

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU



15 MAJA 2009 ROKU

<u>Spis treści</u>	<u>Strona</u>
SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 MARCA 2009 ROKU	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 MARCA 2009 ROKU	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 MARCA 2009 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 MARCA 2009 ROKU	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2009 ROKU	10
SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU	44

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2009	Stan na dzień 31/12/2008
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	907 528	931 192
Nieruchomości inwestycyjne	107 909	107 910
Wartość firmy	23 464	23 464
Wartości niematerialne	70 041	71 013
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	26 068	27 621
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 416	1 686
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10 600	10 600
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 582	23 938
Należności handlowe oraz pozostałe należności	541	564
Pozostałe aktywa	72	15
Aktywa trwałe razem	1 170 221	1 198 003
Aktywa obrotowe		
Zapasy	342 275	361 812
Należności handlowe oraz pozostałe należności	472 339	523 207
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	313	634
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 811	5 597
Pochodne instrumenty finansowe	5 753	3 657
Bieżące aktywa podatkowe	4 265	7 630
Pozostałe aktywa	25 137	54 336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 763	69 407
Aktywa obrotowe razem	954 656	1 026 280
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	95 578	104 637
Aktywa razem	2 220 455	2 328 920

PASYWA	Stan na dzień 31.03.2009	Stan na dzień 31/12/2008
Kapitał własny przypisany jednostce dominującej		
Kapitał akcyjny	15 404	15 404
Udziały/akcje własne	0	0
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435
Kapitał z aktualizacji wyceny	-2 760	-4 929
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	3 369	-1 574
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	353 591	353 591
Strata bieżącego okresu	-2 541	-184 982
Razem	391 498	386 927
Kapitał mniejszości	433 540	429 290
Kapitał własny razem	825 038	816 217
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	144 461	166 116
Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	1 169	2 067
Rezerwa na podatek odroczone	51 537	50 560
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8 476	8 382
Pozostałe rezerwy	12 626	12 551
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14 092	15 479
Zobowiązania długoterminowe razem	232 361	255 155
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	655 839	697 971
Zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	75 323	81 760
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	254 138	266 026
Pochodne instrumenty finansowe	21 905	37 106
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 202	1 678
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 792	6 644
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	98 072	115 315
Przychody przyszłych okresów	50 785	51 048
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 163 056	1 257 548
Zobowiązania razem	1 395 417	1 512 703
Pasywa razem	2 220 455	2 328 920

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Od 01-01-2009 do 31-03-2009	Od 01-01-2008 do 31-03-2008
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	431 009	725 114
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	99 494	216 561
Przychody ze sprzedaży ogółem	530 503	941 675
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	392 134	672 186
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90 564	204 091
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	482 698	876 277
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	47 805	65 398
Koszty sprzedaży	10 166	14 363
Koszty ogólnego zarządu	36 879	39 772
Pozostałe przychody	7 599	6 249
Pozostałe koszty	-11 056	6 932
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-41
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 415	10 539
Przychody finansowe	20 919	34 488
Koszty finansowe	38 254	54 493
Zysk (strata) netto z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
Wynik na działalności finansowej	-17 335	-20 005
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 080	-9 466
Podatek dochodowy	2 039	4 070
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	41	-13 536
Działalność zaniechana		
strata/zysk brutto z działalności zaniechanej	-5 268	2 063
Podatek dochodowy	19	748
strata/zysk netto z działalności zaniechanej	-5 287	1 315
Zysk/strata netto przypadająca:	-5 246	-12 221
jednostce dominującej	-2 541	-10 569
udziałowcom mniejszościowym	-2 705	-1 652
Zysk/ strata netto (tys. zł)	-5 246	-12 221
Średnia ważona liczba akcji (szt)	62 686 547	62 686 547
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	-0,08	-0,19
Zysk/ strata netto (tys. zł) z działalności kontynuowanej na 1 akcję	0,00	-0,20
Zysk/ strata netto (tys. zł) z działalności zaniechanej na 1 akcję	-0,08	0,01

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skonsolidowana strata netto	-5 246	-12 221
Pozostałe dochody odniesione w kapitał ogółem:		
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	7 991	-2 114
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-35	-805
Zabezpieczenia [przepływów pieniężnych	3 796	-17 761
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (-)	-347	5 110
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	11 405	-15 570
Całkowite dochody ogółem, w tym:	6 159	-27 791
jednostce dominującej	4 572	-20 881
udziałowcom mniejszościowym	1 587	-7 910

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	I kwartał od 01-01-2009 do 31-03-2009	I kwartał od 01-01-2008 do 31-03-2009
Przychody ze sprzedaży produktów	1 636	86 599
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	732	5 769
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 368	92 368
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 465	80 536
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 066	5 704
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 531	86 240
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-163	6 128
Koszty sprzedaży	0	480
Koszty ogólnego zarządu	0	2 848
Pozostałe przychody	2 666	2 541
Pozostałe koszty	6 185	322
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 682	5 019
Przychody finansowe	66	461
Koszty finansowe	1 652	3 417
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 268	2 063
Podatek dochodowy	19	748
Strata/Zysk netto z działalności zaniechanej	-5 287	1 315

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	15 404	24 435	8 505	-5 986	544 440	586 798	508 023	1 094 821
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-8 352			-8 352	-5 452	-13 804
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			-652			-652		-652
Różnice kursowe				-1 308		-1 308	-806	-2 114
Zysk/strata za I kwartał 2008 r					-10 569	-10 569	-1 652	-12 221
Całkowite dochody ogółem za I kwartał 2008	0	0	-9 004	-1 308	-10 569	-20 881	-7 910	-28 791
Stan na 31 marca 2008 roku	15 404	24 435	-499	-7 294	533 871	565 917	500 113	1 066 030
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	15 404	24 435	-4 929	-1 574	353 591	386 927	429 290	816 217
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			2 197			2 197	1 245	3 442
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			-28			-28		-28
Różnice kursowe				4 943		4 943	3 048	7 991
Zysk / strata za I kwartał 2009 rok					-2 541	-2 541	-2 705	-5 246
Całkowite dochody ogółem za I kwartał 2009	0	0	2 169	4 943	-2 541	4 571	1 588	6 159
Zmiana udziału mniejszości							2 662	2 662
Stan na 31 marca 2009 roku	15 404	24 435	-2 760	3 369	351 050	391 498	433 540	825 038

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01-01-2009 do 31-03-2009	od 01-01-2008 do 31-03-2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata przed opodatkowaniem	-3 188	-8 208
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	19 066	27 006
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	7 007	-2 008
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	14 775	19 028
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-2 899	-811
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	9 736	-2 451
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	44 497	32 556
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	50 868	-53 321
Zmiana stanu zapasów	19 539	86 735
Zmiana stanu zobowiązań	-16 998	11 524
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-31 533	-23 227
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań pozostałe	713	-3 757
	8 866	0
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	75 952	50 510
Zapłacone odsetki	-8 538	-16 134
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	1 770	-24 020
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 184	10 356
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	10 368	595
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	489	2 975
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	0	2
Wpływy ze spłaty pożyczek	2 406	100
Inne wpływy inwestycyjne	38 791	2 395
Wpływy z działalności inwestycyjnej	52 054	6 067
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	11 508	24 141
Nabycie aktywów finansowych	9	2 511
Udzielone pożyczki	0	23
Inne wydatki inwestycyjne	26	231
Wydatki na działalność inwestycyjną	11 543	26 906
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	40 511	-20 839

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	
Wpływy z kredytów i pożyczek	73 230	57 236
Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 000	0
Inne wpływy finansowe	5 431	7 123
Wpływy z działalności finansowej	83 661	64 359
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	66 685
Spłaty kredytów i pożyczek	137 017	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	11 200	901
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	57	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	923	
Inne wydatki finansowe	18 066	3 103
Wydatki na działalność finansową	167 263	70 689
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-83 602	-6 330
Przepływy pieniężne netto razem	26 093	-16 813
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	69 407	88 816
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 263	-1 723
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	98 763	70 280

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO **Strona**
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2009 ROKU

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
2. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE	12
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU	25
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	25
PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU	26
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	26
6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	27
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	27
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH	28
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	28
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	33
11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK	36
12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	36
13. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI	37
14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	37
15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	37
16. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	38
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	40
18. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ	41
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	42

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę zgodnie z MSSF a MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2008 roku. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 marca 2009 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2008 r.

Dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. weszły w życie zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*. Zaktualizowany standard wymaga sumowania informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów. Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na pozostałe całkowite dochody mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z całkowitych dochodów pokazującym sumy częściowe, albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów). Grupa zdecydowała się na prezentację dwóch oddzielnych sprawozdań.

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała zmian zasad rachunkowości.

ZASADY PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH NA EUR

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

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
01.01.- 31.03.2009 r.	4,5994	4,7013
01.01.- 31.12.2008 r.	3,5321	4,1724
01.01.- 31.03.2008 r.	3,5574	3,5258

ISTOTNE ZMIANY SZACUNKÓW W OKRESIE BIEŻĄCYM OD POCZĄTKU ROKU

Ważniejsze zmiany wartości szacunkowych w okresie od 01.01. do 31.03.2009 r. dotyczyły:

- spadek aktywa z tytułu podatku odroczonego o 1 356 tys. zł
- wzrost rezerwy na podatek odroczonego o 997 tys. zł
- spadek odpisów aktualizujących stan zapasów o 5,4 mln zł
- wzrost odpisów aktualizujących stan należności 5 208 tys. zł
- spadek rezerw pozostałych – 17 168 tys. zł.(spadek dotyczy głównie rezerwy na likwidację elektrolizy).

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 przez Zarząd Impexmetal SA o zamknięciu Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin
- rozpoczęciem z dniem 2 marca 2009 r. działalności operacyjnej nowoutworzonej Spółki Torlen Sp. o.o., która została wydzielona ze struktur Boryszew SA O/Elana,

prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników jest podawany w ujęciu działalności kontynuowanej, tj. z pominięciem wyników spółki HMN Szopienice SA, wyników związanych z likwidacją Wydziału Elektrolizy (wyłącznie w 1 kwartale 2008 roku) oraz wyników dotyczących Wydziału Włókien Ciągłych (Torlen).

Wyniki na działalności zaniechanej są prezentowane w dalszej części informacji dodatkowej. Opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów pieniężnych dotyczy całej działalności Grupy.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W I kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 530,5 mln zł i były, w stosunku do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, niższe o 411,2 mln zł. Niższy poziom przychodów jest głównie wypadkową wpływu trzech niżej wymienionych czynników:

- mniejszego łącznego wolumenu sprzedaży Grupy,
- bardzo dużego spadku cen podstawowych metali Grupy (od 50% aluminium do 60% ołów), który wpłynął na zmniejszenie przychodów (największy wpływ na poziom przychodów mają spółki działające w branży metali nieżelaznych należące w dominującej części do zależnej spółki Impexmetal SA),
- deprecjacji złotego względem USD i EUR powodującej wzrost przychodów wyrażonych w walucie krajowej. Krajowa waluta osłabiła się w I kwartale 2009 roku o 45% w stosunku do dolara amerykańskiego oraz o 26% w stosunku do euro w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ceny produktów spółek działających w branży metali nieżelaznych są oparte głównie na formułach, których składowe są wyrażane w walutach obcych (ceny surowca LME oraz marża przerobowa).

Zmniejszenie przychodów, spowodowane spadkiem cen podstawowych metali oraz niższym wolumenem sprzedaży, zostało częściowo zniwelowane poprzez osłabienie złotówki. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej sprzedały na działalności kontynuowanej w I kwartale 2009 roku 62,2 tys. ton tj. o około 25% mniej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (o 20,4 tys. ton mniej).

Jako główną przyczynę gorszej sprzedaży należy podać wystąpienie w I kwartale 2009 roku kryzysu gospodarczego na głównych rynkach Grupy (Polska, kraje Unii Europejskiej, Ukraina, Rosja), który w przypadku większości państw, przekształcił się w recesję. W wyniku kryzysu gospodarczego uległ zmniejszeniu popyt na produkty spółek grupy, zwłaszcza dostarczających produkty do najbardziej wrażliwych na kryzys gałęzi gospodarki jak motoryzacja oraz budownictwo.

Brak jednoznacznych informacji o skali i długotrwałości kryzysu spowodował bardzo dużą zmienność notowań metali i walut. W efekcie na rynku zapanowała niepewność, której następstwem była wszechobecna postawa wyczekiwania. W konsekwencji dotychczasowi odbiorcy bądź wstrzymali się z zakupami, bądź znacząco je ograniczyli, bądź przesunęli je w czasie.

Pomimo, że czynnikiem sprzyjającym wzrostowi opłacalności sprzedaży eksportowej było osłabienie się polskiej waluty w I kwartale 2009 roku, w tym okresie udział eksportu grupy w całości przychodów ze sprzedaży spadł.

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

Zaobserwowany w IV kwartale 2008 roku wzrost zainteresowania klientów produktami z miedzi i cynku związany ze spadkiem cen metali i spadkiem konkurencyjności substytutów (rury PCV, blachodachówki itp.), w pierwszym kwartale br. dotyczył wyłącznie rur miedzianych.

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

Wszystkie spółki grupy, poza Boryszew ERG SA zanotowały w I kwartale spadek wolumenów sprzedaży. Wolumen sprzedaży Boryszew ERG SA w I kwartale 2008 roku wzrósł o 0,6 tys. ton za sprawą wyższej sprzedaży płynu do chłodziarek, co należy tłumaczyć zdecydowanie chłodniejszym okresem zimowym w I kwartale br. w porównaniu do zeszłorocznego.

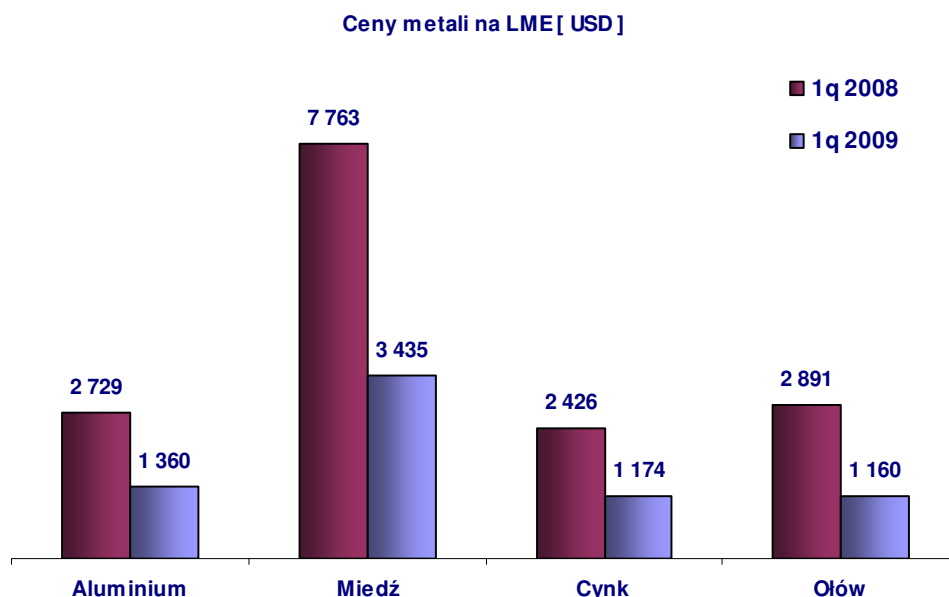
Największy spadek wolumenu sprzedaży nastąpił w spółkach: Boryszew SA O/Elana (spadek o 7,9 tys. ton do poziomu 7,9 tys. ton); NPA Skawina Sp. z o.o. (spadek o 3,8 tys. ton do poziomu 4,6 tys. ton); Impexmetal SA (w 2008 roku Aluminium - Konin Impexmetal SA - spadek o 3,8 tys. ton do poziomu 14,4 tys. ton).

Mniejsza sprzedaż Boryszew SA O/Elana wynikała głównie z mniejszego zapotrzebowania przez odbiorców na produkty Oddziału, a także ze względu na dokonanie w połowie 2008 roku ograniczenia mocy produkcyjnych. W O/Elana w I kwartale 2008 roku przeprowadzona została głęboka restrukturyzacja polegająca na zamknięciu Wydziału Chemicznego odpowiedzialnego za produkcję półproduktu, który został zastąpiony tańszym półproduktem z importu. Ponadto, w połowie roku, w znaczący sposób ograniczono moce produkcyjne na wydziałach włókien ciętych i ciągłych poprzez wyłączenie najbardziej kosztochłonnych instalacji. Dodatkowo Oddział zaprzestał produkcji własnego polimeru butelkowego, przerabia jedynie polimer obcy. Pod koniec roku 2008 O/Elana zaprzestał produkcji włókien Spunbond. Od marca 2009 roku Oddział nie produkuje włókien ciętych, ich produkcją zajęła się powołana spółką Torlen Sp. z o.o. W następstwie ww. działań restrukturyzacyjnych oraz spadku popytu na produkty Oddziału, wolumen sprzedaży w I kwartale 2009 roku był niższy o 38% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Bardzo duży spadek wolumen sprzedaży produktów NPA Skawina Sp. z o.o. wynikał z gwałtownego wstrzymania odbiorów przez klientów spowodowanego przez kryzys. Głównymi odbiorcami produktów spółki są podmioty działające w branży energetycznej i przemyśle kablowym, które w następstwie kryzysu drastycznie ograniczyły zakupy (m.in. Telefonika). Ponadto dłuższy okres zimowy nie sprzyjał zakupom przewodów napowietrznych, które charakteryzują się sezonowością.

Spadek sprzedaży produktów Impexmetal SA (w I kwartale 2008 roku Aluminium Konin – Impexmetal SA) był spowodowany pogorszeniem koniunktury wśród konsumentów wyrobów walcowanych. Podstawowymi branżami docelowymi dla wyrobów walcowanych są: motoryzacja, budownictwo, opakowania. Warto zaznaczyć, że spadek sprzedaży dotknął także pozostałych producentów wyrobów z aluminium na świecie.

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



Źródło: notowania dzienne z London Metal Exchange

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Pomimo mniejszego poziomu przychodów, zysk na kontynuowanej działalności operacyjnej w I kwartale 2009 roku wzrósł o 8,9 mln zł i wyniósł 19,4 mln zł. Do poprawy wyników operacyjnych w I kwartale 2009 roku przyczyniły się:

- niższe o 4,2 mln zł koszty sprzedaży,
- niższe o 2,9 mln zł koszty ogólnego zarządu
- korzystniejsze o 19,3 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Nastąpił spadek wyników brutto na sprzedaży, który był związany ze spadkiem marż, co było konsekwencją kryzysu gospodarczego. Ponadto znacząco wzrósł koszt pozyskania surowców dla branży metalowej - złomów oraz koszt energii elektrycznej (nawet o 50 %). Ww. czynniki w połączeniu z dwudziestopięcioprocentowym spadkiem wolumenu sprzedaży doprowadziły do wzrostu jednostkowych kosztów wytworzenia i spadku wyniku brutto na sprzedaży grupy do 47,8 mln zł.

Spadek kosztów sprzedaży o 29% był następstwem mniejszego wolumenu sprzedaży, a także wynegocjowania korzystniejszych umów transportowych.

Spadek kosztów ogólnego zarządu o 7% był następstwem wdrażanej polityki oszczędnościowej w spółkach grupy kapitałowej.

Dodatknie saldo przychodów/kosztów operacyjnych wynikało głównie z faktu wystąpienia przeprowadzonych transakcji w Boryszew SA O/Elana: rozliczenia likwidacji Wydziału Chemicznego w kwocie 5,3 mln zł, rozliczenia sprzedaży instalacji SSP w kwocie 1,1 mln zł, wynik na sprzedaży instalacji Neumag w kwocie 0,9 mln zł, a także wystąpienia w Impexmetal SA dodatniej nadwyżki w kwocie 6,1 mln związanej z wyższą wartością odpadu (oszynowanie z likwidowanego Wydziału Elektrolizy) od wartości netto środka trwałego.

Poza spółkami Boryszew SA, Hutmen SA, ZM Silesia SA, Elana Pet Sp. z o.o., większość spółek Grupy osiągnęła w I kwartale 2009 roku gorsze wyniki operacyjne.

Warto podkreślić poprawę wyników operacyjnych Spółki Boryszew SA. W I kwartale 2009 roku wynik operacyjny na działalności kontynuowanej wyniósł 7,6 mln zł i był o 16,2 mln zł wyższy od wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego.

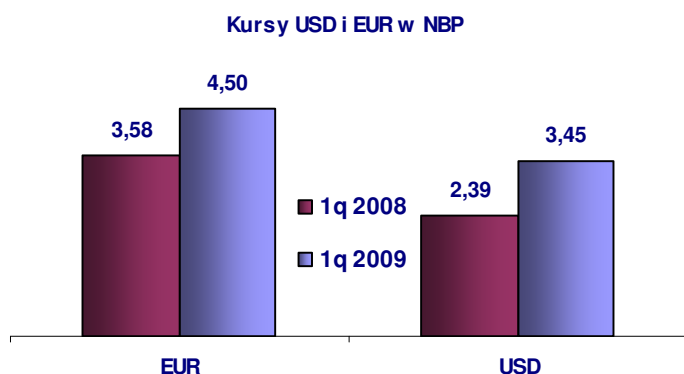
Główny wpływ na poprawę wyników miał wyższy o 5,1 mln zł wynik brutto na sprzedaży oraz wyższe o 12,4 mln zł saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych. Poprawa wyniku brutto na sprzedaży była konsekwencją przeprowadzanej w Spółce restrukturyzacji oraz osłabienia się polskiego złotego. Ponadto wyniki ubiegłego roku były obciążone wysokimi kosztami związanymi z zamykaniem Wydziału Chemicznego. Wyższe saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych wynikało głównie z opisanych powyżej transakcji o charakterze jednorazowym.

Pomimo osiągnięcia lepszych wyników Hutmen SA o 4,4 mln zł, spółka ta zanotowała stratę operacyjną za I kwartał w kwocie 3,0 mln zł. Wyższe o 4,3 mln zł jednostkowe wyniki Impexmetal SA wynikały wyłącznie z faktu połączenia ze spółką Aluminium Konin- Impexmetal SA dokonanego w połowie 2008 roku. Sam Zakład Huta Aluminium Konin osiągnął w I kwartale br. gorsze wyniki wynikające m.in. ze spadku wolumenu sprzedaży oraz spadku marż przerobowych. Wyższe o 4,0 mln zł wyniki operacyjne ZM Silesia SA były głównie następstwem wzrostu marży wyrażonej w złotówkach na skutek osłabienia się polskiej złotówki.

Poza spółkami Hutmen SA, Baterpol Sp. z o.o., HMN Szopienice SA w likwidacji, Elana Energetyka Sp. z o.o., ZTIF Złoty Stok Sp. z o.o., Izolacja Matizol SA, Torlen Sp. z o.o, Boryszew ERG SA, najważniejsze spółki grupy osiągnęły dodatnie wyniki operacyjne. Ujemny wynik Baterpol Sp. z o.o. w kwocie (1,0) mln zł wynikał z 60% spadku notowań ołowiu na LME przy jednoczesnym wzroście kosztów podstawowego surowca związanym ze wzrostem współczynników zakupowanego złomu akumulatorowego oraz z mniejszego wolumenu sprzedaży (ograniczenie sprzedaży do producentów akumulatorów na skutek prawie 20% spadku sprzedaży nowych samochodów osobowych w Europie). Wyniki Baterpol Sp. z o.o. – obecnie jedyne producenta metalu w grupie są szczególnie wrażliwe na notowania metali na światowych rynkach. Spółka o podobnym profilu – Orzeł Biały SA w I kwartale br. zanotowała większy poziom straty operacyjnej. Do ujemnych wyników operacyjnych części spółek (Izolacja Matizol SA, Złoty Stok, Boryszew ERG) przyczyniła się poza zmniejszonym popytem, także sezonowość. Ujemny wynik Torlen Sp. z o.o. wynikał z poniesienia jednorazowych kosztów wynikających z faktu rozpoczęcia działalności operacyjnej w marcu br.

Najwyższy poziom wyników operacyjnych osiągnęły spółki Impexmetal SA 8,7 mln zł; Boryszew SA 7,5 mln zł, ZM Silesia 4,4 mln zł; FŁT Polska Sp. z o.o. 3,4 mln zł; WM Dziedzice 3,0 mln zł.

Porównanie kursów EUR i USD w NBP pokazuje poniższy wykres:



Źródło: notowania dzienne w NBP

ZYSK NETTO

Wynik netto Grupy Kapitałowej Boryszew z działalności kontynuowanej w I kwartale 2009 roku wyniósł 0,04 mln zł wobec straty (13,5) mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego.

Ww. poziom wyniku netto był następstwem wyższych o 8,8 mln zł wyników operacyjnych, a także:

- wyższego o 2,7 mln zł, od ubiegłorocznego, salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło (17,3) mln zł,
- niższego o 2,0 mln zł podatku dochodowego, który wyniósł 2,0 mln zł.

Wyższe saldo na działalności finansowej było m.in. efektem mniejszego o 3,4 mln zł kosztu odsetek, który w I kwartale 2009 roku wyniósł 13,4 mln zł.

Wynik netto na działalności zaniechanej w I kwartale 2009 r. wyniósł (5,3) mln zł i spowodował uzyskanie w tym okresie wyniku netto w kwocie (5,2) mln zł.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w I kwartale 2009 roku (2,5) mln zł, wobec (10,6) mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na poprawę wyników netto Grupy największy wpływ miała poprawa wyników netto spółki Boryszew SA o 20,6 mln zł.

Znaczące dodatnie wyniki netto osiągnęły spółki: Boryszew SA – wynik 2,8 mln zł, FŁT Polska Sp. z o.o.- wynik 2,8 mln zł, WM Dziedzice SA - wynik 2,4 mln zł; ZM Silesia - wynik 1,1 mln zł, ElanaPet 1,3 mln zł, Impexmetal SA- wynik 0,4 mln zł, FLT and Metals Ltd.- wynik 0,4 mln zł, NPA Skawina Sp. z o.o. 0,3 mln zł.

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

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

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

mln PLN	Przychody	EBIDTA	EBIT	Zysk netto	Wolumen [tys.T]
Boryszew S.A.	29,6	8,2	7,5	2,8	7,9
Elana Energetyka	11,0	-3,5	-3,6	-3,1	-
Elana Pet	7,0	2,0	1,4	1,3	1,7
Torlen	4,2	-0,4	-0,6	-0,6	0,5
Impexmetal (*)	144,1	17,4	8,7	0,4	14,4
NPA Skawina	34,5	1,6	1,0	0,3	4,6
Hutmen	80,1	-1,7	-3,1	-1,7	5,3
HMN Szopienice	2,4	-3,4	-3,7	-5,8	0,0
WM Dziedzice	71,8	4,4	3,0	2,4	6,1
Baterpol	21,5	1,5	-1,0	-1,3	5,5
ZM Silesia (**)	35,2	5,8	4,4	1,1	5,7

Boryszew ERG (***)	33,5	1,4	-0,4	-0,6	7,5
FŁT Polska	40,0	3,5	3,4	4,5	-
Elimer	0,8	0,0	0,0	0,0	-
Nylonbor	1,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Izolacja Matizol (****)	5,1	-0,7	-0,8	-1,6	1,0
ZTiF Złoty Stok	5,2	-0,8	-0,9	-1,0	3,0

(*) wyniki Impexmetal uwzględniają dawną Aluminium Konin -Impexmetal S.A. i dotyczą całej działalności, tj. kontynuowanej i zaniechanej

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

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

(****) Matizol – dane w tys. m², wynik netto zawiera (0,4) mln zł straty z tytułu wyceny akcji Impexmetal SA
nd - dot. spółek sprzedających produkty w wielu jednostkach miar lub spółek usługowych

ZMIANY SYTUACJI KAPITAŁOWO-MAJĄTKOWEJ

Po I kwartale 2009 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 2.220,5 mln zł, co oznacza spadek o 108,5 mln zł. Spadek poziomu aktywów był następstwem spadku poziomu aktywów obrotowych o 80,7 mln zł oraz spadku poziomu aktywów trwałych o 27,8 mln zł. Do spadku aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się spadek składowych kapitału pracującego - należności o 50,9 mln zł oraz zapasów o 19,6 mln zł. Spadek poziomów tych pozycji bilansowych był spowodowany mniejszym zapotrzebowaniem na kapitał pracujący ze względu na spadek przychodów ze sprzedaży.

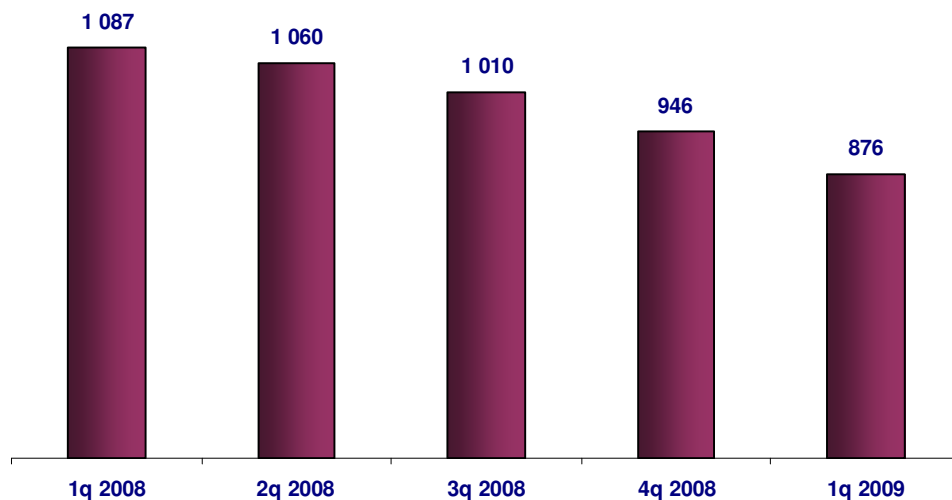
Na wyżej wspomniany spadek aktywów trwałych największy wpływ miał spadek rzeczowego majątku trwałego w kwocie 23,7 mln zł, który był spowodowany m.in. ograniczeniem inwestycji w związku z panującym kryzysem gospodarczym.

W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach krótkoterminowych (spadek o 94,5 mln do poziomu 1.163,1 mln zł) oraz zobowiązaniach długoterminowych (spadek o 22,8 mln zł do poziomu 232,4 mln zł).

Pomimo ujemnego wyniku finansowego, kapitały własne wzrosły w I kwartale 2009 roku o 4,6 mln zł. Przyczynił się do tego wzrost różnic kursowych z przeliczania jednostek podporządkowanych o 4,9 mln zł oraz wzrost kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny o 2,2 mln zł.

Zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej Impexmetal na 31 marca 2009 roku wyniosło 875,6 mln zł i spadło względem stanu na 31 grudnia 2008 roku o 70,2 mln zł. Warto wspomnieć, że I kwartał br. był kolejnym kwartałem w którym spadło zadłużenie Grupy.

Poniższy wykres przedstawia zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej Boryszew.

Zadłużenie odsetkowe (1Q2008 - 1Q2009)

Zadłużenie odsetkowe = kredyty + pożyczki + dłużne papiery wartościowe

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec marca 2009 r. wyniosło 560,5 mln zł i spadło względem stanu na koniec 2008 roku o 58,5 mln zł. Mniejsze zapotrzebowanie na kapitał pracujący wynikało przede wszystkim z niższego poziomu wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej Boryszew. Spadek kapitału pracującego byłby większy, gdyby nie wzrost notowań metali liczonych w PLN w I kwartale 2009 roku. Obniżenie poziomu kapitału pracującego było spowodowane spadkiem poziomu zapasów o 19,5 mln zł oraz większym o 39,0 mln zł spadkiem należności od spadku zobowiązań.

SYTUACJA W ZAKRESIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W działalności operacyjnej nastąpił w I kwartale 2009 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 69,2 mln zł.

Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zostały uzyskane pomimo ujemnego wyniku finansowego i były przede wszystkim następstwem dodatnich przepływów związanych ze zmianami składowych kapitału obrotowego w wysokości 31,5 mln zł oraz amortyzacji w kwocie 19,1 mln zł

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto 40,5 mln zł.

Największy wpływ na dodatnie przepływy miał zbliżający się termin odblokowania przez bank lokaty w Hutmen SA w kwocie 38,7 mln zł (lokata stanowiła zabezpieczenie zobowiązań HMN Szopienice SA w likwidacji). Ponadto uzyskano 10,4 mln zł z tytułu sprzedaży rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych – głównie Boryszew SA O/Elana.

Grupa wydała 11,5 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne były w Spółkach: WM Dziedzice SA – łączne wydatki 3,6 mln zł; Torlen Sp. z o.o. – łączne wydatki 1,8 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. – 1,1 mln zł; Impexmetal S.A – 0,9 mln zł; Izolacja Matizol SA – łączne wydatki 0,7 mln zł, NPA Skawina Sp. z o.o. – łączne wydatki 0,7 mln zł.

Wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie inwestycji kontynuowanych oraz odtworzeniowych. W porównaniu do roku ubiegłego ich wartość spadła ponad dwukrotnie, co należy tłumaczyć ograniczeniem inwestycji na skutek kryzysu gospodarczego.

W działalności finansowej nastąpił wypływ środków pieniężnych netto w wysokości 83,6 mln zł, do którego w największym stopniu przyczyniło się dodatnie saldo spłaty kredytów, pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych w kwocie 70,0 mln zł.

W rezultacie, po uwzględnieniu różnic kursowych, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrósł po I kwartale 2009 roku z 69,4 mln zł na koniec 2008 r. do poziomu 98,8 mln zł na 31 marca 2009 roku.

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 okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

W wyznaczonym do dnia 27 kwietnia 2009 roku przez Sąd w Aachen terminie Spółka złożyła odpowiedź na pozew. Sprawa w toku.

HUTA METALI NIEŻELAZNYCH SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

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

I. Zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób, że:

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

II. Oddalić zażalenie pozwanej w pozostałej części.

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

W dniu 22 stycznia 2009 roku działająca w imieniu Spółki Kancelaria prawna ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy Spółka komandytowa, złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa, o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 870 PLN, tytułem zwrotu pomocy publicznej udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku. Na pierwszym posiedzeniu w przedmiotowej sprawie jakie odbyło się w dniu 25 marca 2009 roku, Sąd postanowił określić pełnomocnikowi powoda termin 14 dni, do oświadczenia się na treść odpowiedzi na pozew, w szczególności ustosunkowanie się do zarzutów w zakresie stworzenia programu, który mogła wykonać, przewidywalności czynników zewnętrznych w zakresie ich wpływu na plan restrukturyzacji - pod rygorem uznania, że powód, uznaje twierdzenie zawarte w odpowiedzi na pozew. Sąd postanowił także odroczyć rozprawę, a termin kolejnego posiedzenia wyznaczyć z urzędu.

REJESTRACJA OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

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

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

ZAMKNIĘCIE WYDZIAŁU ELEKTROLIZY W HUCIE ALUMINIUM KONIN

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

Powodem takiej decyzji jest przede wszystkim wzrost o ponad 50% cen oferowanej na 2009 rok energii elektrycznej (która już obecnie stanowi ok. 40% kosztów produkcji elektrolizy), a także spadek notowań

aluminium na LME. W świetle przeprowadzonych analiz, kontynuacja działalności Wydziału Elektrolizy w 2009 r. przy aktualnie znanych prognozach cen energii oraz obecnych notowaniach aluminium na LME i kursie dolara, przyniosłaby znaczne straty, które Zarząd Spółki szacuje na ponad 50 mln zł. Straty te odbiłyby się na kondycji całej Grupy Kapitałowej Impexmetal.

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

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

BATERPOL SP. Z O.O.

W dniu 6 stycznia 2009 roku została zawarta, pomiędzy spółkami: Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie, a Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Bytomiu, przy udziale Impexmetal S.A., Umowa Przedwstępna dotycząca sprzedaży 100% udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o. na rzecz spółki Orzeł Biały S.A.

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

W dniu 12 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.050 zł do kwoty 99.743.700 zł, tj. o kwotę 99.643.650zł 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.

Wniesion 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.

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

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

ZAWARCIE PRZEZ HUTMEN S.A. ZNAczącej UMOWY

W dniu 26 stycznia 2009 roku, Hutmen S.A. podpisał umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie, której przedmiotem jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 20.04.2009 roku Zarząd Hutmen S.A. podał do publicznej wiadomości "Program nabycia akcji własnych Hutmen S.A. w celu ich umorzenia" i wyznaczył termin rozpoczęcia nabywania akcji na dzień 20.04.2009r.

POROZUMIENIE W SPRAWIE ZAKOŃCZENIA SPORU ZBIOROWEGO

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

Powodem zakończenia sporu było wyrażenie przez Dyrektora Zarządzającego Boryszew S.A. Oddział Elana zgody na przyznanie od dnia 1 marca 2009 roku podwyżek wynagrodzeń dla najniższej zarabiających pracowników Działu Ochrony oraz umożliwienie odejścia na świadczenia przedemerytalne w 2009 roku osób

zatrudnionych na czas określony w Zespole ds. Technicznego Przygotowania Rozbiórek i Inwestycji, jeśli osoby uprawnione zgłoszą chęć odejścia.

USTANOWIENIE ZASTAWU NA AKCJACH

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

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

EMISJA OBLIGACJI BORYSZEWSA

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

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

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

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

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

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

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

PRZEDŁUŻENIE PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

- W dniu 20 stycznia 2009 roku Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. wyemitował 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez spółkę zależną Polski Cynk Sp. z o.o. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 kwietnia 2009 roku.

- Bank Pekao S.A. wyemitował 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez spółkę zależną Polski Cynk Sp. z o.o. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł.
Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 lipca 2009 roku.
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 20 kwietnia 2009 roku.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

WYRAŻENIE ZGODY NA USTANOWIENIE SPECJALNEJ STREFY EKONOMICZNEJ

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

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 9.04.2009 roku wpłynął do Spółki odpis złożonego w Sądzie Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. o:

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

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

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

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

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

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

Głównym nietypowym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki bieżącego okresu, było ujawnienie z końcem III kwartału 2008 roku kryzysu na rynkach światowych i europejskich, który spowodował gwałtowny spadek cen metali oraz osłabienie się polskiego złotego. Kryzys gospodarczy z kwartału na kwartał coraz bardziej przybiera na sile, czego dowodem jest m.in. spadek produkcji i konsumpcji na świecie. W efekcie, z miesiąca na miesiąc były publikowane coraz gorsze prognozy wskaźników dla gospodarki światowej, europejskiej i krajowej. W rezultacie na rynku zapanowała niepewność, której następstwem była bardzo duża zmienność notowań metali i walut. Zmienność i niepewność na rynku spowodowała, że dominująca na rynku stała się postawa wyczekiwania przez odbiorców, którzy bądź wstrzymali się z zakupami, bądź znacząco je ograniczyli, bądź przesunęli je w czasie.

Wpływ na wyniki I kwartału miały również:

- trwający od 26 września 2008 roku proces likwidacji Spółki HMN Szopienice SA
- trwający od 4 listopada 2008 roku proces zamykania Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin. (Impexmetal SA)

Przyczyną podjęcia ww. decyzji był fakt utraty trwałej rentowności, który był spowodowany m.in. spadkiem popytu na produkty HMN Szopienice oraz wysokimi notowaniami złotówki (prawie 90% sprzedaży spółki stanowił eksport) oraz planowany o ponad 50% wzrost kosztów energii elektrycznej, stanowiący podstawowy składnik kosztowy Wydziału Elektrolizy.

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

- w Boryszew SA O/Elana:
 - rozliczenia likwidacji Wydziału Chemicznego w kwocie 5,3 mln zł,
 - rozliczenia sprzedaży instalacji SSP w kwocie 1,1 mln zł,
 - wynik na sprzedaży instalacji Neumag w kwocie 0,9 mln zł,
- wystąpienie w Impexmetal SA dodatniej nadwyżki w kwocie 6,1 mln związanej z wyższą wartością odpadu (oszynowanie z likwidowanego Wydziału Elektrolizy) od wartości netto środka trwałego.

4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

Zarówno produkcja, jak i sprzedaż Grupy Boryszew ma charakter sezonowy. Sezonowością charakteryzują się takie produkty jak polimer butelkowy, płyny przeznaczone dla motoryzacji, przewody napowietrzne, materiały budowlane oraz półfabrykaty z metali nieżelaznych znajdujące zastosowanie w budownictwie.

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

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

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

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

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

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

Segmenty działalności	Przychody za I kwartał 2009	Wynik na działalności operacyjnej
Polimery i poliestry	38 783	8 033
Pozostałe wyroby chemiczne	48 086	61
Materiały budowlane	34 563	-848
Aluminium	186 150	9 929
Miedź	150 639	401
Cynk i ołów	50 425	1 964
Tlenki cynku i ołowiu	20 474	2 225
Łożyska	43 595	3 369
Działalność nie przypisana i wyłączenia konsolidacyjne	-34 613	-5 719
Razem	538 102	19 415

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJA OBLIGACJI

W dniu 27.02.2009 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

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

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

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

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

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

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

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

WYKUP OBLIGACJI

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

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W bieżącym okresie Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

W okresie I kwartału 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**WYRAŻENIE ZGODY NA USTANOWIENIE SPECJALNEJ STREFY EKONOMICZNEJ**

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

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 9.04.2009 roku wpłynął do Spółki odpis złożonego w Sądzie Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. o:

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

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

HUTMEN S.A.

W dniu 20.09. 2009 roku, Zarząd Hutmen S.A. opublikował "Program nabycia akcji własnych Hutmen S.A. w celu ich umorzenia".

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

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

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

Programem objęte są akcje Spółki notowane na rynku podstawowym GPW.

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

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

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

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

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

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

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

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

	Stan na 31/03/2009	Stan na 31/12/2008	zmiana
1. Należności warunkowe	11 334	18 330	-6 996
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	11 334	18 330	-6 996
2. Zobowiązania warunkowe	26 379	26 151	228
- udzielonych gwarancji i poręczeń	26 379	26 151	228
3. Inne (z tytułu)	119 430	122 867	-3 437
- PWUG	107 276	120 702	-13 426
- dzierżawa środków trwałych	2 154	2 165	-11
- inne	10 000	10 000	0
Razem pozycje pozabilansowe	157 143	167 348	-10 205

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 miedzianego 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 chłodziń), budowlanym (m.in. siding, drzwi, kasetony), opakowań (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe), klejów (kleje i surówce do produkcji klejów), środków pomocniczych (plastyfikatory, stabilizatory, smary do produkcji tworzyw sztucznych).
- P.M.I. Izolacja Matizol S.A. – producent pokryć dachowych (papy i gonty),
- Zakłady Farb i Tworzyw Żłoty Stok Sp. z o.o. – producent głównie wyrobów z tworzyw (folie, torebki, opakowania, siatki) oraz farb antykorozyjnych,
- Impexmetal S.A. – do 30 czerwca 2008 roku wyłącznie jako centrala Grupy Kapitałowej Impexmetal zajmująca się zarządzaniem Grupą Impexmetal, handlem metalami nieżelaznymi (cynk, nikiel, cyna, magnez, mangan) i materiałami poligraficznymi. Po tej dacie, w związku z połączeniem z Huta Aluminium Konin, spółka zajmuje się przede wszystkim produkcją wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów.
- FŁT Polska Sp. z o.o. – spółka handlowa zajmująca się międzynarodową sprzedażą łożysk i części do łożysk,
- zagraniczne spółki handlowe – zajmują się sprzedażą produktów Grupy Kapitałowej oraz innych towarów.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWE BORYSZEW NA DZIEŃ 31 MARCA 2009 ROKU

Lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna od	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Boryszew S.A.	Sochaczew		j. dominująca			
2	Izolacja Matizol SA.	Gorlice	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
3	Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
4	Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
5	Elana-Ukraina w likwidacji	Ukraina	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	90,00%	90,00%
6	Zavod Mogilew	Białoruś	Boryszew SA	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	50,00%	50,00%
7	InterFlota Sp. z o.o.	Oława	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
8	Torlen Sp. z o.o.-	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
9	NPA Sp z o.o.	Skawina	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
10	Boryszew ERG S.A.	Sochaczew	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
11	Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	52,44%	52,44%
12	Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
14	Altrans Sp. z o.o. w upadłości	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	51,43%	51,43%
15	Brest - Bor w likwidacji	Białoruś	Boryszew ERG SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	56,40%	56,40%
16	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	Złoty Stok	Boryszew SA	j. zależna	pełna	70,02%	70,02%
17	Złoty Granitol Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
18	Termex Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	92,86%	92,86%
19	Umewar Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	41,67%	41,67%
20	Elektryk Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
21	Remoplast Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	93,00%	93,00%
22	Sklepy Firmowe Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
23	Elektromat Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	17,60%	17,60%

24	Impexmetal S.A.	Warszawa	Boryszew SA, Izolacja-Matizol ,NPA, Boryszew ERG	j. zależna	pełna	61,86%	61,86%
25	Zakład Kadmu Oława Sp. z o.o. w likwidacji	Oława	ZM Silesia SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	81,82%	81,82%
26	FLT Polska Sp. z o.o. (dawniej Impex-Łożyska Sp. z o.o.)	Warszawa	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	98,35%	98,35%
27	Baterpol Sp. z o.o.	Katowice	Impexmetal SA (88,46%), ZM Silesia SA (11,54%)	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
28	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	Czechowice- Dziedzice	Impexmetal SA (2,1%), Hutmen SA (89,15%)	j. zależna	pełna	91,25%	91,45%
29	Zakłady Metalurgiczne "Silesia" SA	Katowice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	90,47%	90,47%
30	Hutmen SA	Wrocław	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	62,51%	62,51%
31	Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" SA w likwidacji	Katowice	Hutmen SA	j. zależna	pełna	61,77%	61,77%
32	FLT & Metals Ltd	Wielka Brytania, London	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
33	FLT & Metall HmbH	Niemcy, Düsseldorf	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
34	S & I SA	Francja,Saint- Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
35	Metalexfrance SA	Francja, Paris	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
36	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Brentford	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
37	FLT France SAS	Francja, Sartrouville	FLT Polska Sp. z o.o.,	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
38	Spółka Mieszkaniowa "DOM" Sp. z o.o.	Katowice	ZM Silesia S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
39	Susmed Sp. z o.o.	Wrocław	Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
40	Temer Sp. z o.o.	Wrocław	Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
41	Przedsiębiorstwo Usługowo- Handlowe "Hutnik" Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	94,00%	94,00%
42	Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	59,97%	59,97%
43	Zakład Elektro- Automatyki Zela Szopienice Sp. z o.o.	Katowice	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%

44	Brassco Inc., USA	USA, JERICHO	Impexmetal S.A. Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
45	FLT - Wälzlager GmbH	Niemcy, Viersen	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
46	FLT & Metals S.R.L.	Włochy, ALSERIO	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
47	Ostrana Internationale HmbH	Austria, Wien	FLT Metall HmbH,	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
48	Polski Cynk Sp. z o.o	Oława	Impexmetal S.A., ZM Silesia SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
49	FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
50	RWT Dystrybucja	Radom	Metalexfrance S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
51	MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o.	Wrocław	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	50,00%	50,00%
52	KATECH- HUTMEN Sp. z o.o.-w likwidacji	Ukraina	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	50,00%	50,00%
53	Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	48,91%	48,91%
54	Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	48,89%	48,89%
55	Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	34,91%	34,91%
56	NORBLIN S.A. - w upadłości	Warszawa	Hutmen S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	9,91%	9,91%
57	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%
58	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

BATERPOL SP. Z O.O.

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

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

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.

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

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

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

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

IMPEXMETAL S.A.

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

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

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

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

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

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

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

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

TORLEN SP. Z O.O.

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

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

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

Wszystkie udziały zostały pokryte przez wspólnika wkładem pieniężnym.

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

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

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

BORMIR SP. Z O.O. W LIKWIDACJI

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

HMN SZOPIENICE W LIKWIDACJI – REJESTRACJA ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W dniu 17.02.2009 roku, do Spółki zależnej Hutmen S.A. wpłynęło zawiadomienie Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, będącej spółką zależną od Hutmen S.A. dotyczące otrzymania postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o

zarejestrowaniu w dniu 4 lutego 2009 roku, zmiany wysokości kapitału zakładowym HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 58.537.907,28 złotych do kwoty 2.976.503,76 złotych, tj. o kwotę 55.561.403,52 złotych, poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,36 złotych do 0,12 złotych. Celem obniżenia kapitału zakładowego było pokrycie straty powstałej na działalności HMN Szopienice S.A. w roku obrotowym 2007.

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

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

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

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

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

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

W związku ze sprzedażą udziałów RWT Dystrybucja Sp. z o.o. , w dniu 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.

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

* wraz z podmiotami powiązanymi

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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	174	174	0

Stan posiadania akcji

Członek rady nadzorczej	Poprzedni kwartał	Bieżący kwartał	Zmiana +/-
Roman Karkosik	40 600 000	40 600 000	0

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

BORYSZEW S.A.

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

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

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

W dniu 16 lipca 2008 roku Spółka otrzymała pozew złożony przez adwokata Jörg Zumbaum syndyka Kuag Elana GmbH w Heinsbergu przeciwko Boryszew S.A. i Carlson Private Equite Ltd. z siedzibą w Londynie. Wartość przedmiotu sporu wynosi 3,5 mln Euro + odsetki.

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

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

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

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

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

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

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

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

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

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

ZYCIE AKCJI IMPEXMETAL S.A. NA RZECZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH

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

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

Powyższe akcje są nadal pod kontrolą Boryszew S.A.

HMN SZOPIENICE W LIKWIDACJI

HMN „Szopienice” S.A. w likwidacji, celem pozyskania niezbędnych środków finansowych na spłatę wymagalnych zobowiązań, zawarła ze Spółką HUTMEN S.A. następujące umowy pożyczek:

Podmiot powiązany	Powiązania Spółki z podmiotem	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki w kwocie 3 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2009 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 05.01.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 3,9 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2009 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 2 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2009 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.01.2009 r.
		udzielenie pożyczki w kwocie 2,85 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2009 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 02.02.2009 r. wraz z aneksami.
		udzielenie pożyczki w kwocie 3,5 mln PLN	- termin spłaty: 30.06.2009 r., - oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, - umowa pożyczki z dnia 31.03.2009 r.

DZIEDZICE S.A.

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

NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ

- W dniu 27 lutego 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 27 lutego 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 7.000.000,00 zł.

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

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji 29 maja 2009 roku.

Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec spółki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 27 lutego 2009 roku.

- W dniu 23 marca 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.060 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 23 marca 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 70.600.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji: 19 czerwca 2009 roku.

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

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

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

FLT& METALS LTD.

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

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

Poręczenia udzielone przez Hutmen S.A.

Podmiot, któremu udzielono gwarancji, poręczenia	Kwota poręcanego kredytu lub transakcji	Czego dotyczy	Termin udzielonej gwarancji, poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice SA w likwidacji	22 000	Kredyt	29.06.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	3 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	19 000	Transakcja	bezterminowo	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	1 000	Transakcja	30.07.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	7 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	27 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	43 000	Kredyt	31.08.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	10 000	Kredyt	29.06.2009	Jednostka zależna

HMN Szopienice SA w likwidacji	3 600	Kredyt	30.04.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	19 000	Kredyt	30.06.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	12 000	Kredyt	31.10.2009	Jednostka zależna
Razem:	166 600			

Poręczenia udzielone przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji:

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

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

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

Poręczenia udzielone przez WM Dziedzice S.A.:

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego kredytu	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	27 000	31.08.2009	Jednostka zależna

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

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

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

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 I kw. 2009 roku Spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali, opcje oraz kontrakty walutowe forward USD/PLN i EUR/PLN).

Zarządzając ryzykiem Spółki dążyły do łączenia identycznych pozycji, przy czym charakteryzujących się odwrotnym wpływem zmian czynnika ryzyka na przepływy pieniężne. W przypadku braku możliwości

zastosowania hedgingu naturalnego, Spółki wykorzystywały instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przed zdefiniowanymi wyżej rodzajami ryzyk.

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

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

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 gospodarczego na świecie szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy), a także Ukraina i Rosja,
- poziom i czas trwania spowolnienia gospodarczego w Polsce, rzutującego na poziom krajowego popytu na produkty Grupy Kapitałowej,
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania ze względu na znaczące zadłużenie Grupy Kapitałowej,
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wobec zaprzestania produkcji aluminium pierwotnego, wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu - zyskom sprzyjają wysokie ceny tego metalu. Po zakończeniu procesu sprzedaży producenta ołowiu - Baterpol Sp. z o.o., Grupa Kapitałowa będzie skupiona wyłącznie na przetwórstwie metali, w przypadku którego zmiany cen surowców nie powodują tak dużych zmian rentowności sprzedaży. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być wymienione w komentarzu do wyników instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe. Produkty Grupy Kapitałowej w przeważającej części są kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Obecne niskie notowania złotego pozytywnie wpływają na konkurencyjność polskiego eksportu, który jednak napotyka ograniczenie ze strony popytu ze względu na recesję w gospodarce europejskiej, w tym głównie w Niemczech będących głównym rynkiem eksportowym Grupy.
- poziom popytu na poliestry i polimery na głównych rynkach docelowych O/Elana (kraj i Europa),
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali
- poziom cen złomu akumulatorowego na potrzeby Baterpol Sp. z o.o.,
- zakończenie procesu sprzedaży spółki Baterpol Sp. z o.o. (szerzej ta sprawa została opisana w pkt. 10 Sprawozdania).

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 będzie 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 planuje przeznaczyć na spłatę swoich zobowiązań finansowych. W marcu 2009 roku rozpoczęła działalność operacyjną nowoutworzona na bazie majątku Wydziału Włókien Ciągłych spółka Torlen Sp. z o.o., która przejęła produkcję włókien ciągłych.
 - sprzedaż nadwyżek przyznaných limitów do emisji CO2.

Pozostałe czynniki wynikają z działań operacyjnych realizowanych przez poszczególne Spółki.

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

SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU



BILANS JEDNOSTKOWY BORYSZEW S.A.

AKTYWA	Stan na dzień 31-03-2009	Stan na dzień 31-12-2008
Aktywa trwałe		
Rzeczowy majątek trwały	23 433	25 504
Nieruchomości inwestycyjne	99 861	99 862
Wartości niematerialne	162	175
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	407 915	392 157
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	22
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 831	12 325
Należności handlowe oraz pozostałe należności	64	75
Pozostałe aktywa	0	0
Aktywa trwałe razem	543 269	530 120
Aktywa obrotowe		
Zapasy	11 458	21 455
Należności handlowe oraz pozostałe należności	37 731	44 662
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	251	286
Bieżące aktywa podatkowe	0	3 374
Pozostałe aktywa	641	180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	549	4 476
Aktywa obrotowe razem	50 630	74 433
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 119	11 583
Aktywa razem	595 018	616 136

PASYWA	Stan na dzień 31-03-2009	Stan na dzień 31-12-2008
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	15 404	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346
Kapitał z aktualizacji wyceny	295	323
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	158 792	259 841
Zysk/strata bieżącego okresu	2 765	-101 049
Razem kapitał własny	199 602	196 865
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	49 992	49 992
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 028	1 028
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 932	2 964
Zobowiązania długoterminowe razem	53 952	53 984
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	91 165	104 719
Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	179 987	191 429
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35 787	34 263
Rezerwy na świadczenia pracownicze	231	550
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33 920	34 326
Przychody przyszłych okresów	374	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	341 464	365 287
Zobowiązania razem	395 416	419 271
Pasywa razem	595 018	616 136

POZYCJE POZABILANSOWE

	Stan na 31/03/2009	Stan na 31/12/2008	zmiana
1. Należności warunkowe	5 870	5 274	596
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	5 870	5 274	596
2. Zobowiązania warunkowe	2 500	4 464	-1 964
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 500	4 464	-1 964
- koszty dostosowania środowiska do norm	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	13 618	13 704	-86
- PWUG	13 618	13 704	-86
Razem pozycje pozabilansowe	21 988	23 442	-1 454

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKOWY BORYSZEW S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01-01-2009 do 31-03-2009	od 01-01-2008 do 31-03-2008
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	20 076	60 892
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 984	5 661
Przychody ze sprzedaży ogółem	23 060	66 553
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 925	59 994
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 940	6 444
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 865	66 438
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 195	115
Koszty sprzedaży	568	514
Koszty ogólnego zarządu	6 272	5 070
Pozostałe przychody	10 179	380
Pozostałe koszty	923	3 500
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 611	-8 589
Przychody finansowe	1 587	21 389
Koszty finansowe	5 856	26 956
Zysk (strata) netto z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
Wynik na działalności finansowej	-4 269	-5 567
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 342	-14 156
Podatek dochodowy	501	-421
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 841	-13 735
Działalność zaniechana		
strata/zysk brutto z działalności zaniechanej	-76	-3 481
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-76	-3 481
Zysk/strata netto	2 765	-17 216
Zysk/ strata netto (tys. zł)	2 765	-17 216
Średnia ważona liczba akcji (szt)	62 686 547	62 686 547
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,04	-0,27
Zysk/ strata netto (tys. zł) z działalności kontynuowanej na 1 akcję	0,05	-0,22
Zysk/ strata netto (tys. zł) z działalności zaniechanej na 1 akcję	0,00	-0,06
	I kwartał	I kwartał

ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01-01-2009 do 31-03-2009	Od 01-01-2008 do 31-03-2008
Zysk/strata netto	2 765	-17 216
Pozostałe dochody odniesione w kapitał ogółem:		
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-35	-805
Zabezpieczenia [przepływów pieniężnych]	0	
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (-)	7	153
Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu	-28	-652
Całkowite dochody ogółem	2 737	-17 868

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT- DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	I kwartał od 01-01-2009 do 31-03-2009	I kwartał od 01-01-2008 do 31-03-2008
Przychody ze sprzedaży produktów	6 096	27 670
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	458	1 024
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 554	28 694
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 654	29 428
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	758	983
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 412	30 411
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	142	-1 717
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	218	1 764
Pozostałe przychody	0	0
Pozostałe koszty	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-76	-3 481
Strata netto	-76	-3 481

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BORYSZEW S.A.

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	15 404	22 346	1 729	259 841	299 320
Całkowite dochody ogółem za I kwartał 2008	0	0	-652	-17 216	-17 868
Stan na 31 marca 2008 roku	15 404	22 346	1 077	242 625	281 452
	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	15 404	22 346	323	158 792	196 865
Całkowite dochody ogółem za I kwartał 2009			-28	2 765	2 737
Stan na 31 marca 2009 roku	15 404	22 346	295	161 557	199 602

**SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE Z PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
BORYSZEW S.A.**

	od 01-01-2009 do 31-03-2009	od 01-01-2008 do 31-03-2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata przed opodatkowaniem	3 266	-18 442
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	696	4 578
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną	0	71
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	5 459	6 085
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 303	832
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	8 118	-6 876
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	6 931	26 036
Zmiana stanu zapasów	9 997	42 642
Zmiana stanu zobowiązań	1 341	-46 912
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych pozostałe	-15 012	0
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	10 500	4 517
Zapłacone odsetki	-1 733	-5 609
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	3 374	-3 374
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 141	-4 466
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	14 554	14
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	20	0
Wpływy z działalności inwestycyjnej	14 574	14
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	1 810	176
Wydatki na działalność inwestycyjną	1 810	176
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 764	-162
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	555
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	12 600
Wpływy z działalności finansowej	0	13 155
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	7 185
Splaty kredytów i pożyczek	13 442	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	11 200	11
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	13	0
Inne wydatki finansowe	4 177	0
Wydatki na działalność finansową	28 832	7 196
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-28 832	5 959

Przepływy pieniężne netto razem	-3 927	1 331
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 476	3 281
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		-71
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	549	4 541

ISTOTNE ZMIANY SZACUNKÓW W OKRESIE BIEŻĄCYM OD POCZĄTKU ROKU

Ważniejsze zmiany wartości szacunkowych w okresie od 01.01. do 31.03.2009 roku dotyczyły:

- spadek aktywa z tytułu podatku odroczonego o 494 tys. zł
- wzrost odpisów aktualizujących stan należności 5 208 tys. zł
- spadek rezerw pozostałych o 406 tys. zł.

Osoby reprezentujące Spółkę :

Małgorzata Iwanejko

Piotr Szeliga

Elżbieta Słaboń

Prezes Zarządu

Prokurent – Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy