-253 839</b>
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	79 711	108 386
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	-208	5 529
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	44 661	51 822
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	559	-8 414
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-62 085	101 584
<b>Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego</b>	<b>130 676</b>	<b>5 068</b>
<i>Zmiany w kapitale obrotowym:</i>		
Zmiana stanu należności	90 605	187 494
Zmiana stanu zapasów	24 194	253 337
Zmiana stanu zobowiązań	16 302	-152 179
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych pozostałe	-94 234	89 944
	46 306	-6 520
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>213 849</b>	<b>377 144</b>
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-626	-33 988
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>213 223</b>	<b>343 156</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	51 070	15 389
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	59 578	7 273
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	7 044	2 153
Wpływy ze spłaty pożyczek	11 501	100
Inne wpływy inwestycyjne	7 830	13 100
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>137 023</b>	<b>38 015</b>
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	33 482	93 510
Nabycie aktywów finansowych	19 760	19 794
Udzielone pożyczki	447	11 061
Inne wydatki inwestycyjne	32	50 884
<b>Wydatki na działalność inwestycyjną</b>	<b>53 721</b>	<b>175 249</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>83 302</b>	<b>-137 234</b>

**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

Wpływy z kredytów i pożyczek	0	115 190
Inne wpływy finansowe	70 675	21 921
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>70 675</b>	<b>137 111</b>
nabycie akcji własnych	0	6 055
Wypłacone dywidendy	199	11 469
Spląty kredytów i pożyczek	222 669	250 052
Wykup dłużnych papierów wartościowych	80 955	19 500
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	44 264	69 629
Płatności z tytułu leasingu finansowego	3 547	3 533
Inne wydatki finansowe(odsetki od kredytów, obligacji)	31 202	2 264
<b>Wydatki na działalność finansową</b>	<b>382 836</b>	<b>362 502</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-312 161</b>	<b>-225 391</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-15 636</b>	<b>-19 469</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>68 124</b>	<b>88 816</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 087	60
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>51 401</b>	<b>69 407</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny / udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające mniejszości	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>6 776</b>	<b>1 729</b>	<b>-5 986</b>	<b>532 665</b>	<b>575 023</b>	<b>489 348</b>	<b>1 064 371</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-12 028				-12 028	-7 271	-19 299
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				-1 406			-1 406		-1 406
Różnice kursowe					4 412		4 412	1 706	6 118
Zysk / strata za rok 2008						-171 378	-171 378	-67 448	-238 826
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12 028</b>	<b>-1 406</b>	<b>4 412</b>	<b>-171 378</b>	<b>-180 400</b>	<b>-73 013</b>	<b>-253 413</b>
Korekta 2007						-1 665	-1 665	-993	-2 658
Wykup akcji Impexmetal SA						-4 202	-4 202	-2 591	-6 793
Wypłata dywidend							0	-11 375	-11 375
Zmiana struktury udziałowej							0	-4 365	-4 365
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>-5 252</b>	<b>323</b>	<b>-1 574</b>	<b>355 420</b>	<b>388 756</b>	<b>397 011</b>	<b>785 767</b>

	Kapitał akcyjny / udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające mniejszości	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>-5 252</b>	<b>323</b>	<b>-1 574</b>	<b>355 420</b>	<b>388 756</b>	<b>397 011</b>	<b>17 932</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			9 854				9 854	8 331	18 185
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				237			237	0	237
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych					402		402	346	748
Zysk / strata za rok 2009						41 722	41 722	11 375	53 097
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 854</b>	<b>237</b>	<b>402</b>	<b>41 722</b>	<b>52 215</b>	<b>20 052</b>	<b>72 267</b>
Wypłata dywidend							0	-199	-199
zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej							0	33 008	33 008
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>4 602</b>	<b>560</b>	<b>-1 172</b>	<b>397 142</b>	<b>440 971</b>	<b>449 872</b>	<b>890 843</b>

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO** **Strona**  
**SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU**

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
2. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE .....	16
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU.....	28
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	29
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	31
6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA .....	32
7. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY.....	32
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH .....	32
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	32
10. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI.....	36
11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	41
12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU .....	41
13. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....	42
14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU .....	42
15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	42
16. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	43
17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.....	43
18. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ .....	47
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	47

## 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Zasady rachunkowości (poza MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”) i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w IV kwartale 2009 r., a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie półrocznym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r., opublikowanym w dniu 30.08.2009r.

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

### ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W niniejszym Raporcie wprowadzone zostały zmiany w danych porównywalnych:

- Wprowadzona została reklasyfikacja w zestawieniu zmian w kapitale własnym okresu poprzedniego pomiędzy kapitałami przypisanymi udziałowcom mniejszościowym a kapitałami przypadającymi akcjonariuszom jednostki dominującej. W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wprowadzone zostały zmiany w przypisaniu straty netto za 2008 rok dotyczące Spółki pośrednio zależnej. Strata netto za 2008 rok prezentowane były we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach w 2008 roku jako składnik zysków zatrzymanych i kapitałów przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej. W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym udział w stracie netto 2008 roku Spółki pośrednio zależnej przypisany zostały proporcjonalnie do posiadanego udziału. Zmienione skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zawiera reklasyfikację w pozycji kapitałów przypadających udziałowcom mniejszościowym i zysków zatrzymanych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości odpowiadającej stracie netto za 2008 rok Spółki pośrednio zależnej Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji.

We wcześniej prezentowanych sprawozdaniach udział w stracie netto został błędnie oszacowany i mylnie zaklasyfikowany w oparciu o zasadę istotności. Ujemna wartości kapitałów Spółki pośrednio zależnej, która wystąpiła zinterpretowana została jako sytuacja Spółki bezpośrednio zależnej, różnica w podejściu uznana została za nieistotną. W związku z zaistniałą sytuacją skorygowane zostały dane porównywalne począwszy od Raportu za I półrocze 2009 roku. Powyższa reklasyfikacja nie wpływa na wysokość skonsolidowanego zysku netto.

- Wprowadzona została korekta w skonsolidowanym bilansie oraz w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym za okres porównywalny, w Spółce Hutmen S.A. Na skutek popełnienia istotnego błędu poprzez zastosowanie niewłaściwej metodologii przy przeprowadzaniu testów na trwałą utratę wartości majątku trwałego, za rok 2007 dokonano odpisu tego majątku na dzień 31.12.2007 r. Wyniki testu przeprowadzonego według poprawnej metodologii wykazały konieczność dokonania odpisu na trwałą utratę wartości majątku trwałego w wysokości 37 592 tys. zł.

Na dzień 31.12.2008 Zarząd Hutmen S.A. ocenił, iż ze względu na globalny kryzys ekonomiczny oraz parametry mikro – i makroekonomiczne w 2008 roku niesprzyjające osiąganiu wysokich wyników przez Spółkę, nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego.

Wartość majątku trwałego została poddana testowi na trwałą utratę wartości na dzień 31.12.2009, który nie wykazał dalszej utraty wartości, a co za tym idzie nie wystąpiła potrzeba dalszego tworzenia odpisów.

Dokonana korekta spowodowała zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę wynikającą z przeprowadzonego testu tj. 37.592 tys. zł., zmniejszenie wysokości wyniku lat ubiegłych o kwotę 30.450 tys. zł oraz zmniejszenie wysokości utworzonej rezerwy na podatek odroczony o kwotę 7.142 tys. zł.

<b>BILANS</b>	<b>31.12.2008 przed korektą</b>	<b>korekta</b>	<b>31.12.2008 po korekcie</b>
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	786 153	(37 592)	748 561
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny	913 900	(30 450)	883 450
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	789 132	2 957	792 089
Zyski zatrzymane akcjonariuszy jednostki dominującej, w tym:	666 131	2 957	669 088
Zysk okresu bieżącego	(101 059)	21 991	(79 068)
Kapitał mniejszościowy	124 768	(33 407)	91 361
Rezerwy na podatek odroczony	48 359	(7 142)	41 217

#### WPŁYW KOREKT DOKONANYCH W GK IMPEXMETAL NA AKTYWA I PASYWA GK BORYSZEW

<b>BILANS</b>	<b>31.12.2008 przed korektą</b>	<b>korekta</b>	<b>31.12.2008 po korekcie</b>
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	931 192	-37 592	893 600
<b>korekta aktywów</b>		<b>-37 592</b>	
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny	816 217	-30 450	785 767
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	386 927	1 829	388 756
Kapitał mniejszości	429 290	-32 279	397 011
Rezerwy na podatek odroczony	50 560	-7 142	43 418
<b>korekta pasywów</b>		<b>-37 592</b>	

#### ZASADY PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH NA EUR

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

	<b>Średni kurs EUR w okresie</b>	<b>Kurs EUR na ostatni dzień okresu</b>
01.01- 31.12.2009	4,3406	4,1082
01.01- 31.12.2008	3,5321	4,1724

## 2. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE

### A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI

#### WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W związku z podjęciem:

- w dniu 26 września 2008 r. uchwały przez NWZ o postawieniu Spółki Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w stan likwidacji,
- w dniu 6 listopada 2008 roku decyzji o zamknięciu Wydziału Elektrolizy w Zakładzie Huta Aluminium Konin,
- decyzji o wydzieleniu Wydziału Włókien Ciągłych należącego do Oddziału Elana w nową spółkę Torlen Sp. z o.o., która rozpoczęła działalność operacyjną w marcu 2009 roku,

prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników za IV kwartał 2009 roku jest podawany w ujęciu działalności kontynuowanej, tj. z pominięciem wyników:

- spółki HMN Szopienice S.A w likwidacji,
- likwidowanego Wydziału Elektrolizy należącego do Zakładu Huta Aluminium Konin (tylko 2008 rok),
- Wydziału Włókien Ciągłych (wyłącznie dane jednostkowe Boryszew S.A.).

Z działalności zaniechanej wyłączono otrzymane w IV kwartale 2009 roku odszkodowanie przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji, które dotyczyło strat lat ubiegłych.

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

#### Przychody ze sprzedaży

W IV kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 612,4 mln zł i były na poziomie przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Poziom przychodów jest głównie wypadkową wpływu trzech niżej wymienionych czynników:

- wzrostu średnich cen metali na rynkach światowych, zwłaszcza jednego z najważniejszych metali Grupy – miedzi,
- wzrostu wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- deprecjacji złotego względem EUR (główny kierunek sprzedaży eksportowej) powodującej wzrost przychodów wyrażonych w walucie krajowej.

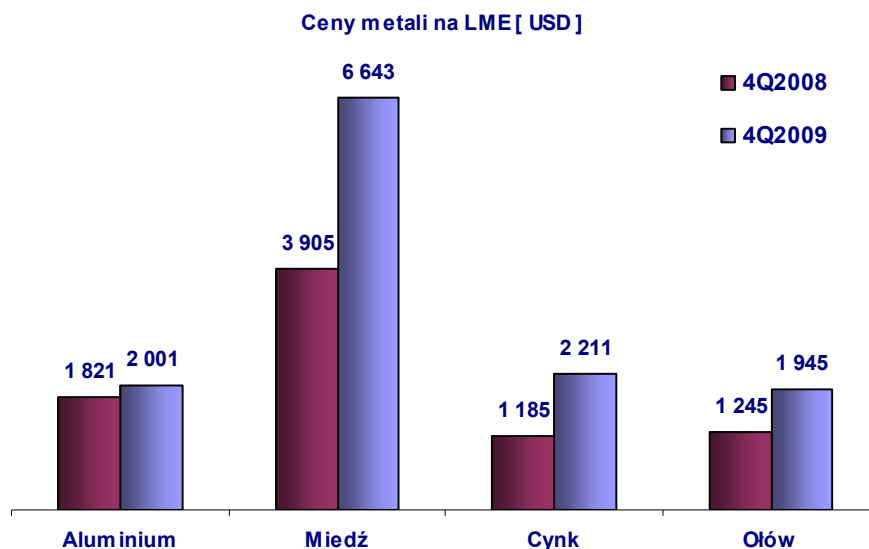
Podstawowym czynnikiem wpływającym na poziom przychodów ze sprzedaży były notowania metali na rynkach światowych. W IV kwartale 2009 roku średnie ceny dwóch podstawowych surowców w Grupie - miedzi i aluminium wzrosły odpowiednio o 70% i 10% w porównaniu do IV kwartału roku ubiegłego. Ceny pozostałych metali, tj. cynku i ołowiu wzrosły odpowiednio o 87% i 56%.

Warto zaznaczyć, że ceny surowców na światowych rynkach rosły od początku roku 2009, co w dłuższej perspektywie powinno oznaczać powrót koniunktury na rynku.

Okolo 80% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej jest generowanych przez spółki sektora metalowego, który bazuje na notowaniach LME.

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





Jako drugą przyczynę utrzymania się poziomu przychodów należy podać niewielki wzrost wolumenu sprzedaży. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej sprzedały na działalności kontynuowanej w IV kwartale 2009 roku 65,3 tys. ton, tj. o 0,9 tys. ton mniej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego ale po wyłączeniu, w celach porównywalnych wolumenu sprzedaży spółki Złoty Stok (sprzedanej w II kwartale 2009 roku) w IV kwartale 2009 roku wolumen sprzedaży był prawie o 2 % wyższy niż w IV kw.2008 .

Wzrost wolumenu sprzedaży Grupy był efektem wyższego wolumenu sprzedaży w Baterpol o 3,7 tys. ton, Zakładzie Huta Aluminium Konin o 2,7 tys. ton, ZM Silesia S.A. o 0,2 tys. ton, Boryszew ERG S.A. o 1,6 tys. ton oraz Elana Pet Sp. z o.o. o 0,3 tys. ton.

Należy dodać, że pomimo „okresu kryzysowego”, duża ilość asortymentów zanotowała wzrost sprzedaży w porównaniu do IV kwartału 2008 roku. Do najważniejszych asortymentów Grupy Kapitałowej, których sprzedaż w IV kwartale 2009 roku wzrosła, należy zaliczyć:

- taśmy zimnowalcowane – Impexmetal S.A. (Zakład Huta Aluminium Konin) – wzrost o 13% do 11 991 T
- ołów i stopy – Baterpol Sp. z o.o. – wzrost o 65% do 8 717 T,
- wyroby cienkie (blachy i taśmy) – Impexmetal S.A. (Zakład Huta Aluminium Konin) – wzrost o 41% do 4 676 T,
- włókna cięte - O/Elana – wzrost o 11% do 3 362 T,
- plastyfikatory – Boryszew ERG S.A. – wzrost o 39% do 3 094 T
- tlenki ołowiu – ZM Silesia S.A. (Huta Oława) – wzrost o 34% do 2 172 T,
- wyroby z miedzi (druły, pręty, profile) – Hutmen S.A. – wzrost o 7% do 1 924 T,
- kleje – Boryszew ERG S.A. – wzrost o 35% do 1 618 T;
- płatki PET – ElanaPet Sp. z o.o. – wzrost o 17% do 1 520 T;
- przewody napowietrzne – NPA Skawina Sp. z o.o. – wzrost o 244% do 1 384 T
- krążki i klucze – WM Dziedzice S.A. – wzrost o 15% do 1 106 T
- taśmy - WM Dziedzice S.A. – wzrost o 15% do 361 T,
- druty – ZM Silesia S.A. – wzrost o 33% do 342 T,
- blachy pasywowane – ZM Silesia S.A. – wzrost o 50% do 278 T,
- drut aluminiowy – NPA Skawina Sp. z o.o. – wzrost o 66% do 121 T.

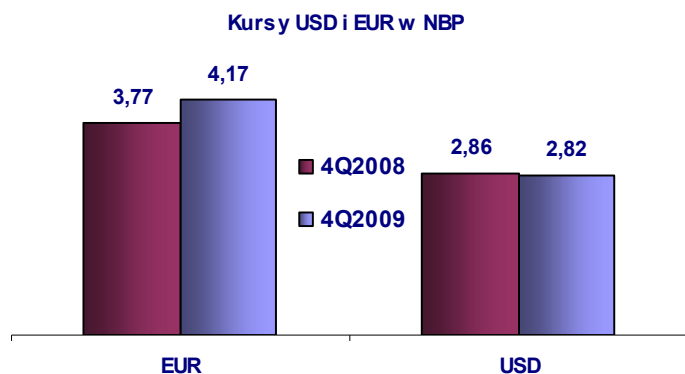
W szczególności należy uznać za sukces wzrost sprzedaży asortymentów w spółkach, które miały niższy wolumen sprzedaży łącznej, gdyż w większości przypadków dotyczył on produktów o najwyższym stopniu przetworzenia i uzyskiwanej marży.

Trzecim czynnikiem mającym wpływ na poziom przychodów był kurs walut. W IV kwartale 2009 roku krajowa waluta osłabiła się o 10% w stosunku do euro oraz nieznacznie umocniła się (o 1%) w stosunku do dolara amerykańskiego w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ceny produktów „spółek metalowych” są w dużej mierze oparte na formułach, których składowe są wyrażane w walutach obcych (ceny surowca LME oraz marża przerobowa).

Dynamiczny wzrost cen metali wyrażanych w dolarach, przy podobnym poziomie notowań dolara amerykańskiego, spowodował duży wzrost cen wyżej wymienionych metali nieżelaznych wyrażony w złotówkach.

Cena miedzi wzrosła o 69% do 18 750 PLN/T, cena cynku wzrosła o 85% do 6243 PLN/T, cena ołowiu wzrosła o 83% do 6 470 PLN/T zaś cena aluminium wzrosła o 9% do poziomu 5 649 PLN/T.

Porównanie średnich kursów EUR i USD w NBP pokazuje poniższy wykres:



Źródło: notowania dzienne w NBP

Istotną informacją jest fakt, że IV kwartał 2009 roku był kolejnym okresem, w którym umocniła się polska waluta. W porównaniu do III kwartału 2009 roku dynamika umocnienia zdecydowanie się osłabiła, a obecnie od kilku miesięcy polska waluta o znajduje się w trendzie bocznym w okolicach 4,0-4,2 za EUR oraz 2,70-2,95 za USD.

Pomimo występowania w IV kwartale 2009 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, czynnika sprzyjającego wzrostowi opłacalności sprzedaży eksportowej, tj. osłabienia się polskiej waluty względem euro, udział sprzedaży eksportowej uległ zmniejszeniu.

Należy to tłumaczyć znacznie większą skalą kryzysu w krajach „starej” Unii Europejskiej (głównie na podstawowym rynku eksportowym grupy – Niemczech) oraz w krajach dawnego ZSRR w porównaniu do spowolnienia gospodarczego w Polsce. Osłabienie złotego polepszyło pozycję konkurencyjną polskich produktów na krajowym rynku, który stał się mniej atrakcyjny dla importerów.

Jednak ze względu na znacznie wyższe spowolnienie gospodarcze w krajach europejskich i konieczność wykorzystania mocy produkcyjnych przez spółki produkujące i sprzedające na tamtych rynkach, konkurencja z zagranicy nadal była bardzo aktywna na polskim rynku, nawet pomimo spadku notowań polskiego złotego. Działania te skutkowały spadkiem osiąganych marż handlowych. Wpływ wszystkich ww. czynników na poziom przychodów ze sprzedaży zrównoważył się, w efekcie czego poziom przychodów pozostał na niezmiennym poziomie.

### Zysk na działalności operacyjnej

W IV kwartale 2009 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 63,4 mln zł, wobec straty (110,0) mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Do poprawy wyników operacyjnych w IV kwartale 2009 roku przyczyniły się:

- wyższy o 39,0 mln zł wynik brutto na sprzedaży,
- niższe o 4,3 mln zł koszty sprzedaży,
- niższe o 1,3 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- wyższy o 128,7 mln zł poziom salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Wzrost wyniku brutto na sprzedaży nastąpił po około pięćdziesięciu procentach w Grupie Kapitałowej Impexmetal oraz dawnej Grupie Kapitałowej Boryszew. Wyższy poziom wyników w Grupie Kapitałowej Impexmetal był związany głównie ze wzrostem wolumenu sprzedaży oraz z wysokimi notowaniami ołowiu, które w bezpośredni sposób wpływają na poprawę wyników spółki Baterpol – obecnie jedyne go producenta metalu w Grupie Kapitałowej. W przypadku spółek należących bezpośrednio do Grupy Kapitałowej Boryszew, wzrost wynikał z poprawy wyników brutto na sprzedaży w spółkach Boryszew S.A. o 10,7 mln zł, Elana Energetyka Sp. z o.o. o 3,3 mln zł oraz NPA Skawina Sp. z o.o. o 3,0 mln zł. Poprawa wyników w tych spółkach była efektem przeprowadzanej restrukturyzacji (Boryszew S.A. i Elana Energetyka Sp. z o.o.) i wyższego wolumenu sprzedaży wysokomarżowych produktów (NPA Skawina Sp. z o.o.).

Spadek kosztów sprzedaży o 19% był następstwem oszczędności oraz zmiany struktury sprzedaży w kierunku większego udziału sprzedaży krajowej.

Spadek kosztów ogólnego zarządu o 4% był następstwem wdrażanej polityki oszczędnościowej w Spółkach Grupy Kapitałowej.

Na wartość salda, w IV kw.2009, pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w kwocie 51,1 mln zł największy wpływ miały następujące transakcje o charakterze jednorazowym:

- Boryszew S.A. – sprzedaż zbędnego majątku trwałego, wynik na likwidacji Wydziałów Chemicznego i Polimeryzacji, rozwiązanie/utworzenie rezerw w tym KUAG (+21,2 mln zł),
- Impexmetal S.A. – rozwiązanie rezerw, odpisów aktualizujących oraz sprzedaż aktywów trwałych dotyczących likwidacji Wydziału Elektrolizy (+ 6,5 mln zł),
- Hutmen S.A. – zbycie majątku (+ 3,7 mln zł) oraz rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe (+1,2 mln zł),
- ZM Silesia S.A. – zbycie majątku, tj. grunty + budynek (+ 2,5 mln zł),
- WM Dziedzice S.A. – rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe (+2,4 mln zł),
- Elana Energetyka Sp. z o.o. – sprzedaż praw do emisji CO2 (+1,8 mln zł),
- FLT Metall HmbH – utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania (minus 0,8 mln zł),
- Metalexfrance S.A. – utworzenie rezerwy na należność od upadłego kontrahenta – Pyle Metal (minus 3,0 mln zł).

Grupa Kapitałowa Boryszew dokłada starań w celu optymalizacji posiadanego majątku produkcyjnego, dlatego w przyszłości należy się spodziewać dalszej sprzedaży nieprodukcyjnego, zbędnego majątku oraz wyników z tego typu działalności.

W IV kwartale 2009 roku większość spółek produkcyjnych osiągnęło lepsze wyniki operacyjne niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Najwyższy poziom wyników operacyjnych osiągnęły w IV kwartale 2009 roku : Boryszew S.A. 25,6 mln zł, Impexmetal S.A. 12,1mln zł; Baterpol Sp. z o.o. 9,3 mln zł; ZM Silesia S.A. 6,8 mln zł, FŁT Polska 2,6 mln zł., WM Dziedzice S.A. 2,1 mln zł, NPA Skawina Sp. z o.o. 1,9 mln zł.

## Wynik netto

Wynik netto z działalności kontynuowanej w IV kwartale 2009 roku wyniósł 20,3 mln zł wobec straty (116,1) mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Ww. poziom wyniku netto był następstwem:

- wyższego o 173,4 mln zł wyniku na działalności operacyjnej,
- niższego o 16,7 mln zł, od ubiegłorocznego, salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło (37,6) mln zł,
- wyższego o 20,2 mln zł podatku dochodowego, który wyniósł 5,4 mln zł.

Poza typowymi zdarzeniami jak saldo odsetek, różnic kursowych oraz transakcji zabezpieczających, na ww. saldo przychodów i kosztów finansowych miały wpływ następujące zdarzenia jednorazowe:

- sprzedaż przez Boryszew S.A. akcji Izolacja Matizol S.A. z wpływem na wynik skonsolidowany 1,1 mln zł,
- rozliczenia przez Hutmen S.A. likwidacji udziałów w spółce Norblin z wynikiem 3,0 mln zł,
- przyszłe zobowiązania w Boryszew SA - O/Elana w kwocie (24,2) mln zł związane z nową wyceną prawa wieczystego użytkowanie gruntów (leasing gruntów),

- dokonanie przez FLT Metall HmbH odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Ostrana Internationale HmbH w kwocie (2,4) mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej kwocie (3,8) mln zł, wynik netto w IV kwartale 2009 r. wyniósł 16,5 mln zł, tj. więcej o 210,3 mln zł w stosunku do IV kwartału 2008 roku.

Pomimo utrzymującej się trudnej sytuacji w gospodarce, wszystkie najważniejsze spółki w grupie kapitałowej osiągnęły w IV kwartale 2009 roku lepsze wyniki netto w porównaniu do IV kwartału roku ubiegłego. Fakt ten stanowi kolejną poprawę w porównaniu do wyników opublikowanych w poprzednich raportach okresowych.

Największe dodatnie wyniki netto osiągnęły w IV kwartale 2009 roku spółki: Boryszew S.A. 11,5 mln zł, Impexmetal S.A 9,0 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. 6,8 mln zł; Hutmen S.A. 4,7 mln zł; FŁT Polska Sp. z o.o. 2,0 mln zł; ZM Silesia S.A. 1,8 mln zł, NPA Skawina Sp. z o.o. 1,5 mln zł.

Główne przyczyny poprawy wyników zostały omówione w podpunktach powyżej dotyczących przychodów ze sprzedaży i wyniku operacyjnego.

Należy podkreślić, że kluczowym elementem wpływającym na wyniki spółek jest wysokość wolumenu sprzedaży oraz wysokość marż handlowych.

Poziom sprzedaży w IV kwartale 2009 roku oraz w pierwszych miesiącach 2010 roku powinien wpłynąć na poprawę wyników w przyszłości. Ponadto, o ile nie nastąpi powrót kryzysu, to w aspekcie marż handlowych należy się spodziewać ich powolnego wzrostu.

Z uwagi na duży udział poziomu kosztów stałych w całości kosztów, Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą działania w celu ich redukcji. Wdrażane są, a także będą wdrażane w przyszłości programy oszczędnościowe we wszystkich Spółkach Grupy, które dotyczą każdego poziomu kosztów. Ich efekty można m.in. zobaczyć w malejących kosztach ogólnego zarządu.

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

mln PLN	Przychody	EBIDTA	EBIT	Zysk netto	Wolumen [tys.T]
Boryszew S.A.	19,2	25,7	25,6	11,5	6,6
Elana Energetyka	9,0	0,8	0,7	0,5	nd
Elana Pet	5,6	-0,1	-0,6	-0,6	1,7
Torlen	7,5	-1,0	-1,2	-0,8	0,9
Impexmetal (*)	185,2	21,0	12,1	9,0	17,9
NPA Skawina	41,6	2,4	1,9	1,5	5,4
Hutmen	68,7	3,0	1,6	4,7	3,1
HMN Szopienice(**)	1,3	-1,7	-1,9	-3,8	nd
WM Dzierżycze	72,4	3,6	2,1	-1,0	4,9
Baterpol	63,1	12,0	9,3	6,8	9,3
ZM Silesia (***)	52,7	8,1	6,8	1,8	6,9
Boryszew ERG (****)	39,6	2,2	0,4	0,6	8,9
FŁT Polska	41,6	2,6	2,6	2,0	nd
Elimer	0,8	-0,1	-0,1	0,0	nd
Nylonbor	1,0	0,0	0,0	0,0	nd

(\*) wyniki Impexmetal uwzględniają dawną Aluminium Konin -Impexmetal S.A.

(\*\*) wyniki HMN Szopienice są ujęte w działalności zaniechanej

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

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

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

**ZMIANY SYTUACJI KAPITAŁOWO-MAJĄTKOWEJ**

Po IV kwartałach 2009 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 2.025,1 mln zł, co oznacza spadek w tym okresie o 266,2 mln zł.

Spadek poziomu aktywów wynikał ze spadku aktywów trwałych o 93,8 mln zł oraz spadku aktywów obrotowych o 161,6 mln zł.

Na spadek aktywów trwałych największy wpływ miał spadek rzeczowego majątku trwałego w kwocie 90,9 mln zł, który był spowodowany m.in. ograniczeniem inwestycji w związku z panującym kryzysem gospodarczym.

Do spadku aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się spadek składowych kapitału pracującego - należności o 68,6 mln zł oraz zapasów o 24,2 mln zł, a także pozostałych aktywów o 51,3 mln zł (głównie na skutek zmiany zablokowanych środków pieniężnych w Hutnienie na pożyczki dla HMN Szopienice).

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach krótkoterminowych (spadek o 355,2 mln do poziomu 902,4 mln zł) oraz kapitałach własnych.

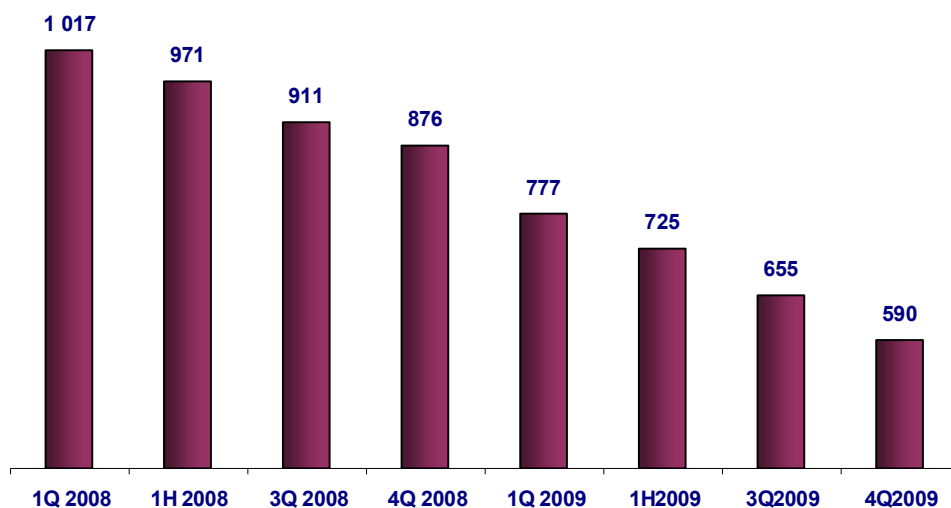
Kapitały własne razem wzrosły po IV kwartałach 2009 roku o 105,1 mln zł do poziomu 890,8 mln zł. Przyczynił się do tego głównie zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 41,7 mln zł oraz wzrost kapitałów akcjonariuszy mniejszościowych o 52,9 mln zł.

Kapitały własne przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej wzrosły w 2009 roku o 52,2 mln zł do poziomu 441,0 mln zł.

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec IV kwartału 2009 roku wyniosło 590,0 mln zł i było niższe o 286,4 mln zł wobec stanu na koniec roku 2008. Warto wspomnieć, że IV kwartał 2009 roku był kolejnym okresem w którym spadło zadłużenie Grupy. W listopadzie 2009 roku Boryszew S.A. spłaciła zobowiązania finansowe z tytułu wyemitowanych obligacji zewnętrznych w kwocie 70,0 mln zł.

Poniższy wykres przedstawia zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej Boryszew.

**Zadłużenie odsetkowe netto GKB (1Q2008 - 4Q2009)**



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

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2009 wyniosło 477,9 mln zł i spadło względem stanu na koniec 2008 roku o 116,8 mln zł. Nominalny spadek kapitału pracującego byłby większy, gdyby nie wzrost notowań metali liczonych w USD i w PLN zaobserwowany od początku 2009 roku. Obniżenie poziomu kapitału pracującego było spowodowane poprawą stanu wszystkich składowych tego wskaźnika: spadkiem poziomu zapasów o 24,2 mln zł, spadkiem należności handlowych o 66,5 mln zł oraz wzrostem zobowiązań handlowych o 26,1 mln zł.

Mniejsze zapotrzebowanie na kapitał pracujący to przede wszystkim, efekt wykonania jednego z priorytetowych zadań w 2009 roku w Grupie Kapitałowej – dążeniu do obniżenia poziomu kapitału pracującego. Średni poziom cyklu rotacji kapitału pracującego w IV kwartale 2009 roku spadł o 18% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

### **SYTUACJA W ZAKRESIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

W działalności operacyjnej nastąpił w 2009 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 213,2 mln zł. Tak wysoki poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej był głównie konsekwencją zmian w kapitale obrotowym w kwocie 83,2 mln zł, amortyzacji (niepieniężnego kosztu) w kwocie 79,7 mln zł oraz zyskowi brutto w kwocie 68,0 mln zł.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto 83,3 mln zł. Dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim efekt:

- sprzedaży akcji Impexmetal S.A. za kwotę 42,9 mln zł przez Boryszew S.A.,
- dodatniego salda zbycia/nabycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w kwocie 17,6 mln zł,
- zwrot pożyczki w kwocie 6,1 mln zł przez NFI Midas S.A. na rzecz ZM Silesia S.A.,
- otrzymanie 5,0 mln zł przez Polski Cynk Sp. z o.o. od spółki Orzeł Biały S.A. w związku z nie dojściem do skutku sprzedaży spółki Baterpol Sp. z o.o.,
- zwrot pożyczki w kwocie 4,0 mln zł przez NFI Midas S.A. na rzecz Boryszew ERG S.A.,
- zbycie aktywów finansowych (Bolesław Recycling) w kwocie 3,9 mln zł,
- likwidacja udziałów spółki Norblin S.A. w upadłości należących do Hutmen S.A. w kwocie 3,1 mln zł,
- otrzymanych odsetek w kwocie 2,8 mln zł przez Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A., Boryszew ERG S.A..

W 2009 roku grupa wydała 33,5 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne były w spółkach: Impexmetal S.A. – 7,3 mln zł, WM Dziedzice S.A. – łączne wydatki 7,2 mln zł; NPA Skawina Sp. z o.o. – 3,9 mln zł, Baterpol Sp. z o.o. – 3,8 mln zł; Boryszew ERG S.A. – 3,0 mln zł, ZM Silesia S.A. – 2,3 mln zł. Wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji kontynuowanych oraz odtworzeniowych.

W 2009 roku Grupa Kapitałowa uzyskała 51,1 mln zł z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Największy wpływ na ww. wartość miały transakcje w poniższych spółkach:

- 21,7 mln zł w Boryszew S.A. (sprzedaż maszyn i urządzeń oraz wyniki na likwidacji strukturalnie nierentownego Wydziału Chemicznego i Polimeryzacji),
- 17,4 mln zł w Elana Energetyka Sp. z o.o. (sprzedaż praw do emisji CO<sub>2</sub>),
- 8,7 mln zł w Grupie Kapitałowej Impexmetal (sprzedaż zbędnego majątku Hutmen, sprzedaży gruntów ZM Silesia, sprzedaż majątku po likwidacji Wydziału Elektrolizy w Impexmetal),
- 2,3 mln zł w Elana Pet Sp. z o.o. (sprzedaż starych i niewykorzystywanych linii produkcyjnych).

W działalności finansowej nastąpił wypływ środków pieniężnych netto w wysokości 312,2 mln zł. Największy wpływ na poziom wypływu środków pieniężnych z tej działalności miało dodatnie saldo spłaty kredytów, pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych w kwocie 303,6 mln zł, a także zapłacone odsetki od zobowiązań finansowych w kwocie 44,3 mln zł

W rezultacie stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadł po IV kwartałach 2009 roku do 51,4 mln zł wobec poziomu 69,4 mln zł na 31 grudnia 2008 roku.

## Wyniki jednostkowe Boryszew S.A.

Wyniki jednostkowe Boryszew S.A. są prezentowane w podziale na działalność kontynuowaną i zaniechaną. Działalność zaniechana dotyczy wyłączonej Spółki Torlen Sp. z o.o., która powstała na bazie Wydziału Włókien Ciągłych i rozpoczęła działalność operacyjną z początkiem marca 2009 roku.

Przychody ze sprzedaży na działalności kontynuowanej wyniosły w IV kwartale 2009 roku 19,2 mln zł, co oznacza prawie 9% spadek w porównaniu do sprzedaży w IV kwartale 2008 roku.

Spadek sprzedaży wynikał z mniejszego poziomu sprzedaży polimeru i towarów

Dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji majątkowej, optymalizacji zatrudnienia, spadku kosztów zarządu o 18%, - wyniki finansowe uległy poprawie na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat.

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł do poziomu 6,0 mln zł (wobec straty w wysokości 4,2 mln zł rok temu), wynik na działalności operacyjnej wzrósł do poziomu 30,3 mln zł (wobec straty 68,9 mln zł w IV kwartale 2008 roku), zaś wynik netto na działalności kontynuowanej wzrósł do 11,5 mln zł (wobec straty 71,0 mln zł w roku poprzednim).

Wpływ na poprawę wyników miał szereg czynników o charakterze jednorazowym, najważniejsze z nich zostały opisane w części czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wynik okresu.

Warto podkreślić dalszy spadek zadłużenia Spółki. Zadłużenie odsetkowe (kredyty, pożyczki i papiery wartościowe) na koniec IV kwartału 2009 roku wyniosło 269,7 mln zł, co oznacza spadek o 82,5 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku. Zadłużenie odsetkowe netto (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) wynosiło na koniec 2009 roku 267,9 mln zł, co oznacza spadek o 79,7 mln zł wobec stanu na 31 grudnia 2008 roku.

Poziom zadłużenia Spółki wynika jedynie z długu zaciągniętego na zakup akcji Impexmetal S.A..

## B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

### RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

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

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

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

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

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

### ZARZĄD SPÓŁKI

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

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

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

### **KUAG ELANA GmbH – ZAWARCIE UGODY**

W dniu 14 grudnia 2009 roku Mecenaz 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 spowoduje rozwiązanie znacznej części rezerwy 5 207 269 EURO ( 21 811 tys. zł) co pozytywnie wpłynie na wynik finansowy Spółki.

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

### **ZMIANA WARUNKÓW UMÓW KREDYTOWYCH**

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

### **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.

### **EMISJA AKCJI BORYSZEWSA.**

W dniu 21 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, mocą której kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 6.268.654,70 złotych (słownie: sześć milionów dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt groszy) o kwotę 31.343.273,50 (słownie: trzydzieści jeden milionów trzysta czterdzieści trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy złote pięćdziesiąt groszy) do kwoty 37.611.928,20 złotych (słownie: trzydzieści siedem milionów sześćset jednaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem złotych dwadzieścia groszy) w drodze emisji 313.432.735 (słownie: trzysta trzysta cztery miliony 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”).

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.



**HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI**

- 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 złotych każda. Całość akcji nowej emisji została przyznana Spółce HUTMEN SA, 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” SA 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 złotych. 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 oznaczają, 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 złotych. 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 SA. 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 w 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”.

**USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO**

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 wiarytelności Banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, wynikającej z Umowy kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 20.000,0 tys. złotych, wobec Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

Nie ma powiązań pomiędzy Boryszew S.A. i jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi a Bankiem PKO BP S.A. i osobami nim zarządzającymi.

Akcje Impexmetal SA są dla Boryszew S.A. aktywami o znacznej wartości w rozumieniu par. 2 ust. 1 pkt 45) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, ponieważ Grupa Boryszew S.A. posiada pakiet akcji spółki Impexmetal S.A. stanowiący 53,71% jego kapitału zakładowego i dający 53,71% głosów w spółce a wartość akcji będących przedmiotem zastawu, w dniu powstania obowiązku informacyjnego, przekracza równowartość 1 mln Euro.

#### **USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO**

W dniu 21 października 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 złotych.

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 złotych.

#### **PRZEDŁUŻENIE PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI**

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.

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

W dniu 20 stycznia 2010 roku, iż 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 3.600.000,00 zł.

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

Termin wykupu obligacji: 20 grudnia 2010 roku.

## ZDARZENIA PO DNIU BILANSOPWYM

### ZAWARCIE PRZEZ HUTMEN S.A. ZNACZĄCEJ UMOWY

W dniu 14 stycznia 2010 roku Zarząd Hutmen S.A. podpisał umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 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: 303 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

### 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.

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 PLN 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 PLN. 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 PLN i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego Spółce w wysokości 20 mln PLN. 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,- złotych 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.

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

Głównym nietypowym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki IV kwartału 2009 roku było ujawnienie pod koniec III kwartału 2008 roku kryzysu na rynkach światowych i europejskich, który spowodował gwałtowny spadek cen metali oraz osłabienie się polskiego złotego.

Efektom kryzysu gospodarczego był spadek produkcji i konsumpcji na świecie. Wiele krajów, w tym główne rynki eksportowe (Niemcy) pogrążyły się w recesji.

Po optymistycznych danych makroekonomicznych opublikowanych po III kwartałach 2009 roku, dane makroekonomiczne za IV kwartał 2009 roku były w większości gospodarek jeszcze lepsze.

PKB USA wzrósł o 5,7 % kwartał do kwartału, PKB Chin wzrósł o 10,7%, PKB Japonii wzrósł o 1,1% kwartał do kwartału. Jedynie gospodarka UE wyhamowała ze wzrostem gospodarczym do 0,1% kwartał do kwartału. Główny kontrahent zagraniczny Polski oraz spółek Grupy Kapitałowej – Niemcy w IV kwartale 2009 roku nie zanotował wzrostu gospodarczego.'

Pomimo odwołania kryzysu przez wielu polityków i ekonomistów, nadal wskazana jest ostrożność w formułowaniu jednoznacznych opinii w tym temacie. Z pewnością atmosfera w biznesie jest korzystniejsza niż rok temu - na początku kryzysu. Spodziewana przez rynek poprawa sytuacji gospodarczej będzie w opinii analityków procesem długotrwałym.

Wpływ na wyniki IV kwartału 2009 miały również następujące czynniki i zdarzenia, które wystąpiły w poszczególnych spółkach grupy:

- Boryszew S.A. – sprzedaż zbędnego majątku trwałego, wynik na likwidacji Wydziałów Chemicznego i Polimeryzacji, rozwiązanie/utworzenie rezerw w tym KUAG (+21,2 mln zł),
- Boryszew S.A. - sprzedaż akcji Izolacja Matizol S.A. z wpływem na wynik skonsolidowany (+1,1 mln zł) oraz z wpływem na wynik jednostkowy (+ 7,0 mln zł),
- Boryszew SA – otrzymana dywidenda z Izolacja Matizol SA z wpływem na wynik jednostkowy (+ 6,4 mln zł) oraz skup akcji własnych przez Boryszew ERG SA z wpływem na wynik jednostkowy (+6,5 mln zł),
- Boryszew SA - O/Elana przyszłe zobowiązania w kwocie (24,2) mln zł związane z nową wyceną prawa wieczystego użytkowanie gruntów (leasing gruntów),
- Impexmetal S.A. – rozwiązanie rezerw, odpisów aktualizujących oraz sprzedaż aktywów trwałych dotyczących likwidacji Wydziału Elektrolizy (+ 6,5 mln zł),
- Hutmen S.A. – zbycie majątku (+ 3,7 mln zł) oraz rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe (+1,2 mln zł),
- Hutmen S.A. - rozliczenie likwidacji udziałów w spółce Norblin z wynikiem (+3,0 mln zł),
- ZM Silesia S.A. – zbycie majątku, tj. grunty + budynek (+ 2,5 mln zł),
- WM Dziedzice S.A. – rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe (+2,4 mln zł),
- Elana Energetyka Sp. z o.o. – sprzedaż praw do emisji CO2 (+1,8 mln zł),
- Metalexfrance S.A. – utworzenie rezerwy na należność od upadłego kontrahenta – Pyle Metal (minus 3,0 mln zł),
- FLT Metall HmbH odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów w Ostrana Internationale HmbH w kwocie (minus 2,4 mln zł),
- FLT Metall HmbH – utworzenie rezerwy na przyszłe zobowiązania (minus 0,8 mln zł),
- HMN Szopienice S.A. - trwający od 26 września 2008 roku proces likwidacji spółki HMN Szopienice S.A.. Z uwagi na kontynuowany w III półroczu spór prawny ze Skarbem Państwa, spółka nie mogła prowadzić sprzedaży majątku i spłacać swoje zadłużenie, w wyniku czego ponosiła zwiększone koszty dotyczące utrzymania nieprodukcyjnego majątku oraz zwiększone koszty finansowe (odsetki).

#### **4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE**

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

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

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

- miedzianych rur instalacyjnych i rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dzierżycze S.A.
- blach cynkowo-tytanowych przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez ZM Silesia S.A.
- sidingu oraz drzwi produkowanych przez Boryszew ERG S.A. (poprzednio Boryszew S.A. O/Sochaczew),
- pap i gontów dachowych produkowanych przez Izolację Matizol S.A.

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

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

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

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

od 01.01.do 31.12.2009	polimery, poliestry	pozostałe produkty chemiczne	materiały budowlane	produkcja i handel z wyrobami aluminium	produkcja i handel wyrobami z miedzi	produkcja i handel wyrobami z cynku	produkcja i handel tlenkami cynku i ołowiu	łożyska	działalność nie przypisana	Razem
<b>Działalność kontynuowana</b>										
Przychody ze sprzedaży	74 648	135 876	91 234	801 604	551 726	290 499	108 668	158 644	80 711	<b>2 293 610</b>
Koszty sprzedaży segmentu	81 024	119 877	82 555	797 708	559 330	265 729	103 909	152 334	102 794	<b>2 265 260</b>
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>-6 376</b>	<b>15 999</b>	<b>8 679</b>	<b>3 896</b>	<b>-7 604</b>	<b>24 770</b>	<b>4 759</b>	<b>6 310</b>	<b>-22 083</b>	<b>28 350</b>
										<b>0</b>
Pozostałe przychody	42 036	1 242	258	24 802	28 064	12 309	984	1 825	36 832	<b>148 352</b>
Pozostałe koszty	13 880	117	267	3 095	5 570	2 937	429	440	-4 266	<b>22 469</b>
<b>Wynik segmentu przed opodatkowaniem</b>	<b>21 780</b>	<b>17 124</b>	<b>8 670</b>	<b>25 603</b>	<b>14 890</b>	<b>34 142</b>	<b>5 314</b>	<b>7 695</b>	<b>19 015</b>	<b>154 233</b>
<b>od 01.01.do 31.12. 2008</b>										
<b>Działalność kontynuowana</b>										
Przychody ze sprzedaży	227 955	146 757	102 718	1 074 031	777 708	332 669	122 935	319 746	138 315	<b>3 242 834</b>
Koszty sprzedaży segmentu	269 815	130 599	93 240	1 038 489	791 984	315 077	116 970	295 495	184 174	<b>3 235 842</b>
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>-41 860</b>	<b>16 158</b>	<b>9 478</b>	<b>35 542</b>	<b>-14 276</b>	<b>17 592</b>	<b>5 965</b>	<b>24 251</b>	<b>-45 859</b>	<b>6 992</b>
										<b>0</b>
Pozostałe przychody	4 426	867	560	9 215	4 306	4 261	467	2 058	12 491	<b>38 651</b>
Pozostałe koszty	90 571	440	102	9 984	22 283	4 478	342	1 598	-12 501	<b>117 297</b>
<b>Wynik segmentu przed opodatkowaniem</b>	<b>-128 005</b>	<b>16 585</b>	<b>9 936</b>	<b>34 773</b>	<b>-32 253</b>	<b>17 375</b>	<b>6 090</b>	<b>24 711</b>	<b>-20 867</b>	<b>-71 654</b>

**Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych**

	<b>Rok 2009</b>	<b>Rok 2008</b>
Sprzedaż krajowa	1 269 168	1 829 409
Sprzedaż do krajów UE	815 932	1 241 543
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	104 923	72 902
Sprzedaż poza Europę	103 587	98 980
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>2 293 610</b>	<b>3 242 834</b>

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

I. W dniu 30 listopada 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 listopada 2009 roku.

Nowa transza obligacji kuponowych:

- 1) Rodzaj emitowanych obligacji:  
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
- 2) Wielkość emisji:  
3 100 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 31.000.0000 PLN.
- 3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:  
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
- 4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:  
Obligacje zostaną wykupione w dniu 26.02.2010 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,9 %.

II. W dniu 18 grudnia 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 grudnia 2009 roku.

Nowa transza obligacji kuponowych:

- 1) Rodzaj emitowanych obligacji:  
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
- 2) Wielkość emisji:  
7 760 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 77.600.000 PLN.
- 3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:  
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
- 4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:  
Obligacje zostaną wykupione w dniu 18.06.2010 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,9 %.

**WYKUP OBLIGACJI**

W dniu 30 listopada 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.

**KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

W bieżącym okresie Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

**6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA**

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

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

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia, mogące w znacznym stopniu wpłynąć na wynik Grupy.

**8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH**

Pozycje pozabilansowe	31.12.2009	31.12.2008
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>8 384</b>	<b>18 330</b>
otrzymanych gwarancji i poręczeń	7 534	18 330
inne	850	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>36 127</b>	<b>26 151</b>
udzielonych gwarancji i poręczeń	16 535	26 151
spląty innych zobowiązań	19 000	0
otrzymane dotacje	592	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>111 455</b>	<b>122 867</b>
PWUG	99 913	110 702
dzierżawa FA	1 534	2 165
inne	10 008	10 000
<b>Razem:</b>	<b>155 966</b>	<b>167 348</b>

**9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

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

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

Istotna zmiana w strukturze Grupy Boryszew nastąpiła w listopadzie 2005 roku, tj. w momencie, gdy Boryszew SA stał się podmiotem dominującym wobec Impexmetal SA. W wyniku tego zdarzenia Grupa Boryszew została rozszerzona o Impexmetal S.A., w którym Boryszew wraz ze spółkami zależnymi posiada 62,09 % udziałów w kapitale zakładowym, oraz o podmioty wchodzące w skład Grupy Impexmetal, tj. spółki, wobec których Impexmetal S.A. jest podmiotem dominującym.

Ze względów biznesowych wydzielono w Grupie Kapitałowej następujące Segmenty Produktowe:

**SEGMENT POLIMERÓW**

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

Najważniejszymi wyrobami Segmentu są:

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



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

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

#### **SEGMENT MIEDZI**

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

Najważniejszymi wyrobami Segmentu są:

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

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

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

#### **SEGMENT ALUMINIUM**

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

Zakład Huta Aluminium Konin jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów. Dzięki częściowo uruchomionej inwestycji w węzeł wyrobów cienkich spółka zwiększyła produkcję wyrobów cienkich, na których osiągane są wyższe marże przerobowe. NPA Skawina Sp. z o.o. jest producentem walcówki przewodowej aluminiowej i stopowej – służącej do produkcji drutów i przewodów, walcówki nieprzewodowej oraz drutów i przewodów napowietrznych. Spółka koncentruje się na rozwoju produkcji wysokorentownych drutów i przewodów napowietrznych oraz walcówki przewodowej.

Głównymi produktami Segmentu Aluminium są:

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

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

#### **SEGMENT CYNKU I OŁOWIU**

W Segmencie Cynku i Ołowiu Grupa posiadała dwóch producentów: Baterpol Sp. z o.o. oraz ZM Silesia S.A. Każdy z ww. podmiotów działa na różnych rynkach produktowych.

Baterpol Sp. z o.o. zajmuje się recyklingiem akumulatorów i przetwórstwem ołowiu.

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

Głównymi produktami Segmentu Cynk i Ołów są:

- ołów rafinowany i stopowy – służący głównie do produkcji akumulatorów,
- blacha cynkowa i cynkowo-tytanowa na pokrycia dachowe i obróbki blacharskie,

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

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

Do najważniejszych z nich należy zaliczyć:

- Boryszew ERG S.A. – podmiot działający głównie w sektorze motoryzacyjnym (m.in. płyny do 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).
- P.M.I. Izolacja Maticol S.A. – producent pokryć dachowych (papy i gonty),
- Impexmetal S.A. – do 30 czerwca 2008 roku wyłącznie jako centrala Grupy Kapitałowej Impexmetal zajmująca się zarządzaniem Grupą Impexmetal, handlem metalami nieżelaznymi (cynk, nikiel, cyna, magnez, mangan) i materiałami poligraficznymi. Po tej dacie, w związku z połączeniem z Hutą Aluminium Konin, spółka zajmuje się przede wszystkim produkcją wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów.
- FŁT Polska Sp. z o.o. – spółka handlowa zajmująca się międzynarodową sprzedażą łożysk i części do łożysk,
- zagraniczne spółki handlowe – zajmują się sprzedażą produktów Grupy Kapitałowej oraz innych towarów.

#### STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWE BORYSZEW NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna od	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Boryszew S.A.	Sochaczew		j. dominująca			
2	Izolacja Maticol SA.	Gorlice	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
3	Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
4	Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
5	Zavod Mogilew	Białoruś	Boryszew SA	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	50,00%	50,00%
6	InterFlota Sp. z o.o.	Oława	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
7	Torlen Sp. z o.o.-	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
8	NPA Sp z o.o.	Skawina	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
9	Boryszew ERG S.A.	Sochaczew	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
10	Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	52,44%	52,44%
11	Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
12	Altrans Sp. z o.o. w upadłości	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	51,43%	51,43%

13	Brest - Bor w likwidacji	Białoruś	Boryszew ERG SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	56,40%	56,40%
14	Impexmetal S.A.	Warszawa	Boryszew SA, Izolacja-Matizol, NPA, Boryszew ERG	j. zależna	pełna	61,20%	61,20%
15	Zakład Kadmu Oława Sp. z o.o. w likwidacji	Oława	ZM Silesia SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	81,82%	81,82%
16	FLT Polska Sp. z o.o. (dawniej Impex-Łożyska Sp. z o.o.)	Warszawa	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	98,35%	98,35%
17	Baterpol Sp. z o.o.	Katowice	Impexmetal SA (88,46%), ZM Silesia SA (11,54%)	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
18	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	Czechowice-Dziedzice	Impexmetal SA (2,1%), Hutmen SA (89,15%)	j. zależna	pełna	91,25%	91,45%
19	Zakłady Metalurgiczne "Silesia" SA	Katowice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	90,47%	90,47%
20	Hutmen SA	Wrocław	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	62,51%	62,51%
21	Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" SA w likwidacji	Katowice	Hutmen SA	j. zależna	pełna	61,77%	61,77%
22	FLT & Metals Ltd	Wielka Brytania, London	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
23	FLT & Metall HmbH	Niemcy, Düsseldorf	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
24	S & I SA	Francja, Saint-Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
25	Metalexfrance SA	Francja, Paris	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
26	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Brentford	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
27	FLT France SAS	Francja, Sartrouville	FLT Polska Sp. z o.o.,	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
28	Spółka Mieszkaniowa "DOM" Sp. z o.o.	Katowice	ZM Silesia S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
29	Susmed Sp. z o.o.	Wrocław	Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
30	Temer Sp. z o.o.	Wrocław	Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
31	Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe "Hutnik" Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	94,00%	94,00%
32	Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	59,97%	59,97%
33	Zakład Elektro-Automatyki Żela Szopienice Sp. z o.o.	Katowice	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
34	Brassco Inc., USA	USA, JERICO	Impexmetal S.A. Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%

35	FLT - Wälzlager GmbH	Niemcy, Viersen	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
36	FLT & Metals S.R.L.	Włochy, ALSERIO	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
37	Ostrana Internationale HmbH	Austria, Wien	FLT Metall HmbH,	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
38	Polski Cynk Sp. z o.o	Oława	Impexmetal S.A., ZM Silesia SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
39	FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
40	RWT Dystrybucja	Radom	Metalexfrance S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
41	MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o.	Wrocław	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	50,00%	50,00%
42	KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.-w likwidacji	Ukraina	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	50,00%	50,00%
43	Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	48,91%	48,91%
44	Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	48,89%	48,89%
45	Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	34,91%	34,91%
46	NORBLIN S.A. - w upadłości	Warszawa	Hutmen S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	9,91%	9,91%
47	TRANSSZOP Sp. z o.o. - w upadłości	40-390 Katowice ul. 11 Listopada 11	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	40,00%	40,00%
48	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukowo	Impexmetal S.A., HMN Szopienice S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	15,79%	15,79%

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

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

### **POLSKI CYNK SP. Z O.O.**

W dniu 12.02.2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.050 zł do kwoty 99.743.700 zł, tj. o kwotę 99.643.650zł poprzez ustanowienie 1.992.873 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

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

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

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

W dniu 17.02.2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 99.743.700 zł, do kwoty 112.747.800 zł, tj. o kwotę 13.004.100 zł poprzez ustanowienie 260.082 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

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

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z ZM Silesia S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 17.02.2009 roku.

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

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

#### **IMPEXMETAL S.A.**

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

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 119.711.885 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 119.711.885 głosów na WZ, co stanowiło 56,07 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

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

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

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

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

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

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

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

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

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

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

S.A., uprawniających do 131.160.667 głosów na WZ, co stanowiło 61,43% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

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

Przeniesienie akcji nastąpiło na podstawie zawartej w dniu 20 listopada 2009 roku pomiędzy Boryszew S.A. i Przedsiębiorstwem Materiałów Izolacyjnych „Izolacja – Matizol” S.A. (Izolacja – Matizol) Umowy przeniesienia akcji. Wyżej wymieniona umowa realizuje postanowienia Uchwały NWZ Izolacja – Matizol z dnia 3 listopada 2009 roku, mocą której NWZ Izolacja – Matizol przeznaczyło środki zgromadzone na kapitale zapasowym i rezerwowym spółki na dywidendę niepieniężną dla akcjonariusza, tj. Boryszew S.A. poprzez przeniesienie 3.093.250 sztuk akcji Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionej transakcji:

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

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

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

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

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

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

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

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

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

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

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

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

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

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

Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 110.275.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.275.000 głosów na WZ, co stanowiło 51,65% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

#### **TORLEN SP. Z O.O.**

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

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

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

Wszystkie udziały zostały pokryte przez wspólnika wkładem pieniężnym.

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

Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą w dniu 2 marca 2009 roku.

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

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

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

W dniu 4 lutego 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę wysokości kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 58.537.907,28 zł do kwoty 2.976.503,76 zł, tj. o kwotę 55.561.403,52 zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,36 zł do 0,12 zł. Celem obniżenia kapitału zakładowego było pokrycie straty powstałej na działalności HMN Szopienice S.A. w roku obrotowym 2007.

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

#### **BORMIR SP. Z O.O. W LIKWIDACJI**

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

#### **ZBYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI RWT "DYSTRYBUCJA" SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W RADOMIU**

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

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

- Pani Anna 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 17 lutego 2009 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Metalexfrance S.A. a RWT Dystrybucja Sp. z o.o., na mocy którego RWT Dystrybucja Sp. z o.o. zobowiązała się do spłaty zadłużenia przysługującego Metalexfrance S.A. z tytułu:

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

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

W dniu 11 maja 2009r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej SM Dom Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez ustanowienie nowych 26.252 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych za każdy udział, przeznaczonych do objęcia przez dotychczasowego jedynego wspólnika ZM „Silesia” S.A., posiadającego dotychczas 10.710 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników SM Dom Sp. z o.o. Nowo utworzone 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 złotych za każdy udział, stanowiących 70,02% kapitału zakładowego,.

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

#### **NABYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI BELDOM SP. Z O.O.**

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

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

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

W dniu 10 lipca 2009 roku została zawarta pomiędzy spółkami: BOLOIL S.A. z siedzibą w Bukowni, 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.

#### **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.

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

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

#### **11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK**

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

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

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

Akcjonariusze	L. akcji	% kapitału	L. głosów	% głosów
Roman Karkosik	37 304 000	59,51%	37 304 000	59,27%
Pozostali	25 382 547	40,49%	25 639 597	40,73%
<b>RAZEM</b>	<b>62 686 547</b>	<b>100,00%</b>	<b>62 943 597</b>	<b>100,00%</b>
- w tym uprzywilejowane	257 050	0,41%	514 100	0,82%

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

W dniu 9 listopada 2009 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Krzysztofa Karkosika zawiadomienie o transakcji zbycia w dniu 28 października 2009 roku 700.000 sztuk akcji Boryszew S.A., co spowodowało zmianę udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na WZ Boryszew S.A.

Dnia 27 października 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał 38.004.000 sztuk akcji, co stanowiło 60,62% udziału w kapitale zakładowym, posiadane akcje dawały 38.004.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 60,38% ogólnej liczby głosów na WZ.

Na dzień dzisiejszy Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem 37.304.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 59,51% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 37.304.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 59,27% ogólnej liczby głosów na WZ.

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

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

Stan posiadania akcji

Członek zarządu	Poprzedni kwartał	Bieżący kwartał	Zmiana +/-
Małgorzata Iwanejko	12 674	12 674	0

Stan posiadania akcji

Członek rady nadzorczej	Poprzedni kwartał	Bieżący kwartał	Zmiana +/-
Roman Karkosik	37 304 000	37 304 000	0
Paweł Miller	2 000	0	- 2 000

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

#### KUAG ELANA GmbH – 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 spowoduje rozwiązanie znacznej części rezerwy 5 207 269 EURO ( 21 811 tys. zł) co pozytywnie wpłynie na wynik finansowy Spółki.

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

#### 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.

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

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

### **TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM**

#### **NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.**

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 października 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 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.

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 stycznia 2010 roku.

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

W dniu 31 grudnia 2009 roku jednostka zależna od Impexmetal S.A. S&I 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.

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M+0,9 %.

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.

#### POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

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

#### TRANSAKCJE, W KTÓREJ STRONĄ JEST HUTMEN S.A.

Podmiot powiązany	Powiązania Spółki lub jednostki zależnej z podmiotem	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji
HMN Szopienice	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice 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. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 3,90 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2010 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice 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. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice 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 HMN Szopienice w kwocie 3,50 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2010 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 30.03.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 1,60 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2010 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 21.04.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 0,60 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2010 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 28.05.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 0,70 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2010 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 29.06.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice 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. Akt notarialny 12143/2009 wraz z aneksami

	udzielenie pożyczki HMN Szopienice 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. Akt notarialny 12130/2009 wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki HMN Szopienice 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. Akt notarialny 12138/2009 wraz z aneksami
	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 15,77 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2010 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża - umowa pożyczki z dnia 07.10.2009 r. Akt notarialny 15573/2009

Na dzień 31.12.2009 roku stan należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 105 652 tys. PLN, w tym.:

- 6 371 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe,
- 80 405 tys. PLN – udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek,
- 18 876 tys. PLN – przejęty kredyt w banku Pekao S.A.

#### **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 31.03.2010 roku.

#### **POZOSTAŁE TRANSAKCJE:**

##### **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 PLN każdy (jeden tysiąc złotych), wartość transakcji 3.455.000,00 PLN (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych). Termin wykupu: 31 grudnia 2009r.

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

W dniu 17 grudnia 2009 roku Spółka Impexmetal S.A. objęła 10.600 sztuk bonów imiennych serii V02.09.A, o wartości nominalnej 1.000 złotych (jeden tysiąc złotych) 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 roku.

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

##### **ZAWARCIE POROZUMIENIA**

W związku z przeprowadzaną przez spółkę zależną Impexmetal S.A. restrukturyzacją zadłużenia wobec PKO BP S.A., Boryszew S.A. zawarł 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 listopada 2005r. z późniejszymi zmianami. Zabezpieczenie będzie udzielone do kwoty 23 500 000 zł.

Niniejsze zabezpieczenie będzie ważne do dnia 31 grudnia 2009 roku 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.

W dniu 04.01.2010 roku został podpisany Aneks do Porozumienia, mocą którego zabezpieczenie kredytu ważne jest do 31.10.2011 roku.

#### **PORĘCZENIA UDZIELONE HUTMEN S.A.**

W dniu 2 grudnia 2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. postanowił wystawić weksel in blanco na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych Hutmen S.A., na następujących warunkach:

- suma wekslowa – 20.000.000,00 PLN
- wynagrodzenie z tytułu wystawienia weksla - 0,2 % sumy zabezpieczenia miesięcznie,
- zabezpieczenie – zastaw rejestrowy na akcjach Walcowni Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach, stanowiących własność Hutmen S.A.

W dniu 23 grudnia 2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. postanowił przedłużyć udzielone poręczenie weksla in blanco na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych spółki Hutmen S.A., do dnia 31 grudnia 2010 roku.

#### **ZAWARCIE POROZUMIENIA Z HUTMEN S.A.**

W dniu 18 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. podpisał porozumienia z Hutmen S.A., mocą którego udzieli awalu na wekslu własnym in blanco wystawionym przez Hutmen S.A. na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. z kwotą wekslową do 20.000.000, 00 złotych, tytułem zabezpieczenia zobowiązań handlowych Hutmen S.A.

Z tytułu udzielonego przez Impexmetal S.A. awalu na wekslu własnym in blanco wystawionym przez Hutmen S.A., Impexmetal S.A. będzie otrzymywał comiesięczne wynagrodzenie w wysokości 0,2% od awalowanej kwoty 20.000.000,00 złotych.

W celu zabezpieczenia interesów Impexmetal S.A. wynikających z udzielonego awalu i roszczeń Impexmetal S.A. wynikających z zawartego porozumienia, Hutmen S.A. ustanowi na rzecz Impexmetal S.A. zastaw rejestrowy na akcjach Walcowni Metali Dziedzice S.A.

#### **PORĘCZENIA UDZIELONE WM DZIEDZICE S.A.**

W dniu 15 lutego 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. postanowił udzielić poręczenia do kwoty 41 mln zł, za zobowiązania spółki – WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach, wynikające z zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, umowy kredytu nr 2007/333/DB1 z dnia 31/08/2007r. wraz z późniejszymi zmianami.

#### **PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.**

<b>Podmiot, któremu udzielono gwarancji, poręczenia</b>	<b>Kwota poręczonego o kredytu lub transakcji</b>	<b>Czego dotyczy</b>	<b>Termin udzielonej gwarancji, poręczenia</b>	<b>Powiązanie Spółki z podmiotem</b>
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	2 500	Kredyt	31.03.2010	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	19 000	Transakcja	bezterminowo	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	43 000	Kredyt	30.06.2010	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	12 000	Kredyt	30.04.2010	Jednostka zależna
<b>Razem:</b>	<b>76 500</b>			

**PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI**

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego o kredytu	Czego dotyczy	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
WM Dziedzice S.A.	43 000	Kredyt	31.12.2009	Jednostka zależna

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

Kwoty kredytu na poszczególne spółki: HMN Szopienice S.A. w likwidacji 21,4 mln PLN., WM Dziedzice S.A. 43 mln PLN.

**PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ WM DZIEDZICE S.A.**

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego o kredytu	Czego dotyczy	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	21 366	Kredyt	30.06.2010	Jednostka zależna

Powyższe zabezpieczenie dotyczy kredytów, które zostały zawarte na zasadzie „umbrella”, czyli występuje tutaj odpowiedzialność solidarna do kwoty zabezpieczenia w następujących bankach:

- Kredyt w PEKAO S.A. do kwoty 18 876 tys. PLN,
- Kredyt w NORD BANK S.A. do kwoty 2 490 tys. PLN.

Kwoty kredytu na poszczególne spółki: HMN Szopienice S.A. w likwidacji 21,4 mln PLN, WM Dziedzice S.A. 43 mln PLN.

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

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

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

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

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

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

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

- głębokość i długość trwania obecnego kryzysu/spowolnienia gospodarczego na świecie szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy), a także rynków wschodnich – głównie Ukrainy i Rosji,
- poziom i czas trwania spowolnienia gospodarczego w Polsce, rzutującego na poziom krajowego popytu na produkty Grupy Kapitałowej,
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania,
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wobec zaprzestania produkcji aluminium pierwotnego, wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol Sp. z o.o. - zyskom spółki sprzyjają wysokie ceny tego metalu, a także niski kurs złotego. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe. Produkty Grupy Kapitałowej są w znaczącej części kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotych. Dalsze umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływało na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej. Należy zauważyć, że poziom obecnego kursu złotówki jest nadal o 30-40% wyższy od minimów ustanowionych w 2008 roku. Dodatkowo negatywny wpływ ma wciąż występująca recesja w ujęciu rocznym gospodarce europejskiej, w tym głównie w Niemczech będących głównym rynkiem eksportowym Grupy.
- poziom popytu na poliestry i polimery na głównych rynkach docelowych O/Elana (kraj i Europa),
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla wyników grupy w przyszłych okresach Grupy należy zaliczyć:

- efektywność restrukturyzacji majątkowej Grupy polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych,
- efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu wzrost efektywności Grupy,
- poprawa poziomu technologicznego i wdrażanie nowych produktów umożliwiających poszerzenie portfela wysokomarżowych klientów,,
- skuteczność zdobywania obszarów rynkowych, w których jakość obsługi i elastyczność pozwoli na konkurowanie z tanią wysokoseryjną produkcją azjatycką,
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,
- efekty realizacji strategii naprawczej w Boryszew S.A. O/Elana działającego w segmencie polimerów i poliestrów. W 2008 roku Oddział zastąpił samodzielnie wytwarzany półprodukt tańszym polimerem z importu, ograniczył produkcję wyrobów generujących niekorzystne poziomy marż oraz sprzedawał zbędny majątek. W 2009 roku Oddział kontynuował działania restrukturyzacyjne zmierzające do prowadzenia produkcji jedynie dla rentownych produktów, a także do sprzedaży niewykorzystanego majątku produkcyjnego (maszyny oraz grunty). Środki finansowe powstałe w wyniku sprzedaży zbędnego majątku, Oddział Elana planuje przeznaczyć na spłatę swoich zobowiązań finansowych. W marcu 2009 roku rozpoczęła działalność operacyjną nowoutworzona- na bazie majątku Wydziału Włókien Ciągłych - spółka Torlen Sp. z o.o., która przejęła produkcję włókien ciągłych.
- opracowywanie przez Oddział Elana projektów zagospodarowania terenów i przeznaczenia ich pod park biurowo-logistyczny, osiedle mieszkaniowe oraz rozbudowę własnych mocy produkcyjnych w zakresie włókien ciętych.
- sprzedaż ewentualnych nadwyżek przyznaných limitów do emisji CO2.

Pozostałe czynniki wynikają z działań operacyjnych realizowanych przez poszczególne Spółki.

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

Ponadto na notowania akcji Boryszew S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych wpływ powinien mieć fakt przesunięcia tego waloru z indeksu sWIG80 do mWIG40.

Na wyniki finansowe przyszłych okresów, a w szczególności poziom zadłużenia będzie miało wpływ dokonywane obecnie podwyższenie kapitału zakładowego w Boryszew S.A o 31,4 mln zł.



# **SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU**



**WYBRANE DANE FINANSOWE**

	w tys. zł		w tys. EURO	
	4 kwartały 2009	4 kwartały 2008	4 kwartały 2009	4 kwartały 2008
<b>dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	83 363	169 797	19 205	48 073
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	43 226	-68 937	9 958	-19 517
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	10 401	-108 955	2 396	-30 847
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 603	-70 953	3 595	-20 088
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-76	-26 337	-18	-7 456
Zysk (strata) netto	15 527	-97 290	3 577	-27 545
Całkowite dochody ogółem	15 765	-98 696	3 632	-27 943
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,248	-1,552	0,057	-0,439
Liczba akcji	62 686 547	62 686 547	62 686 547	62 686 547
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 968	11 116	3 218	3 147
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	85 691	12 415	19 742	3 515
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-102 377	-22 084	-23 586	-6 252
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 718	1 447	-626	410
<b>wg stanu na</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Aktywa razem	539 323	625 895	131 280	150 008
Zobowiązania długoterminowe	102 300	53 984	24 901	12 938
Zobowiązania krótkoterminowe	220 635	371 287	53 706	88 986
Kapitał własny	216 388	200 624	52 672	48 084
Kapitał akcyjny	15 404	15 404	3 750	3 692
Liczba akcji	62 686 547	62 686 547	62 686 547	62 686 547
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	3,45	3,20	0,84	0,77
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,45	3,20	0,84	0,77

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>od 01.10.2009 do 31.12.2009</b>	<b>od 01.01.2008 do 31.12.2008</b>	<b>od 01.10.2008 do 31.12.2008</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	75 343	18 157	152 485	19 380
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 020	1 006	17 312	1 578
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>83 363</b>	<b>19 163</b>	<b>169 797</b>	<b>20 958</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	55 084	11 807	146 544	23 731
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 460	1 364	19 062	1 409
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>62 544</b>	<b>13 171</b>	<b>165 606</b>	<b>25 140</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>20 819</b>	<b>5 992</b>	<b>4 191</b>	<b>-4 182</b>
Koszty sprzedaży	1 477	343	4 616	416
Koszty ogólnego zarządu	24 548	6 024	27 025	7 384
Pozostałe przychody operacyjne	62 157	31 752	41 517	5 856
Pozostałe koszty operacyjne	13 725	1 080	83 004	64 713
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>43 226</b>	<b>30 297</b>	<b>-68 937</b>	<b>-70 839</b>
Przychody finansowe	14 718	12 095	21 574	15 686
Koszty finansowe	47 467	30 984	35 255	11 559
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-32 749</b>	<b>-18 889</b>	<b>-13 681</b>	<b>4 127</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 477</b>	<b>11 408</b>	<b>-82 618</b>	<b>-66 712</b>
Podatek dochodowy	-5 126	-88	-11 665	-5 972
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>15 603</b>	<b>11 496</b>	<b>-70 953</b>	<b>-60 740</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>-26 337</b>	<b>-12 994</b>
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>-26 337</b>	<b>-12 994</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>15 527</b>	<b>11 496</b>	<b>-97 290</b>	<b>-73 734</b>

<b>ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.10.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.10.2008 do 31.12.2008
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>15 527</b>	<b>11 496</b>	<b>-97 290</b>	<b>-73 734</b>
<b>Pozostałe dochody ujęte w kapitałach</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	294	-110	-1 736	-147
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	-56	21	330	28
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>238</b>	<b>-89</b>	<b>-1 406</b>	<b>-119</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>15 765</b>	<b>11 407</b>	<b>-98 696</b>	<b>-73 853</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2009</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	15 640	19 757
Nieruchomości inwestycyjne	104 806	105 609
Wartości niematerialne	130	175
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	351 449	402 798
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	22
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 513	11 443
Należności handlowe oraz pozostałe	64	75
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>488 605</b>	<b>539 879</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>27 499</b>	
Zapasy	8 552	21 455
Należności handlowe oraz pozostałe należności	38 385	44 662
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	362	286
Bieżące aktywa podatkowe	0	3 374
Pozostałe aktywa	117	180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 758	4 476
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>49 174</b>	<b>74 433</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>1 544</b>	<b>11 583</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>539 323</b>	<b>625 895</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2009</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2008</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	15 404	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346
Kapitał rezerwowy z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	560	323
Zyski zatrzymane ( z lat ubiegłych)	162 551	259 841
Zysk/strata bieżącego roku	15 527	-97 290
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>216 388</b>	<b>200 624</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	74 698	49 992
Rezerwy na świadczenia pracownicze	502	1 028
Pozostałe zobowiązania	27 100	2 964
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>102 300</b>	<b>53 984</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	84 514	110 719
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	110 474	191 429
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23 128	34 263
Rezerwy na świadczenia pracownicze	538	550
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 981	34 326
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>220 635</b>	<b>371 287</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>322 935</b>	<b>425 271</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>539 323</b>	<b>625 895</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>od 01.01.2008 do 31.12.2008</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>10 401</b>	<b>-108 955</b>
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	2 500	18 130
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	0	252
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	19 892	26 263
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-6 434	-30 188
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-19 178	48 928
<b>Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego</b>	<b>7 181</b>	<b>-45 570</b>
<i>Zmiany w kapitale obrotowym:</i>		
Zmiana stanu należności	23 385	53 856
Zmiana stanu zapasów	12 902	81 156
Zmiana stanu zobowiązań	13 001	-103 570
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych pozostałe	-32 884	25 932
	-12 991	115
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>10 594</b>	<b>11 919</b>
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	3 374	-803
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>13 968</b>	<b>11 116</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	21 728	12 299
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	70 767	5 870
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	6 434	30 188
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>98 929</b>	<b>48 357</b>
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	2 810	602
Nabycie aktywów finansowych	10 428	35 340
<b>Wydatki na działalność inwestycyjną</b>	<b>13 238</b>	<b>35 942</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>85 691</b>	<b>12 415</b>

**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

Wpływy z kredytów i pożyczek	24 018	6 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	55 100
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>24 018</b>	<b>61 100</b>
Spląty kredytów i pożyczek	25 517	37 627
Wykup dłużnych papierów wartościowych	80 955	19 500
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	19 891	26 011
Płatności z tytułu leasingu finansowego	32	46
<b>Wydatki na działalność finansową</b>	<b>126 395</b>	<b>83 184</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-102 377</b>	<b>-22 084</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2 718</b>	<b>1 447</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>4 476</b>	<b>3 281</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	-252
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 758</b>	<b>4 476</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny / udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>1 729</b>	<b>259 841</b>	<b>299 320</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			-1 406		-1 406
Zysk / strata za rok 2008				-101 049	-101 049
korekta roku 2008				3 759	3 759
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 406</b>	<b>-97 290</b>	<b>-98 696</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>323</b>	<b>162 551</b>	<b>200 624</b>

	Kapitał akcyjny / udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>323</b>	<b>162 551</b>	<b>200 624</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			238		238
Zysk / strata za 2009 rok				15 527	15 527
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>238</b>	<b>15 527</b>	<b>15 765</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>561</b>	<b>178 078</b>	<b>216 389</b>

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG KIERUNKÓW GEOGRAFICZNYCH**

	<b>Rok 2009</b>	<b>Rok 2008</b>
Sprzedaż krajowa	68 955	174 643
Sprzedaż do krajów UE	20 678	70 160
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	284	12 525
<b>Przychody ze sprzedaży razem, w tym:</b>	<b>89 917</b>	<b>257 328</b>
<i>działalność kontynuowana</i>	<i>83 363</i>	<i>169 797</i>
<i>działalność zaniechana</i>	<i>6 554</i>	<i>87 531</i>

**ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH**

<b>Pozycje pozabilansowe</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>6 066</b>	<b>5 274</b>
otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 066	5 274
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>21 750</b>	<b>4 464</b>
udzielonych gwarancji i poręczeń	21 750	4 464
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>13 796</b>	<b>13 704</b>
PWUG	13 796	13 704
<b>Razem</b>	<b>41 612</b>	<b>23 442</b>

Osoby reprezentujące Spółkę :

Małgorzata Iwanejko

Piotr Szeliga

Elżbieta Słaboń

Prezes Zarządu

Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy