

# **SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU**



**13 LISTOPADA 2009 ROKU**

---

<b><u>Spis treści</u></b>	<b><u>Strona</u></b>
<b>SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU</b>	3
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU</b>	5
<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU</b>	10
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU</b>	13
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU</b>	16
<b>SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU</b>	52

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2009</b>	<b>Stan na dzień 31/12/2008</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2008</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowy majątek trwały	909 300	969 828	1 187 938
Nieruchomości inwestycyjne	69 313	69 274	71 769
Wartość firmy	23 464	23 464	23 972
Wartości niematerialne	57 895	71 013	23 030
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	25 356	27 621	26 172
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	642	1 686	4 613
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10 600	10 600	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 673	23 938	40 612
Należności handlowe oraz pozostałe należności	182	564	0
Pozostałe aktywa	113	15	628
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 101 538</b>	<b>1 198 003</b>	<b>1 378 734</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	326 382	361 812	413 614
Należności handlowe oraz pozostałe należności	460 527	523 207	663 003
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	490	634	844
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 838	5 597	17 692
Pochodne instrumenty finansowe	10 071	3 657	7 062
Bieżące aktywa podatkowe	3 095	7 630	9 863
Pozostałe aktywa	6 694	54 336	8 082
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 393	69 407	98 818
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>873 490</b>	<b>1 026 280</b>	<b>1 218 978</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>93 378</b>	<b>104 637</b>	<b>32</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 068 406</b>	<b>2 328 920</b>	<b>2 597 744</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2009</b>	<b>Stan na dzień 31/12/2008</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2008</b>
<b>Kapitał własny przypisany jednostce dominującej</b>			
Kapitał akcyjny	15 404	15 404	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435	24 435
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 637	-4 929	-203
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-755	-1 574	-9 553
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	367 194	538 573	543 820
Strata bieżącego okresu	31 799	-171 378	-28 682
<b>Razem</b>	<b>439 714</b>	<b>400 531</b>	<b>545 221</b>
<b>kapitał mniejszości</b>	<b>433 686</b>	<b>415 686</b>	<b>470 857</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>873 400</b>	<b>816 217</b>	<b>1 016 078</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	50 413	166 116	196 132
Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	0	0	70 000
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 067	0
Rezerwa na podatek odroczonej	39 848	50 560	92 901
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8 157	8 382	9 777
Pozostałe rezerwy	7 456	12 551	25 668
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 725	15 479	34 315
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>118 599</b>	<b>255 155</b>	<b>428 793</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	595 706	697 971	722 263
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	69 305	81 760	21 865
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	287 352	266 026	302 069
Pochodne instrumenty finansowe	6 550	37 106	18 096
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 384	1 678	2 093
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 078	6 644	6 860
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	72 176	115 315	54 813
Przychody przyszłych okresów	39 856	51 048	24 814
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 076 407</b>	<b>1 257 548</b>	<b>1 152 873</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 195 006</b>	<b>1 512 703</b>	<b>1 581 666</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 068 406</b>	<b>2 328 920</b>	<b>2 597 744</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.07.2008 do 30.09.2008
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	1 409 994	523 082	2 024 882	615 947
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	271 238	83 471	605 183	176 200
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 681 232</b>	<b>606 553</b>	<b>2 630 065</b>	<b>792 147</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 278 347	475 762	1 881 682	561 646
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	251 184	80 235	545 295	154 481
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 529 531</b>	<b>555 997</b>	<b>2 426 977</b>	<b>716 127</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>151 701</b>	<b>50 556</b>	<b>203 088</b>	<b>76 020</b>
Koszty sprzedaży	35 272	12 542	39 901	14 045
Koszty ogólnego zarządu	100 376	28 826	123 790	41 080
Pozostałe przychody	97 687	31 647	34 750	18 291
Pozostałe koszty	22 867	8 968	35 772	10 114
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	0	0	-41	0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>90 873</b>	<b>31 867</b>	<b>38 334</b>	<b>29 072</b>
Przychody finansowe	39 397	6 017	38 859	8 997
Koszty finansowe	71 902	13 277	82 337	22 638
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-32 505</b>	<b>-7 260</b>	<b>-43 478</b>	<b>-13 641</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>58 368</b>	<b>24 607</b>	<b>-5 144</b>	<b>15 431</b>
Podatek dochodowy	9 494	1 740	8 084	3 220
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>48 874</b>	<b>22 867</b>	<b>-13 228</b>	<b>12 211</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
strata/zysk brutto z działalności zaniechanej	-12 227	-2 932	-31 558	-25 142
Podatek dochodowy	53	17	272	-675
<b>strata/zysk netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-12 280</b>	<b>-2 949</b>	<b>-31 830</b>	<b>-24 467</b>
<b>Zysk/strata netto przypadająca:</b>	<b>36 594</b>	<b>19 918</b>	<b>-45 058</b>	<b>-12 256</b>
jednostce dominującej	31 799	10 785	-28 682	-2 460
udziałowcom mniejszościowym	4 795	9 133	-16 376	-9 796

	od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.07.2009 do 30.09.2009	od 01.01.2008 do 30.09.2008	od 01.07.2008 do 30.09.2008
<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>				
<b>Skonsolidowana zysk / strata netto</b>	<b>36 594</b>	<b>19 918</b>	<b>-45 058</b>	<b>-12 256</b>
<b>Pozostałe dochody odniesione w kapitał ogółem:</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	1 324	-4 769	-5 766	1 131
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	404	341	-1 589	0
Zabezpieczenia [przepływów pieniężnych]	13 528	1 386	-14 721	-2 514
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (-)	-2 647	-328	3 099	478
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>12 609</b>	<b>-3 370</b>	<b>-18 977</b>	<b>-905</b>
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>	<b>49 203</b>	<b>16 548</b>	<b>-64 035</b>	<b>-13 161</b>
jednostce dominującej	39 184	8 168	-40 957	-2 927
udziałowcom mniejszościowym	10 019	8 380	-23 078	-10 234

	od 01.01.2009 do 30.09.2009 razem	w tym działalność kontynuowana	w tym działalność zaniechana
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów	1 414 393	1 409 994	4 399
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	273 049	271 238	1 811
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 687 442</b>	<b>1 681 232</b>	<b>6 210</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 282 143	1 278 347	3 796
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	252 969	251 184	1 785
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 535 112</b>	<b>1 529 531</b>	<b>5 581</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>152 330</b>	<b>151 701</b>	<b>629</b>
Koszty sprzedaży	35 272	35 272	0
Koszty ogólnego zarządu	100 376	100 376	0
Pozostałe przychody	101 767	97 687	4 080
Pozostałe koszty	35 168	22 867	12 301
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>83 281</b>	<b>90 873</b>	<b>-7 592</b>
Przychody finansowe	42 939	39 397	3 542
Koszty finansowe	80 079	71 902	8 177
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-37 140</b>	<b>-32 505</b>	<b>-4 635</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>46 141</b>	<b>58 368</b>	<b>-12 227</b>
Podatek dochodowy	9 547	9 494	53
<b>Zysk (strata) netto z działalności</b>	<b>36 594</b>	<b>48 874</b>	<b>-12 280</b>

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.07.2009 do 30.09.2009 razem</b>	<b>w tym działalność kontynuowana</b>	<b>w tym działalność zaniechana</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	524 465	523 082	1 383
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	83 822	83 471	351
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>608 287</b>	<b>606 553</b>	<b>1 734</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	476 943	475 762	1 181
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	80 433	80 235	198
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>557 376</b>	<b>555 997</b>	<b>1 379</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>50 911</b>	<b>50 556</b>	<b>355</b>
Koszty sprzedaży	12 542	12 542	0
Koszty ogólnego zarządu	28 826	28 826	0
Pozostałe przychody	32 359	31 647	712
Pozostałe koszty	12 630	8 968	3 662
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>29 272</b>	<b>31 867</b>	<b>-2 595</b>
Przychody finansowe	9 149	6 017	3 132
Koszty finansowe	16 746	13 277	3 469
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-7 597</b>	<b>-7 260</b>	<b>-337</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>21 675</b>	<b>24 607</b>	<b>-2 932</b>
Podatek dochodowy	1 757	1 740	17
<b>Zysk (strata) netto z działalności</b>	<b>19 918</b>	<b>22 867</b>	<b>-2 949</b>

Działalność zaniechana zawiera dane HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz zlikwidowanego wydziału elektrolizy w Huty Aluminium w Koninie.

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.01.2008 do 30.09.2008 przed korektą</b>	<b>korekta precyzyjna</b>	<b>od 01.01.2008 do 30.09.2008</b>	<b>w tym działalność kontynuowana</b>	<b>w tym działalność zaniechana</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	2 245 203		2 245 203	2 024 882	220 321
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	617 423		617 423	605 183	12 240
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>2 862 626</b>	<b>0</b>	<b>2 862 626</b>	<b>2 630 065</b>	<b>232 561</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 096 226		2 096 226	1 881 682	214 544
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	557 284		557 284	545 295	11 989
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2 653 510</b>	<b>0</b>	<b>2 653 510</b>	<b>2 426 977</b>	<b>226 533</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>209 116</b>	<b>0</b>	<b>209 116</b>	<b>203 088</b>	<b>6 028</b>
Koszty sprzedaży	41 933		41 933	39 901	2 032
Koszty ogólnego zarządu	132 152		132 152	123 790	8 362
Pozostałe przychody	40 288		40 288	34 750	5 538
Pozostałe koszty	56 173		56 173	35 772	20 401
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-41		-41	-41	0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>19 105</b>	<b>0</b>	<b>19 105</b>	<b>38 334</b>	<b>-19 229</b>
Przychody finansowe	39 757		39 757	38 859	898
Koszty finansowe	97 153	-1 589	95 564	82 337	13 227
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-57 396</b>	<b>1 589</b>	<b>-55 807</b>	<b>-43 478</b>	<b>-12 329</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-38 291</b>	<b>1 589</b>	<b>-36 702</b>	<b>-5 144</b>	<b>-31 558</b>
Podatek dochodowy	8 054	302	8 356	8 084	272
<b>Zysk (strata) netto z działalności</b>	<b>-46 345</b>	<b>1 287</b>	<b>-45 058</b>	<b>-13 228</b>	<b>-31 830</b>



	od 01.07.2008 do 30.09.2008 przed korektą	od 01.07.2008 do 30.09.2008 po korekcje	W tym działalność kontynuowana	W tym działalność zaniechana
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	670 346	670 346	615 947	54 399
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	179 399	179 399	176 200	3 199
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>849 745</b>	<b>849 745</b>	<b>792 147</b>	<b>57 598</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	622 277	622 277	561 646	60 631
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	157 651	157 651	154 481	3 170
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>779 928</b>	<b>779 928</b>	<b>716 127</b>	<b>63 801</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>69 817</b>	<b>69 817</b>	<b>76 020</b>	<b>-6 203</b>
Koszty sprzedaży	11 840	14 750	14 045	705
Koszty ogólnego zarządu	46 588	43 678	41 080	2 598
Pozostałe przychody	20 379	20 379	18 291	2 088
Pozostałe koszty	23 712	23 712	10 114	13 598
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 056</b>	<b>8 056</b>	<b>29 072</b>	<b>-21 016</b>
Przychody finansowe, w tym:	9 726	9 726	8 997	729
Koszty finansowe, w tym:	27 493	27 493	22 638	4 855
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-17 767</b>	<b>-17 767</b>	<b>-13 641</b>	<b>-4 126</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-9 711</b>	<b>-9 711</b>	<b>15 431</b>	<b>-25 142</b>
Podatek dochodowy	2 545	2 545	3 220	-675
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-12 256</b>	<b>-12 256</b>	<b>12 211</b>	<b>-24 467</b>

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	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	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>8 505</b>	<b>-5 986</b>	<b>544 440</b>	<b>586 798</b>	<b>508 023</b>	<b>1 094 821</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-7 421			-7 421	-4 503	-11 924
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			-1 287			-1 287		-1 287
Różnice kursowe				-3 567		-3 567	-2 199	-5 766
Zysk/strata za III kwartały 2008 r					-28 682	-28 682	-16 376	-45 058
<b>Całkowite dochody ogółem za III kwartały 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8 708</b>	<b>-3 567</b>	<b>-28 682</b>	<b>-40 957</b>	<b>-23 078</b>	<b>-64 035</b>
<b>Wypłata dywidend</b>						0	-11 375	-11 375
						0		0
Wykup akcji Impexmetal S.A.					-620	-620		-620
Zmiana struktury udziałowej						0	-2 713	-2 713
<b>Stan na 30 września 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>-203</b>	<b>-9 553</b>	<b>515 138</b>	<b>545 221</b>	<b>470 857</b>	<b>1 016 078</b>

	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
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>8 505</b>	<b>-5 986</b>	<b>544 440</b>	<b>586 798</b>	<b>508 023</b>	<b>1 094 821</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-12 028			-12 028	-7 271	<b>-19 299</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			-1 406			-1 406		<b>-1 406</b>
Różnice kursowe				4 412		4 412	1 706	<b>6 118</b>
Zysk / strata za rok 2008					-171 378	-171 378	-67 448	<b>-238 826</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13 434</b>	<b>4 412</b>	<b>-171 378</b>	<b>-180 400</b>	<b>-73 013</b>	<b>-253 413</b>
korekta 2007					-1 665	-1 665	-993	<b>-2 658</b>
wykup akcji Impexmetal S.A.					-4 202	-4 202	-2 591	<b>-6 793</b>
Wyplata dywidend						0	-11 375	<b>-11 375</b>
Zmiana struktury udziałowej							-4 365	<b>-4 365</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>-4 929</b>	<b>-1 574</b>	<b>367 195</b>	<b>400 531</b>	<b>415 686</b>	<b>816 217</b>

	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	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>-4 929</b>	<b>-1 574</b>	<b>367 194</b>	<b>400 530</b>	<b>415 686</b>	<b>816 217</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			6 239			6 239	4 719	<b>10 958</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			327			327		<b>327</b>
Różnice kursowe				819		819	505	<b>1 324</b>
Zysk/strata za III kwartały 2009r.					31 799	31 799	4 795	<b>36 594</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za III kwartały 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 566</b>	<b>819</b>	<b>31 799</b>	<b>39 184</b>	<b>10 019</b>	<b>49 203</b>
<b>Wyplata dywidend</b>						0	-200	<b>-200</b>
Wykup akcji Impexmetal S.A.								<b>0</b>
Zmiana struktury udziałowej						0	8 181	<b>8 181</b>
<b>Stan na 30 września 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>1 637</b>	<b>-755</b>	<b>398 993</b>	<b>439 714</b>	<b>433 686</b>	<b>873 401</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 01.01.2009 do 30.09.2009</b>	<b>od 01.01.2008 do 30.09.2008</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>46 141</b>	<b>-38 291</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	58 844	82 292
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	-92	-5 945
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	35 886	56 383
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-600	-3 746
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-21 222	6 440
<b>Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego</b>	<b>118 957</b>	<b>97 133</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zmiana stanu należności	63 062	29 576
Zmiana stanu zapasów	35 430	201 557
Zmiana stanu zobowiązań	23 403	-84 783
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-65 062	9 464
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań pozostałe	350 504	0 994
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>176 644</b>	<b>253 941</b>
Zapłacone odsetki		-50 598
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	4 785	-28 571
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>181 429</b>	<b>174 772</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	43 470	4 725
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	16 454	2 711
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	612	2 153
Wpływy ze spłaty pożyczek	1 440	1 593
Inne wpływy inwestycyjne	15 694	399
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>77 670</b>	<b>11 581</b>
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	32 862	78 635
Nabycie aktywów finansowych	4 153	806
Udzielone pożyczki	0	5 000
Inne wydatki inwestycyjne	184	6 155
<b>Wydatki na działalność inwestycyjną</b>	<b>37 199</b>	<b>90 596</b>

<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>40 471</b>	<b>-79 015</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	38 922	94 568
Inne wpływy finansowe	66 071	19 411
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>104 993</b>	<b>113 979</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	200	11 470
Spląty kredytów i pożyczek	256 890	172 966
Zapłacone odsetki od zobowiązań finansowych	35 886	8 888
Wykup dłużnych papierów wartościowych	12 455	
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	28 188	1 039
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 067	2 873
Inne wydatki finansowe		
<b>Wydatki na działalność finansową</b>	<b>336 686</b>	<b>197 236</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-231 693</b>	<b>-83 257</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-9 793</b>	<b>12 500</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>69 407</b>	<b>88 816</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	779	-2 498
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>60 393</b>	<b>98 818</b>
<i>środki o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>11 390</i>	

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

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	16
2. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE .....	17
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU .....	31
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	31
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	33
6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA .....	34
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 .....	34
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH .....	34
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	34
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 .....	39
11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK .....	42
12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU .....	42
13. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI .....	42
14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU .....	43
15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	43
16. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	45
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 .....	46
18. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ .....	49
19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	50

## 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

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

W 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.

	<b>Średni kurs EUR w okresie</b>	<b>Kurs EUR na ostatni dzień okresu</b>
01.01- 30.09.2008	3,4247	3,4083
01.01.- 31.12.2008	3,5321	4,1724
01.01- 30.09.2009	4,3993	4,2226



## 2. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE

### A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI

#### WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W związku z podjęciem:

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

prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników za III kwartał 2009 roku jest podawany w ujęciu działalności kontynuowanej jest z pominięciem wyników spółki HMN Szopienice S.A w likwidacji, wyników likwidowanego Wydziału Elektrolizy należącego do Zakładu Huta Aluminium Konin (Impexmetal SA) oraz wyników

Z działalności zaniechanej wyłączono otrzymane w III kwartale 2009 roku odszkodowanie przez HMN Szopienice SA w likwidacji, które dotyczyło strat lat ubiegłych. Opis dotyczący bilansu i rachunku przepływów środków pieniężnych dotyczy całej działalności Grupy.

#### Przychody ze sprzedaży

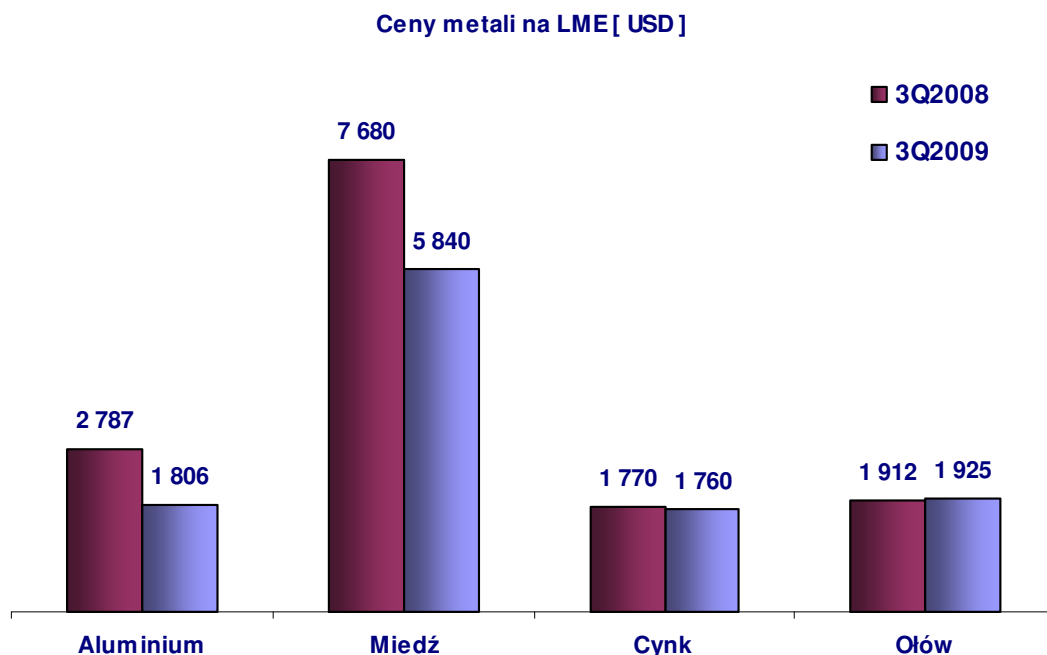
W III kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosły 606,6 mln zł i były w stosunku do zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, niższe o 24%. Taki poziom przychodów jest głównie wypadkową wpływu trzech niżej wymienionych czynników:

- spadku średnich cen na rynkach światowych dwóch najważniejszych metali Grupy – aluminium i miedzi,
- deprecjacji złotego względem USD i EUR powodującej wzrost przychodów wyrażonych w walucie krajowej,
- mniejszego wolumenu sprzedaży w kilku Spółkach Grupy.

Z uwagi na fakt, że ponad trzy czwarte przychodów jest generowanych przez spółki działające w branży metali nieżelaznych, podstawowym czynnikiem wpływającym na poziom przychodów ze sprzedaży były notowania metali na rynkach światowych. W III kwartale br. średnie ceny dwóch podstawowych surowców w Grupie - aluminium i miedzi spadły odpowiednio o 35% i 24% w porównaniu do III kwartału roku ubiegłego. Ceny pozostałych metali, tj. cynku i ołowiu pozostały na podobnych poziomach jak w roku ubiegłym.

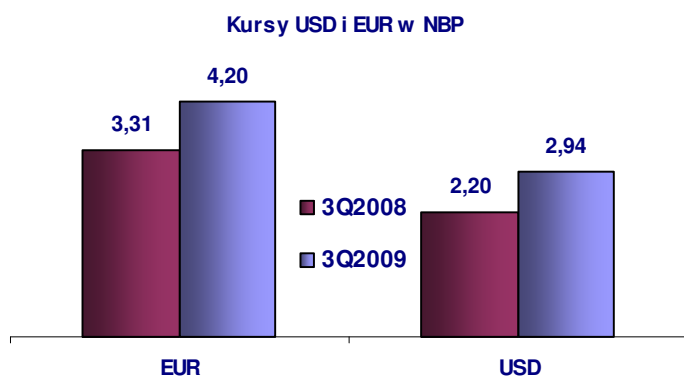
Warto zaznaczyć, że od II kwartałów obserwujemy wzrost cen surowców na światowych rynkach, co w dłuższej perspektywie może oznaczać powrót koniunktury na rynku.

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



Drugim czynnikiem mającym wpływ na poziom przychodów były kursy walut. W III kwartale 2009 roku krajowa waluta osłabiła się o 34% w stosunku do dolara amerykańskiego oraz o 27% w stosunku do euro w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ceny produktów Spółek Grupy Kapitałowej są w dużej mierze oparte na formułach, których składowe są wyrażane w walutach obcych (ceny surowca LME oraz marża przerobowa). Większa dynamika osłabienia polskiego złotego od spadku notowań metali, spowodowała wzrost cen miedzi, cynku i ołowiu w wyrażonych w złotówkach (za wyjątkiem aluminium – spadek o 14% do 5308 PLN/T).

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



Źródło: notowania dzienne w NBP

Istotną informacją jest fakt, że III kwartał br. był kolejnym okresem, w którym umocniła się polska waluta. Obecnie dynamika umocnienia polskiego złotego zmalała i kurs złotego znajduje się w trendzie bocznym w okolicach 4,10-4,30 za EUR oraz 2,75-2,90 za USD. Pomimo występowania w III kwartale br. czynnika sprzyjającego wzrostowi opłacalności sprzedaży eksportowej, osłabienia się polskiej waluty w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, udział sprzedaż eksportowej w III spadł minimalnie i należy to

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

Drugą przyczynę zmniejszenia się poziomu przychodów należy podać niższy wolumen sprzedaży. Spółki produkcyjne Grupy Kapitałowej sprzedały na działalności kontynuowanej w III kwartale 2009 roku 67,4 tys. ton tj. o około 23 % mniej produktów, towarów i materiałów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (15,3 tys. ton mniej).

Gorsza sprzedaż była następstwem kontynuacji w III kwartale 2009 roku trwającego od roku kryzysu gospodarczego na głównych rynkach Grupy (kraje UE, Polska).

W jego wyniku uległ zmniejszeniu popyt na produkty spółek grupy, zwłaszcza dostarczających produkty do najbardziej wrażliwych gałęzi gospodarki jak motoryzacja oraz budownictwo.

Największy spadek sprzedaży, związany z restrukturyzacją majątkową, dotyczył O/Elana, którego łączny wolumen sprzedaży spadł o 7,5 tys. ton.

Podstawową przyczyną spadku sprzedaży było przeprowadzenie bardzo głębokiej restrukturyzacji w II połowie 2008 roku polegającej na zmniejszeniu produkcji wyłącznie do najbardziej marżowych produktów. Podjęto wówczas następujące działania: zakończono produkcję włókien ciętych w oparciu o droższy polimer (pozostała produkcja bazuje na recyklatkach PET); zaniechano produkcję włókien ciągłych o nie satysfakcjonującym poziomie marż, pozostawiając produkty wysokomarżowe, m.in. dla GE na Węgrzech, przekształcono Wydział Włókien Ciągłych w Spółkę; ograniczono produkcję polimeru PET do usług przerobu oraz sprzedano niewykorzystywaną instalację o największej zdolności produkcyjnej tego polimeru.

Ponadto, spadek wolumenu sprzedaży o 34% zanotowała Spółka NPA Skawina Sp. z o.o. Przyczyną spadku sprzedaży było wstrzymanie 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). Spółka posiada podpisane kontrakty handlowe, jednak kontrahenci z uwagi na kryzys odwołują ich realizację w czasie. Warto zaznaczyć, że w III kwartale br. dynamika spadku sprzedaży uległa zmniejszeniu w porównaniu do danych za I półrocze br., co oznacza, że spółka odbudowuje sprzedaż.

W przypadku spółek należących bezpośrednio do Grupy Kapitałowej Impexmetal zmiany wolumenu sprzedaży były stabilniejsze i wahały się w granicach -27% - +1%.

Podmiotami, które w III kwartale br. sprzedały więcej produktów w porównaniu do trzeciego kwartału roku ubiegłego były: Boryszew ERG SA – wzrost o 6,3% (w zakresie produktów liczonych w tonach, tj. chemii, motoryzacji, klejów), Elana Pet Sp. z o.o. – wzrost o 4,5%; Zakład Huta Aluminium Konin należący do Impexmetal SA – wzrost o 1,4%.

Główne grupy asortymentowe, których sprzedaż wzrosła w porównaniu do III kwartału 2008 roku:

- gonty papowe – Izolacja Matizol SA- wzrost o 169% do 358 tys. m<sup>2</sup>
- przewody napowietrzne – NPA Skawina Sp. z o.o. – wzrost o 70% do 744T;
- kleje – Boryszew ERG SA – wzrost o 65% do 1754 T;
- drut aluminiowy – NPA Skawina Sp. z o.o. – wzrost o 56% do 151T;
- tlenki ołowiu – ZM Silesia SA (Huta Oława) – wzrost o 54% do 2416 T,
- papy modyfikowane – Izolacja Matizol SA- wzrost o 35% do 1009 tys. m<sup>2</sup>
- taśmy zimnowalcowane – Impexmetal SA (Zakład Huta Aluminium Konin) – wzrost o 27% do 7907T,
- blach gorącowałcowane – Impexmetal SA (Zakład Huta Aluminium Konin) – wzrost o 20% do 36 T,
- krążki i klucze - WM Dziedzice SA – wzrost o 18% do 2440 T,

- wyciskane pręty Ms/Pb – WM Dziedzice SA – wzrost o 13% do 489 T,
- wyroby cienkie (blachy i taśmy) – Impexmetal SA (Zakład Huta Aluminium Konin) – wzrost o 11% do 3706 T,
- płatki PET – ElanaPet Sp. z o.o. – wzrost o 10% do 1960 T;
- wyroby z ołowiu –Baterpol Sp. z o.o. - wzrost o 9% do 193 T,
- plastyfikatory – Boryszew ERG SA – wzrost o 7% do 3632T;
- anody kulowe – ZM Silesia SA – wzrost o 7% do 62 T,
- rury miedziane – Hutmen SA – wzrost o 6% do 1752 T
- wyciskane rury Ms/Pb, rury kondensatorowe – WM Dziedzice SA – wzrost o 4% do 703 TT,

Ponadto w przypadku następujących asortymentów wolumen sprzedaży narastająco za III kwartały br był większy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego:

- gonty papowe – Izolacja Matizol SA- wzrost o 71% do 682 tys. m2
- anody kulowe – ZM Silesia SA – wzrost o 19% do 243 T,
- walcówka przewodowa – NPA Skawina Sp. z o.o. – wzrost o 19% do 7459T;
- plastyfikatory– Boryszew ERG SA – wzrost o 18% do 10924 T;
- kleje – Boryszew ERG SA – wzrost o 12% do 4881 T;
- wyciskane pręty Ms/Pb – WM Dziedzice SA – wzrost o 12% do 1657 T.
- papy modyfikowane – Izolacja Matizol SA- wzrost o 12% do 1799 tys. m2
- rury miedziane – Hutmen SA – wzrost o 8% do 5166 T
- płatki PET – ElanaPet Sp. z o.o. – wzrost o 8% do 4824 T;
- tlenki ołowiu – ZM Silesia SA (Huta Oława) – wzrost o 6% do 5324 T,
- drut aluminiowy – NPA Skawina Sp. z o.o. – wzrost o 5% do 410T;

Wzrost sprzedaży tych asortymentów w okresie kryzysu należy uznać za sukces. Zdecydowanie większa ilość pozycji grup asortymentowych w III kwartale br. w porównaniu do danych narastająco świadczy o poprawie poziomu sprzedaży w III kwartale br. w porównaniu do wcześniejszych kwartałów. Dodatkowo poziom odchyień wolumenów sprzedaży za III kwartał br. jest zdecydowanie korzystniejszy od zaprezentowanego w I półroczu br.

Warto zaznaczyć, że za początek światowego kryzysu gospodarczego przyjmuję się datę 15 września 2009 roku (upadek banku Lehman Brothers), tak więc 5/6 porównywalnego okresu (III kwartału 2008) upłynęło pod znakiem dobrej koniunktury gospodarczej.

### **Zysk na działalności operacyjnej**

W III kwartale 2009 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 32,0 mln zł, wobec 29 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Do wzrostu wyników operacyjnych w III kwartale 2009 (mimo uzyskania niższego wyniku brutto na sprzedaży) przyczyniły się:

- niższe 1,5 mln zł koszty sprzedaży,
- niższe o 15,2 mln zł koszty ogólnego zarządu,
- wyższy o 14,4 mln zł poziom salda pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych.

Spadek wyników brutto na sprzedaży był związany ze spadkiem marż handlowych, co było konsekwencją kryzysu gospodarczego. Ponadto znacząco wzrósł koszt pozyskania złomów do produkcji oraz koszt energii elektrycznej (nawet o 50 %).

Spadek kosztów sprzedaży o 11 % był następstwem wynegocjowania korzystniejszych umów transportowych oraz mniejszego wolumenu sprzedaży, w tym sprzedaży eksportowej.

Spadek kosztów ogólnego zarządu o 30% był następstwem wdrażanej polityki oszczędnościowej w spółkach grupy kapitałowej.

Do dodatniego salda przychodów/kosztów operacyjnych w kwocie 22,7 mln zł przyczyniły się głównie transakcje w dawnej Grupie Kapitałowej Boryszew. Do najważniejszych należy zaliczyć:

- otrzymanie odszkodowania z AIG przez HMN Szopienice SA w likwidacji w kwocie 15,0 mln zł.
- wynik na sprzedaży maszyn i urządzeń oraz na rozbiórce Wydziałów Chemicznego i Polimeryzacji (O/Elana) 3,4 mln zł,
- sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 1,8 mln zł (Elana Energetyka Sp. z o.o.).

Należy podkreślić, że najważniejsze spółki grupy osiągnęły w III kwartale br. dodatnie wyniki operacyjne. Stanowi to poprawę w porównaniu do wyników za I półrocze br.

Ponadto w przypadku niżej wymienionych spółek nastąpiła poprawa jednostkowych wyników operacyjnych: HMN Szopienice SA w likwidacji (o 35,9 mln zł do 11,7 mln zł), Boryszew SA (o 9,1 mln zł do 3,7 mln zł), Hutmen SA (o 4,4 mln zł do 1,6 mln zł) Elana Energetyka Sp. z o.o. (o 2,7 mln zł do 0,6 mln zł), Izolacja Matizol SA (o 1,0 mln zł do 2,2 mln zł), ZM Silesia SA (o 0,9 mln zł do 2,5 mln zł), Elana Pet Sp. z o.o. (o 0,2 mln zł do 0,0 mln zł).

Najwyższy poziom wyników osiągnęły w III kwartale HMN Szopienice S.A. w likwidacji 11,7 mln zł; Boryszew ERG SA 5,0 mln zł; Baterpol Sp. z o.o. 4,6 mln zł; Boryszew SA 3,7 mln zł, ZM Silesia SA 2,5 mln zł, Izolacja Matizol SA 2,2mln zł.

Ujemny wyniki z działalności operacyjnej w III kwartale br. zanotowały głównie zagraniczne spółki handlowe przy czym łączna strata operacyjna tych spółek wyniosła (1,7) mln zł.

Poprawa wyników w spółkach dawnej Grupy Kapitałowej Boryszew jest konsekwencją przeprowadzanych w Spółkach restrukturyzacji, w tym restrukturyzacji majątku trwałego, a także sprzedaży praw do emisji CO<sub>2</sub>. Pomimo że ww. transakcje mają charakter jednorazowy, Spółki nadal są w posiadaniu zbędnego majątku trwałego oraz praw do emisji CO<sub>2</sub>. Dlatego też należy oczekiwać w przyszłości przychodów z tego tytułu.

## Wynik netto

Wynik netto z działalności kontynuowanej w III kwartale 2009 roku wyniósł 22,9 mln zł wobec zysku netto 12,2 mln zł w okresie analogicznym roku ubiegłego. Ponad 45% wzrost wyniku netto był następstwem:

- wyższego o 2,8 mln zł wyniku na działalności operacyjnej,
- wyższego 6,4 mln zł, od ubiegłorocznego, salda przychodów/kosztów finansowych, które wyniosło (7,3) mln zł
- wyższego o 0,7 mln zł podatku dochodowego, który wyniósł 0,0 mln zł.

Główny wpływ na ww. saldo przychodów i kosztów finansowych (7,3 mln) miała pozycja salda zapłaconych/otrzymanych odsetek w kwocie (10,2) mln zł wyceny aktywów finansowych (4,3 mln zł), sprzedaży aktywów finansowych 2,1 mln

Wynik netto na działalności zaniechanej w III kwartale 2009 r. wyniósł (2,9) mln zł i spowodował uzyskanie w tym okresie wyniku netto w kwocie 19,9 mln zł, tj. więcej o 32,2 mln zł w stosunku do III kwartału 2008 roku.

Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w III kwartale 2009 roku 10,8 mln zł, wobec (2,5) mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Warto jednak zaznaczyć, że spośród dwudziestu czterech konsolidowanych spółek, dziewiętnaście z nich uzyskało dodatnie wyniki finansowe.

Znaczące dodatnie wyniki netto osiągnęły w III kwartale br. spółki: HMN Szopienice SA w likwidacji 11,3 mln zł (działalność zaniechana), Boryszew ERG SA 4,4 mln zł, Izolacja Matizol SA 3,6 mln zł, Baterpol Sp. z o.o. 3,2 mln zł; Impexmetal S.A 2,5 mln zł, NPA Skawina 1,6 mln zł

Należy podkreślić, że kluczowym elementem wpływającym na wyniki spółek jest wysokość wolumenu sprzedaży. W występującej obecnie sytuacji kryzysowej zdarza się, że dotychczasowi kontrahenci zmniejszają poziom zamówień, odkładają je w czasie lub rezygnują z zamówionych produktów. Dlatego też poprawa wyników finansowych stanowi bardzo duże wyzwanie. Jest to spowodowane dużym udziałem kosztów stałych w całości kosztów. Dodatkowo, w obliczu kryzysu, na rynku panuje tendencja do obniżania marż handlowych. Wobec powyższych czynników, wdrażane są na bieżąco programy oszczędnościowe we wszystkich spółkach grupy dotyczące każdego poziomu kosztów.

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

	Przychody	EBIDTA	EBIT	Zysk netto	Wolumen [tys.T]
Boryszew S.A.	19,8	1,4	-1,0	0,6	7,4
Elana Energetyka	7,5	0,8	0,6	0,5	nd
Elana Pet	6,6	0,5	0,0	0,0	2,0
Torlen	7,8	-0,7	-0,8	-0,8	1,0
Impexmetal (*)	172,0	8,9	0,2	2,5	18,1
NPA Skawina	40,8	1,2	0,6	1,6	5,9
Hutmen	74,9	3,0	1,6	0,5	3,8
HMN Szopienice	1,7	11,9	11,7	11,3	nd
WM Dziedzice	68,5	3,2	1,6	1,2	5,1
Baterpol	41,6	7,3	4,6	3,2	7,3
ZM Silesia (**)	52,6	3,8	2,5	0,7	7,6
Boryszew ERG (***)	48,4	6,9	5,1	4,4	9,3
FŁT Polska	32,4	1,9	1,8	0,5	nd
Elimer	0,9	0,1	0,1	0,0	nd
Nylonbor	1,1	0,0	0,0	0,1	0
Izolacja Matizol (****)	25,4	2,5	2,2	3,6	4,3

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

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

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

(\*\*\*\*) Matizol – dane w tys. m<sup>2</sup>, wynik netto zawiera 3,2 mln zł zysku z tytułu wyceny akcji Impexmetal SA

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

## ZMIANY SYTUACJI KAPITAŁOWO – MAJĄTKOWEJ

Po III kwartałach 2009 roku łączne aktywa Grupy wyniosły 2.068,4 mln zł, co oznacza spadek o 260,5 mln zł. Spadek poziomu aktywów był następstwem spadku poziomu aktywów obrotowych o 152,8 mln zł oraz spadku poziomu aktywów trwałych o 96,5 mln zł. Do spadku aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się spadek składowych kapitału pracującego - należności o 62,7 mln zł oraz zapasów o 35,4 mln zł. Spadek poziomów tych pozycji bilansowych był spowodowany mniejszym zapotrzebowaniem na kapitał pracujący ze względu na optymalizację poziom zapasów, skracanie terminów spłaty należności oraz spadek cen niektórych produktów.

Na wyżej wspomniany spadek aktywów trwałych największy wpływ miał spadek rzeczowego majątku trwałego w kwocie 60,5 mln zł, który był spowodowany m.in. ograniczeniem inwestycji w związku z panującym kryzysem gospodarczym.

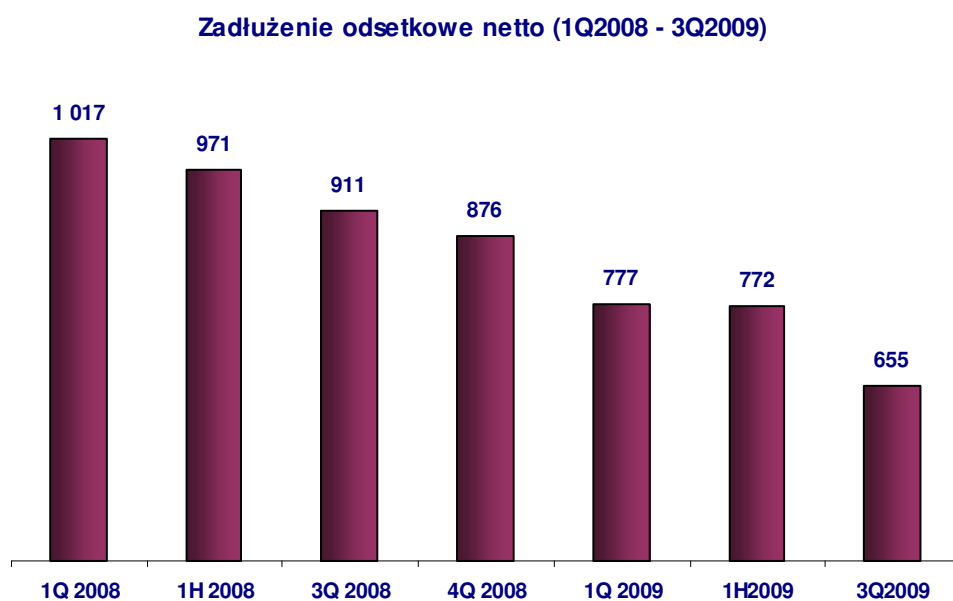
W strukturze pasywów największe zmiany wystąpiły w zobowiązaniach krótkoterminowych (spadek o 181,1 mln zł do poziomu 1.076,4 mln zł) czyli o 15% przy jednoczesnym spadku zobowiązań długoterminowych (spadek o 136,6 mln zł do poziomu 118,6 mln zł) czyli o ponad 50%.

Kapitały własne wzrosły w III kwartałach 2009 roku o 57,2 ml zł, głównie ze względu na dodatni wynik finansowy przypisany akcjonariuszom jednostki dominujące w kwocie 31,8 mln zł, wzrost kapitałów rezerwowych z aktualizacji wyceny o 6,6 mln zł oraz wzrost kapitałów mniejszości o 18,0 mln zł.

Zadłużenie odsetkowe Grupy Kapitałowej Boryszew na 30 września 2009 roku wyniosło 715,4 mln zł i spadło względem stanu na 31 grudnia 2008 roku o 230,4 mln zł. Warto wspomnieć, że III kwartał br. było kolejnym okresem, w którym spadło zadłużenie Grupy. W ciągu roku, tj. od 1 października 2009 roku zadłużenie Grupy spadło o 294,8 mln zł.

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) spadło po III kwartałach 2009 roku do poziomu 655,0 mln zł (o ponad 220 mln zł w porównaniu na koniec 2008 roku). W ciągu roku zadłużenie odsetkowe netto spadło o 256,4 mln zł. czyli o 28%.

Poniższy wykres przedstawia zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej Boryszew.



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

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec września 2009 r. wyniosło 507,7 mln zł i spadło względem stanu na koniec 2008 roku o 75,9 mln zł. Mniejsze zapotrzebowanie na kapitał pracujący wynikało przede wszystkim z niższego poziomu wolumenu sprzedaży w Grupie Kapitałowej Boryszew. Spadek kapitału pracującego byłby większy, gdyby nie wzrost notowań metali liczonych w USD i w PLN obserwowany od II kwartału 2009 roku.

Obniżenie poziomu kapitału pracującego było spowodowane spadkiem poziomu zapasów o 35,4 mln zł, spadkiem należności handlowych o 20,9 mln zł oraz wzrostem zobowiązań handlowych o 19,5 mln zł.

## SYTUACJA W ZAKRESIE PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

W działalności operacyjnej nastąpił w III kwartałach 2009 roku wpływ środków pieniężnych netto w kwocie 181,4 mln zł. Tak wysoki poziom dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej był głównie konsekwencją amortyzacji (niepieniężnego kosztu) w kwocie 58,8 mln zł, zmian w obrotowym w kwocie 57,7 mln zł oraz zyskowi brutto w kwocie 46,1 mln zł.

W tym samym okresie w działalności inwestycyjnej nastąpił wpływ środków pieniężnych w kwocie netto 40,5 mln zł. Dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim efekt:

- dodatnie saldo zbycia/nabycia aktywów finansowych w kwocie 12,3 mln zł,
- dodatnie saldo zbycia/nabycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w kwocie 10,3 mln zł,
- inne wpływy inwestycyjne w kwocie 15,7 mln zł (zwrot pożyczki w kwocie 6,1 mln zł przez NFI Midas SA na rzecz ZM Silesia SA; otrzymanie 5,0 mln zł przez Polski Cynk Sp. z o.o. od spółki Orzeł Biały SA w związku z nie dojściem do skutku sprzedaży spółki Baterpol Sp. z o.o., otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie 2,9 mln zł).

Dodatnie saldo zbycia/nabycia aktywów finansowych było głównie konsekwencją wpływów ze sprzedaży akcji/udziałów w kwocie 16,5 mln zł (głównie: 3,6 mln zł NFI Midas, 3,6 mln zł Bolesław Recycling, 2,9 mln zł Impexmetal poza grupę).

Największy wpływ na dodatnie saldo dot. rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych miały wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego w kwocie 43,4 mln zł, w tym w Boryszew SA w kwocie 20,9 mln zł (maszyny, urządzenia oraz wyniki na likwidacji Wydziału Chemicznego i Polimeryzacji w O/Elana) i Elana Energetyka Sp. z o.o. w kwocie 15,7 mln zł (prawa do emisji CO<sub>2</sub>).

W III kwartałach 2009 roku grupa wydała 32,9 mln zł z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne. Największe wydatki inwestycyjne były w spółkach: Impexmetal S.A – 7,2 mln zł, WM Dziedzice S.A. – łączne wydatki 4,4 mln zł; NPA Skawina 3,0 mln zł, Boryszew ERG SA – 2,7 mln zł, Baterpol Sp. z o.o. – 2,8 mln zł; ZM Silesia SA – 2,0 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 wpływ środków pieniężnych netto w wysokości 231,7 mln zł. Największy wpływ na poziom wypływu środków pieniężnych z tej działalności miało:

- dodatnie saldo spłaty kredytów, pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych w kwocie 218,0 mln zł,
- zapłacone odsetki od zobowiązań finansowych w kwocie 35,9 mln zł.

W rezultacie stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadł po III kwartałach br do 60,4 mln zł wobec poziomowi 69,4 mln zł na 31 grudnia 2008 roku.

Posiadane na koniec I półrocza 2009 roku przez spółkę zależną Hutmen SA zablokowane środki pieniężne na lokatach bankowych w kwocie 47,0 mln zł zostały przeznaczone w III kwartale br. na spłatę kredytów spółki HMN Szopienice SA w likwidacji, w wyniku czego zadłużenie Grupy Kapitałowej zmalało m.in. o tę kwotę.

### Wyniki jednostkowe Boryszew SA.

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

Przychody ze sprzedaży na działalności kontynuowanej wyniosły w III kwartale półrocza 19,8 mln zł, i były niższe o 12,5 mln w porównaniu do sprzedaży w III kwartale roku ubiegłego. Spadek przychodów był konsekwencją przeprowadzonej w II połowie roku głębokiej restrukturyzacji w Oddziale Elana (szerzej opisanej w komentarzu do wyników).



Negatywny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miał spadek wolumenu sprzedaży o prawie 50% (głównie w zakresie polimeru PET, zastąpionego usługą przerobu), pozytywny wpływ na poziom przychodów miało osłabienie się złotówki względem euro i dolara amerykańskiego.

Dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji, zarówno majątkowej, jak i personalnej, uległy poprawie wyniki finansowe spółki. Wynik brutto na sprzedaży wzrósł do poziomu 3,8 mln zł (wobec zysku w wysokości 2,8 mln zł rok temu), zaś jednostkowy wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 0,6 mln zł wobec straty 2,2 mln zł w roku poprzednim. Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej, wynik netto w III kwartale 2009 roku pozostał na poziomie 0,6 mln zł, zmienił się wynik okresu porównawczego, który był ujemny i wyniósł (8,7) mln zł.

Warto podkreślić dalszy spadek zadłużenia Spółki. Zadłużenie odsetkowe (kredyty, pożyczki i papiery wartościowe) na koniec III kwartału 2009 roku wyniosło 318,8 mln zł, co oznacza spadek o 33,3 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku. W ciągu roku zadłużenie Spółki spadło o 47,3 mln zł

Zadłużenie odsetkowe netto (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) wyniosło 315,7 mln zł, co oznacza spadek o 32,0 mln zł wobec stanu na 31 grudnia 2008 roku. Roczny spadek zadłużenie odsetkowego netto wyniósł 49,4 mln zł.

Główny powód wysokiego poziomu zadłużenia Spółki, to fakt finansowania nim finansowego majątku trwałego (głównie akcje Impexmetal SA).

## **B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA**

### **RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.**

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

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

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

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

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

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

### **ZARZĄD SPÓŁKI**

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

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

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

**KUAG ELANA GMBH**

## Postępowanie sądowe nr 1

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

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

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

Pierwszy termin rozprawy (postępowanie ustne) odbył się w dniu 30 stycznia 2009 r. W trakcie tej rozprawy nie doszło do zawarcia ugody. Kolejny termin został wyznaczony na dzień 31 lipca 2009 r., Rozprawa wyznaczona na dzień 30.07.2009 r nie odbyła się i została przełożona na dzień 25.09.2009 r. W dniu 25 września 2009 r. rozprawa odbyła się. Sprawa nadal jest w toku.

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

Na powyższe postępowanie Spółka założyła rezerwę w wysokości 3 mln euro.

## Postępowanie sądowe nr 2

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

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

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

Na to postępowanie Spółka założyła rezerwę w wysokość kwoty głównej roszczenia.

**HUTA METALI NIEŻELAZNYCH SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI**

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

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

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

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

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

**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 przejścia kontroli nad Baterpol Sp. z o.o. Ostateczna umowa sprzedaży udziałów w Baterpol Sp. z o.o. przez Polski Cynk Sp. z o.o. na rzecz Orzeł Biały S.A. powinna zostać zawarta do dnia 30.04. 2009 roku.

W dniu 05.03.2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. powziął informację o wydaniu negatywnej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("Prezes UOKiK") na dokonanie koncentracji Orzeł Biały S.A. / Baterpol Sp. z o.o. Umowa Przedwstępna została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia warunków

zawieszających, dotyczących m.in. otrzymania przez Orzeł Biały S.A. decyzji Prezesa UOKiK, wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad Baterpol Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

#### **ODDZIAŁ ELANA**

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

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

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

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

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

W dniu 20 lipca 2009 roku Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. wyemitował 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte przez spółkę zależną Polski Cynk Sp. z o.o. po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł.

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 października 2009 roku.

W dniu 20 października 2009 roku 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 stycznia 2010 roku.

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

### **SKUP AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU UMORZENIA**

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

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

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

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

### **USTANOWIENIE HIPOTEKI**

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

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

### **USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO O ZNACZNEJ WARTOŚCI**

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

## **USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO NA AKCJACH**

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

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

1. Przedmiotem ustanowionego zastawu w dniu 03.08.2009 roku jest 1.018.099 akcji na okaziciela Spółki Impexmetal S.A. należących do Boryszew S.A, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu kredytu obrotowego udzielonego Spółce w wysokości 1.000.000,00 PLN. obejmującego wierzytelność główną w wysokości 1.200.000,00 PLN. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 407.239,60 PLN.
2. Przedmiotem ustanowionego zastawu w dniu 04.08.2009 roku jest 1.628.959 akcji na okaziciela Spółki Impexmetal S.A. należące do Boryszew S.A, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie wynikającej z Umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000,00 PLN. obejmującego wierzytelność główną w wysokości 2.400.000,00 PLN. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 651.583,60 PLN.

## **WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

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

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

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

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

## **ZAWARCIE UGODY**

W dniu 28.08.2009 roku Boryszew S.A. i Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji („HMN Szopienice”) zawarły ugodę z AIG Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie („AIG Polska”), mocą której AIG Polska zobowiązała się zapłacić na rzecz HMN Szopienice kwotę 15.000.000,00 (słownie: piętnastu milionów) PLN, z tytułu zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych od osób odpowiedzialnych za straty powstałe w wyniku zawarcia przez HMN Szopienice transakcji pochodnych w I kwartale 2007 roku.

## **ZDARZENIA PO DNIU BILANSOPWYM**

### **USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO**

W dniu 13 października 2009 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów wydał postanowienie o wpisie do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie.

Przedmiotem ustanowionego zastawu są: 3.569.893 akcje własne Impexmetal S.A. o wartości nominalnej 1.427.957,20 złotych.

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

#### **ZAMIAR EMISJI AKCJI**

Boryszew S.A. zamierza podnieść kapitał zakładowy o 31,3 mln złotych poprzez emisję 313 mln akcji serii E w drodze prawa poboru. Decyzję w tej sprawie podejmie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zostało zwołane na 23 listopada 2009 roku. Wartość nominalna akcji wynosi 10 groszy. Każdemu posiadaczowi 1 akcji spółki przysługiwać będzie prawo do objęcia 5 akcji nowej emisji.

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

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

Efektom kryzysu gospodarczego był spadek produkcji i konsumpcji na świecie. Wiele krajów, w tym główne rynki eksportowe (Niemcy) pogrążyły się w recesji. W III kwartale br. pojawiły się symptomy dotyczące zakończenia kryzysu, które przejawiały się m.in. w poprawie nastrojów gospodarczych, wzrost indeksów giełdowych, cen surowców oraz danych makroekonomicznych napływających z głównych światowych gospodarek (m.in. wzrost PKB liczonego kwartał do kwartału w III kwartale br. w USA, wzrost PKB w II kwartale w Niemczech, Japonii, Francji). Jednak na chwilę obecną bardzo trudno przewidzieć, czy zaobserwowane symptomy poprawy mają charakter tymczasowy, czy też trwałe. Na pewno atmosfera w biznesie jest korzystniejsza niż rok temu - na początku kryzysu. Spodziewana przez rynek poprawa sytuacji gospodarczej będzie w opinii analityków procesem długotrwałym.

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

- realizacja umowy zawartej w dniu 28 sierpnia 2009 roku pomiędzy spółkami Boryszew S.A., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. likwidacji oraz AIG Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie na mocy której AIG Polska zapłacił na rzecz HMN Szopienice kwotę 15 milionów złotych z tytułu zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych od osób odpowiedzialnych za straty powstałe w wyniku zawarcia przez HMN Szopienice transakcji pochodnych w I kwartale 2007 roku,
- wynik na sprzedaży zbędnych maszyn i urządzeń oraz wynik na rozbiórce Wydziałów Chemicznego i Polimeryzacji (O/Elana) w łącznej kwocie 3,4 mln zł,
- sprzedaż praw do emisji CO<sub>2</sub> z wynikiem 1,8 mln zł (Elana Energetyka Sp. z o.o.),
- sprzedaż aktywów finansowych – akcji w Spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o. przez HMN Szopienice SA w likwidacji oraz Impexmetal SA. Wynik księgowy brutto na tej transakcji wyniósł 1,6 mln zł, zaś przepływ pieniężny wyniósł 3,9 mln zł.
- trwający od 26 września 2008 roku proces likwidacji spółki HMN Szopienice SA. Z uwagi na kontynuowany w III półroczu spór prawny ze Skarbem Państwa, spółka nie mogła prowadzić sprzedaży majątku i spłacać swoje zadłużenie, w wyniku czego ponosiła zwiększone koszty dotyczące utrzymania nieprodukcyjnego majątku oraz zwiększone koszty finansowe (odsetki).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Polimery, poliestry	Pozostałe produkty chemiczne	materiały budowlane	produkcja i handel wyrobami z aluminium	produkcja i handel wyrobami z miedzi	produkcja i handel wyrobami z cynku	produkcja i handel tlenkami cynku i ołowiu	ŁÓZYSKA	Działalność nie przypisana /wyłączenia	Razem
<b>3 kwartały 2009</b>										
<b>działalność kontynuowana</b>										
Przychody segmentu ogółem	114 438	103 872	76 140	570 161	410 919	230 879	76 850	117 990	77 670	1 778 919
Wynik segmentu	14 918	13 640	8 534	113 275	-3 632	19 192	4 038	4 794	-83 886	90 873
aktywa segmentu	208 464	306 269	40 530	803 047	562 532	194 063	88 433	84 383	526 970	1 975 028
<b>3 kwartały 2008</b>										
<b>działalność kontynuowana</b>										
Przychody segmentu	200 211	113 887	83 816	798 208	643 206	329 199	100 490	262 178	223 259	2 664 815
Wynik operacyjny segmentu	-52 150	11 840	8 386	29 111	-1 689	24 516	1 337	18 804	-1 821	38 334
aktywa segmentu	308 411	343 872	45 235	1 023 656	724 214	197 665	92 729	109 448	-134 513	2 597 744



## Przychody wg kierunków geograficznych

	<b>3 kwartały 2009</b>	<b>3 kwartały 2008</b>
Sprzedaż krajowa	878 449	1 409 480
Sprzedaż do UE	639 556	1 096 172
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	70 190	77 921
Pozostała sprzedaż	93 037	81 242
<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>1 681 232</b>	<b>2 664 815</b>

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

W dniu 18 września 2009 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych, która nie powoduje wzrostu zadłużenia. Przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 18 września 2009 roku.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

7 760 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 77.600.000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 18 grudnia 2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,9 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

**WYKUP OBLIGACJI**

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

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

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

W dniu 1 września 2009 roku Spółka wykupiła 10 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

W dniu 29 września 2009 roku Spółka wykupiła 50 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 480 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

**KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

W bieżącym okresie Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

**6. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA**

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

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

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

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

Pozycje pozabilansowe	Stan na 30/09/2009	Stan na 31/12/2008	zmiana
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>11 334</b>	<b>18 330</b>	<b>-6 996</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	11 334	18 330	-6 996
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>26 379</b>	<b>26 151</b>	<b>228</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	26 379	26 151	228
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>119 430</b>	<b>122 867</b>	<b>-3 437</b>
- PWUG	107 276	120 702	-13 426
- dzierżawa środków trwałych	2 154	2 165	-11
- inne	10 000	10 000	0
<b>Razem pozycje pozabilansowe</b>	<b>157 143</b>	<b>167 348</b>	<b>-10 205</b>

**9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

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

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

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

Ze względów biznesowych wydzielono w Grupie Kapitałowej następujące Segmenty Produktowe:

**SEGMENT POLIMERÓW**

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

Najważniejszymi wyrobami Segmentu są:

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

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

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

#### **SEGMENT MIEDZI**

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

##### Najważniejszymi wyrobami Segmentu są:

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

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

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

#### **SEGMENT ALUMINIUM**

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

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

Głównymi produktami Segmentu Aluminium są:

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

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

#### **SEGMENT CYNKU I OŁOWIU**

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

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

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

Głównymi produktami Segmentu Cynk i Ołów są:

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

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

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

Do najważniejszych z nich należy zaliczyć:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

Wszystkie udziały zostały pokryte przez wspólnika wkładem pieniężnym.

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

Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą w dniu 2 marca 2009 roku.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stan posiadania akcji

Członek zarządu	Poprzedni kwartał	Bieżący kwartał	Zmiana +/-
Małgorzata Iwanejko	174	12 674	+12 500

Stan posiadania akcji

Członek rady nadzorczej	Poprzedni kwartał	Bieżący kwartał	Zmiana +/-
Roman Karkosik	38 004 000	37 304 000	- 700 000
Paweł Miller	0	2 000	+ 2 000

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

##### **BORYSZEW S.A.**

Postępowanie sądowe nr 1

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

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

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

Pierwszy termin rozprawy (postępowanie ustne) odbył się w dniu 30 stycznia 2009 r. W trakcie tej rozprawy nie doszło do zawarcia ugody. Kolejny termin został wyznaczony na dzień 31 lipca 2009 r., Rozprawa wyznaczona na dzień 30.07.2009 r nie odbyła się i została przełożona na 25.09.2009r. W dniu 25 września 2009 r. rozprawa odbyła się. Sprawa nadal jest w toku.

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

Na powyższe postępowanie Spółka założyła rezerwę w wysokości 3 mln euro.

## Postępowanie sądowe nr 2

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanyymi 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**

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

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

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

W dniu 18 września 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.760 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 18 września 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 77.600.000,00 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji: 18 grudnia 2009 roku.

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

- W dniu 20 lipca 2009 roku, spółka zależna od Impexmetal S.A. Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 lipca 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł.

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

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 października 2009 roku.

- W dniu 20 października 2009 roku, spółka zależna od Impexmetal S.A. Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych w dniu 20 października 2009 roku przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł.

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

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

### **POMOC FINANSOWA UDZIELONA NPA SKAWINA**

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

**TRANSAKCJE, KTÓREJ STRONĄ JEST HUTMEN S.A.**

Podmiot powiązany	Powiązania Spółki z podmiotem	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 3,04 mln zł	termin spłaty: 31.12.2009 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, umowa pożyczki z dnia 05.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 3,90 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 2 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, umowa pożyczki z dnia 31.01.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 2,85 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, umowa pożyczki z dnia 02.02.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 3,50 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, umowa pożyczki z dnia 30.03.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 1,60 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, umowa pożyczki z dnia 21.04.2009 r. wraz z aneksami
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 0,60 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, umowa pożyczki z dnia 28.05.2009 r.
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 0,70 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, umowa pożyczki z dnia 29.06.2009 r.
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 14,79 mln zł	Termin spłaty: 31.03.2010 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. Akt notarialny 12143/2009
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 15,25 mln zł	Termin spłaty: 31.03.2010 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. Akt notarialny 12130/2009
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 10,05 mln zł	Termin spłaty: 31.03.2010 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. Akt notarialny 12138/2009
		udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 13,26 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2010 r., oprocentowanie: wg formuły 1-miesięczny WIBOR + marża, umowa pożyczki z dnia 07.10.2009 r. Akt notarialny 15573/2009

Na dzień 30.09.2009r. stan należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 96.111 tys. PLN, w tym.:

- 6 419 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe
- 70 816 tys. PLN – udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek
- 18 876 tys. PLN – przejęty kredyt w banku Pekao S.A.

Po pobraniu kaucji pieniężnych z Hutmen S.A. przez banki na spłatę kredytów HMN Szopienice S.A. w likwidacji i przejęcia kredytu przez Hutmen S.A., stan zobowiązań kredytowych w HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynosi 10,5 mln PLN.

Należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji do Hutmen S.A. będą pokryte ze sprzedaży majątku trwałego, który został wyceniony przez rzeczoznawcę w kwartałach IV/2008 i I/2009 roku. W związku z powyższym Hutmen S.A. nie widzi ryzyka utraty wartości należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Dodatkowo spółka HMN Szopienice S.A. w likwidacji podpisała aneksy do umów pożyczek obwarowane

rygorem poddania się egzekucji na skutek nie spłacenia roszczenia oraz dodatkowo zostało ustanowione zabezpieczenie w postaci hipoteki na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Kwota transakcji handlowych z podmiotami powiązаныmi przekracza 500 000 EUR.

#### **POZOSTAŁE TRANSAKCJE:**

##### **POŻYCZKA UDZIELONA NFI MIDAS S.A.**

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

W dniu 16 grudnia 2008 roku podpisano aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31 marca 2009 roku. W dniu 31 marca 2009 roku podpisano kolejny aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2009 roku, a następnie w dniu 30 czerwca 2009 roku podpisano aneks, w którym strony przedłużyły termin spłaty pożyczki do dnia 18 września 2009 roku oraz zmieniły zabezpieczenie pożyczki. Pożyczka została zabezpieczona akcjami własnymi funduszu w ilości 634.000 sztuk.

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

##### **NABYCIE BONÓW IMIENNYCH NFI MIDAS S.A.**

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

#### **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**

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

Podmiot, któremu udzielono gwarancji, poręczenia	Kwota poręczane go kredytu lub transakcji	Czego dotyczy	Termin udzielonej gwarancji, poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	5 500	Kredyt	16.11.2009	Jednostka zależna
WM Dziedzice S.A.	3 000	Kredyt	16.11.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	19 000	Transakcja	bezterminowo	Jednostka zależna
WM Dziedzice S.A.	43 000	Kredyt	30.11.2009	Jednostka zależna
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	5 000	Kredyt	30.09.2012	Jednostka zależna
<b>Razem:</b>	<b>75 500</b>			

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



**PORECZENIA UDZIELONE PRZEZ HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI:**

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego o kredytu	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
WM Dziedzice S.A.	43 000	30.11.2009	Jednostka zależna

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

Kwoty kredytu na poszczególne spółki: HMN Szopienice S.A. w likwidacji 31,9 mln PLN., WM Dziedzice S.A. 43 mln PLN.

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

Podmiot, któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczanego o kredytu	Termin udzielonego poręczenia	Powiązanie Spółki z podmiotem
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	31 876	31.12.2009	Jednostka zależna

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

- Kredyt w PEKAO S.A. do kwoty 18 876 tys. PLN,
- Kredyt w BRE BANK S.A. do kwoty 8 000 tys. PLN,
- Kredyt w NORD BANK S.A. do kwoty 5 000 tys. PLN.

Kwoty kredytu na poszczególne spółki: HMN Szopienice S.A. w likwidacji 31,9 mln PLN, WM Dziedzice S.A. 43 mln PLN.

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

Łączna wartość poręczeń i gwarancji udzielonych przez Boryszew S.A. jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej wg stanu na 30.09.2009 r. nie przekraczała 10% kapitałów własnych Spółki.

**SPÓŁKI GRUPY NIE UDZIELAŁY 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 III kwartale 2009 roku Spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali, opcje oraz kontrakty walutowe forward USD/PLN i EUR/PLN).

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

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

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

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

- głębokość i długość trwania obecnego kryzysu gospodarczego na świecie szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy), a także rynków wschodnich – głównie Ukrainy i Rosji. Pod koniec I półrocza Pod koniec I półrocza 2009 roku pojawiły się symptomy osłabienia kryzysu, które przejawiały się m.in. w poprawie nastrojów gospodarczych oraz danych makroekonomicznych napływających z głównych światowych gospodarek. Jednak, zważywszy na bardzo dużą skalę załamania gospodarczego, nie należy spodziewać się szybkiego powrotu do stanu sprzed kryzysu.
- poziom i czas trwania spowolnienia gospodarczego w Polsce, rzutującego na poziom krajowego popytu na produkty Grupy Kapitałowej,
- dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania ze względu na znaczące zadłużenie Grupy Kapitałowej,
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wobec zaprzestania produkcji aluminium pierwotnego, wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol Sp. z o.o. - zyskom spółki sprzyjają wysokie ceny tego metalu, a także niski kurs złotego. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe. Produkty Grupy Kapitałowej w przeważającej części są kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotychkach. Obecne niskie notowania złotego pozytywnie wpływają na konkurencyjność polskiego eksportu, który jednak napotyka ograniczenie ze strony popytu ze względu na recesję w gospodarce europejskiej, w tym głównie w Niemczech będących głównym rynkiem eksportowym Grupy.
- poziom popytu na poliestry i polimery na głównych rynkach docelowych O/Elana (kraj i Europa),
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

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

przez Radę Nadzorczą strategia Spółki zakłada zbudowanie na części obecnych terenów Elany park biurowo-logistyczny, osiedle mieszkaniowe oraz rozbudowę mocy produkcyjnych w zakresie włókien ciętych.

- sprzedaż nadwyżek przyznaných limitów do emisji CO<sub>2</sub>.

Pozostałe czynniki wynikają z działań operacyjnych realizowanych przez poszczególne Spółki. Do najważniejszych z nich zaliczyć skuteczność działań handlowych, szczególnie w Spółkach segmentu miedzi i aluminium mających na celu zwiększanie wolumenu sprzedaży.

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



**BILANS JEDNOSTKOWY BORYSZEW S.A.**

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2009</b>	<b>Stan na dzień 31/12/2008</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2008</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowy majątek trwały	22 448	25 504	94 603
Nieruchomości inwestycyjne	99 901	99 862	102 357
Wartości niematerialne	143	175	185
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	398 881	402 798	414 487
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	22	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 404	11 443	15 542
Należności handlowe oraz pozostałe należności	64	75	107
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>537 844</b>	<b>539 879</b>	<b>627 281</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	7 892	21 455	36 043
Należności handlowe oraz pozostałe należności	22 844	44 662	47 486
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	473	286	443
Bieżące aktywa podatkowe	0	3 374	3 374
Pozostałe aktywa	309	180	907
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 114	4 476	2 957
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>34 632</b>	<b>74 433</b>	<b>91 210</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>678</b>	<b>11 583</b>	<b>32</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>573 154</b>	<b>625 895</b>	<b>718 523</b>

	<b>Stan na dzień 30.09.2009</b>	<b>Stan na dzień 31/12/2008</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2008</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	15 404	15 404	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346	22 346
Kapitał z aktualizacji wyceny	650	323	-852
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	162 551	259 841	261 135
Zysk/strata bieżącego okresu	4 031	-97 290	-23 556
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>204 982</b>	<b>200 624</b>	<b>274 477</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	49 992	54 388
Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	108 600	0	101 800
Rezerwa na podatek odroczone	0	0	10 098
Rezerwy na świadczenia pracownicze	615	1 028	1 864
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 932	2 964	20 116
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>112 147</b>	<b>53 984</b>	<b>188 266</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	139 775	110 719	112 183
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	70 442	191 429	99 717
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 158	34 263	28 464
Rezerwy na świadczenia pracownicze	369	550	686
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33 129	34 326	8 167
Przychody przyszłych okresów	152	0	6 563
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>256 025</b>	<b>371 287</b>	<b>255 780</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>368 172</b>	<b>425 271</b>	<b>444 046</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>573 154</b>	<b>625 895</b>	<b>718 523</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKOWY BORYSZEW S.A.**

	od 01.01.2009	od 01.07.2009	od 01.01.2008	od 01.07.2008
	do 30.09.2009	do 30.09.2009	do 30.09.2008	do 30.09.2008
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	57 186	18 627	133 105	28 649
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 014	1 169	15 734	3 587
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>64 200</b>	<b>19 796</b>	<b>148 839</b>	<b>32 236</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	43 277	15 004	122 813	26 276
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 096	1 024	17 653	3 160
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>49 373</b>	<b>16 028</b>	<b>140 466</b>	<b>29 436</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>14 827</b>	<b>3 768</b>	<b>8 373</b>	<b>2 800</b>
Koszty sprzedaży	1 134	314	4 200	899
Koszty ogólnego zarządu	18 524	5 188	19 641	7 513
Pozostałe przychody	40 405	8 870	35 661	7 189
Pozostałe koszty	22 645	8 168	18 291	3 685
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>12 929</b>	<b>-1 032</b>	<b>1 902</b>	<b>-2 108</b>
Przychody finansowe	2 623	578	5 888	4 259
Koszty finansowe	16 483	657	23 696	8 907
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-13 860</b>	<b>-79</b>	<b>-17 808</b>	<b>-4 648</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-931</b>	<b>-1 111</b>	<b>-15 906</b>	<b>-6 756</b>
Podatek dochodowy	-5 038	-1 758	-5 693	-1 345
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 107</b>	<b>647</b>	<b>-10 213</b>	<b>-5 411</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
strata/zysk brutto z działalności zaniechanej	-76		-13 343	-3 304
Podatek dochodowy	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>-13 343</b>	<b>-3 304</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>4 031</b>	<b>647</b>	<b>-23 556</b>	<b>-8 715</b>
Zysk/ strata netto (tys. zł)	4 031	647	-23 556	-8 715
Średnia ważona liczba akcji (szt)	62 686 547	62 686 547	62 686 549	62 686 549
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,06	0,01	-0,38	-0,14
Zysk/ strata netto (tys. zł) z działalności kontynuowanej na 1 akcję	0,06	0,01	-0,16	-0,09
Zysk/ strata netto (tys. zł) z działalności zaniechanej na 1 akcję	0,00	0,00	-0,21	-0,05

<b>ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	od 01.01.2009	od	od	od 01.07.2008
	do 30.09.2009	01.07.2009	01.01.2008	do 30.09.2008
	do 30.09.2009	do 30.09.2009	do 30.09.2008	do 30.09.2008
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>4 031</b>	<b>647</b>	<b>-23 556</b>	<b>-8 715</b>
<b>Pozostałe dochody odniesione w kapitał ogółem:</b>	<b>327</b>	<b>277</b>	<b>-1 287</b>	<b>0</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	404	341	-1 589	0
Zabezpieczenia [przepływów pieniężnych				
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (-)	-77	-64	302	0
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>327</b>	<b>277</b>	<b>-1 287</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>4 358</b>	<b>924</b>	<b>-24 843</b>	<b>-8 715</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – działalność zaniechana**

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	Od 01.01.2009 do 30.09.2009 razem	W tym działalność kontynuowana	W tym działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży produktów	63 282	57 186	6 096
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 472	7 014	458
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>70 754</b>	<b>64 200</b>	<b>6 554</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	48 931	43 277	5 654
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 854	6 096	758
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>55 785</b>	<b>49 373</b>	<b>6 412</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>14 969</b>	<b>14 827</b>	<b>142</b>
Koszty sprzedaży	1 134	1 134	
Koszty ogólnego zarządu	18 742	18 524	218
Pozostałe przychody	40 405	40 405	
Pozostałe koszty	22 645	22 645	
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>12 853</b>	<b>12 929</b>	<b>-76</b>
Przychody finansowe:	2 623	2 623	
Koszty finansowe	16 483	16 483	
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-13 860</b>	<b>-13 860</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 007</b>	<b>-931</b>	<b>-76</b>
Podatek dochodowy	-5 038	-5 038	
<b>Zysk (strata) netto z działalności</b>	<b>4 031</b>	<b>4 107</b>	<b>-76</b>



<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	od		od	w tym	w tym
	01.01.2008		01.01.2008	działalność	działalność
	do	korekta	do	kontynuowana	zaniechana
	30.09.2008	prezentacyjna	30.09.2008		
	przed		po korekcie		
	korektą				
Przychody ze sprzedaży produktów	200 626		200 626	133 105	67 521
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 220		19 220	15 734	3 486
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>219 846</b>	<b>0</b>	<b>219 846</b>	<b>148 839</b>	<b>71 007</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	204 780	-4 822	199 958	122 813	77 145
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 660		20 660	17 653	3 007
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>225 440</b>	<b>-4 822</b>	<b>220 618</b>	<b>140 466</b>	<b>80 152</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-5 594</b>	<b>4 822</b>	<b>-772</b>	<b>8 373</b>	<b>-9 145</b>
Koszty sprzedaży	578	4 822	5 400	4 200	1 200
Koszty ogólnego zarządu	22 639		22 639	19 641	2 998
Pozostałe przychody	8 373	27 288	35 661	35 661	
Pozostałe koszty	18 291		18 291	18 291	
			0	0	
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-38 729</b>	<b>27 288</b>	<b>-11 441</b>	<b>1 902</b>	<b>-13 343</b>
Przychody finansowe:	33 176	-27 288	5 888	5 888	
Koszty finansowe	25 285	-1 589	23 696	23 696	
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>7 891</b>	<b>-25 699</b>	<b>-17 808</b>	<b>-17 808</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-30 838</b>	<b>1 589</b>	<b>-29 249</b>	<b>-15 906</b>	<b>-13 343</b>
Podatek dochodowy	-5 995	302	-5 693	-5 693	
<b>Zysk (strata) netto z działalności</b>	<b>-24 843</b>	<b>1 287</b>	<b>-23 556</b>	<b>-10 213</b>	<b>-13 343</b>

Działalność zaniechana dotyczy wydziału Torlenu w Toruniu, który został wniesiony aportem do Torlen Sp. z o.o. w I kwartale 2009 roku.

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	od		od	w tym	w tym
	01.07.2008		01.07.2008	działalność	działalność
	do	korekta	do		
	30.09.2008		30.09.2008	działalność	działalność
	przed		po korekcie	kontynuowana	zaniechana
	korektą	prezentacyjną			
Przychody ze sprzedaży produktów	46 571		46 571	28 649	17 922
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 742		4 742	3 587	1 155
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>51 313</b>	<b>0</b>	<b>51 313</b>	<b>32 236</b>	<b>19 077</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47 891	-1 220	46 671	26 276	20 395
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 146		4 146	3 160	986
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>52 037</b>	<b>-1 220</b>	<b>50 817</b>	<b>29 436</b>	<b>21 381</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-724</b>	<b>1 220</b>	<b>496</b>	<b>2 800</b>	<b>-2 304</b>
Koszty sprzedaży	79	1 220	1 299	899	400
Koszty ogólnego zarządu	8 113		8 113	7 513	600
Pozostałe przychody	7 189		7 189	7 189	
Pozostałe koszty	3 685		3 685	3 685	
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych			0	0	
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 412</b>	<b>0</b>	<b>-5 412</b>	<b>-2 108</b>	<b>-3 304</b>
Przychody finansowe,	4 259	0	4 259	4 259	
Koszty finansowe	8 907	0	8 907	8 907	
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-4 648</b>	<b>0</b>	<b>-4 648</b>	<b>-4 648</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-10 060</b>	<b>0</b>	<b>-10 060</b>	<b>-6 756</b>	<b>-3 304</b>
Podatek dochodowy	-1 345		-1 345	-1 345	
<b>Zysk (strata) netto z działalności</b>	<b>-8 715</b>	<b>0</b>	<b>-8 715</b>	<b>-5 411</b>	<b>-3 304</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BORYSZEW S.A.**

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>1 729</b>	<b>259 841</b>	<b>299 320</b>
Całkowite dochody ogółem za III kwartały 2008	0	0	-1 287	-23 556	<b>-24 843</b>
<b>Stan na 30 września 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>442</b>	<b>236 285</b>	<b>274 477</b>

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

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>323</b>	<b>162 551</b>	<b>200 624</b>
Całkowite dochody ogółem za III kwartały 2009			327	4 031	<b>4 358</b>
<b>Stan na 30 września 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>650</b>	<b>166 582</b>	<b>204 982</b>

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

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 01.01.2009 do 30.09.2009</b>	<b>od 01.01.2008 do 30.09.2008</b>
<b>Przepiwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 007</b>	<b>-30 838</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	2 407	13 705
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	0	75
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	15 003	22 048
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	0	-30 188
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-4 823	561
<b>Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego</b>	<b>11 580</b>	<b>-24 637</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym::</b>		
Zmiana stanu należności	25 198	38 718
Zmiana stanu zapasów	13 563	66 628
Zmiana stanu zobowiązań	-21 810	-74 172
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-1 831	-1 309
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań pozostałe	-13 698	16
	0	
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>13 002</b>	<b>5 244</b>
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	3 316	-803
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>16 318</b>	<b>4 441</b>
<b>Przepiwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	20 937	2 859
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	15 477	
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	0	30 188
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>36 414</b>	<b>33 047</b>
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	2 193	435
Nabycie aktywów finansowych	0	35 290
<b>Wydatki na działalność inwestycyjną</b>	<b>2 193</b>	<b>35 725</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>34 221</b>	<b>-2 678</b>

**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	68 500
Inne wpływy finansowe	0	
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>68 500</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	24 551	25 655
Zapłacone odsetki od zobowiązań finansowych	14 945	22 074
Wykup dłużnych papierów wartościowych	12 388	22 560
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	17	250
<b>Wydatki na działalność finansową</b>	<b>51 901</b>	<b>70 539</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-51 901</b>	<b>-2 039</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 362</b>	<b>-276</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>4 476</b>	<b>3 281</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	-48
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>3 114</b>	<b>2 957</b>

Osoby reprezentujące Spółkę :

Małgorzata Iwanejko

Piotr Szeliga

Elżbieta Słaboń

Prezes Zarządu

Prokurent – Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy