

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartał narastająco okres od 01-01-07.. do 31-12-07..	IV kwartał narastająco okres od 01-01-06 do 31-12-06..	IV kwartał narastająco okres od 01-01-07.. do 31-12-07..	IV kwartał narastająco okres od 01-01-06 do 31-12-06..
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	4 833 805	5 378 239	1 279 868	1 379 354
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	259 833	177 721	68 797	45 580
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	97 585	164 521	25 838	42 195
IV. Zysk (strata) netto, w tym:	58 844	135 127	15 580	34 656
przepadający jednostce dominującej	56 300	49 323	14 907	12 650
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	239 237	-7 362	63 344	-1 888
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-182 167	-70 285	-48 233	-18 026
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 348	84 240	-7 241	21 605
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	29 722	6 593	7 870	1 691
IX. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,90	0,75	0,24	0,19
akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,90	0,75	0,24	0,19
	Stan na 31-12-07	Stan na 31-12-06	Stan na 31-12-07	Stan na 31-12-06
I. Aktywa	2 887 730	3 010 612	806 178	785 814
II. Zobowiązania długoterminowe	528 324	490 464	147 494	128 018
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 241 644	1 499 757	346 634	391 459
IV. Kapitał własny ogółem	1 117 762	1 020 391	312 050	266 337
V. Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	614 194	542 173	171 467	141 515
VI. Kapitał zakładowy	15 404	15 404	4 300	4 021
VII. Liczba akcji	62 686 547	62 686 547	62 686 547	62 686 547
XVIII. Wartość księgową przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję w (zł / EUR)	9,80	8,65	2,74	2,26
XIX. Rozwodniona wartość księgową przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję w (zł / EUR)	9,80	8,65	2,74	2,26
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zasady przeliczania danych finansowych na EUR

Informacje finansowe zawarte w prezentowanych sprawozdaniach zostały przeliczone na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu - według ustalonego przez Narodowy Bank Polski średniego kursu wymiany złotego na EUR obowiązującego na dany dzień bilansowy
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany złotego na EUR, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym sprawozdaniem

Średni kurs EUR wg NBP

Dane dotyczące średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EUR, ustalonych przez Narodowy Bank Polski, kształtowały się następująco:

	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-31.12.2007 r.	3,7768	3,5820
01.01-31.12.2006 r.	3,8991	3,8312

<u>Spis treści</u>	<u>Strona</u>
SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU	9
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU	11
SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU	50

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 30/09/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/09/06
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowy majątek trwały	1 210 184	1 249 300	1 239 843	1 266 946
Nieruchomości inwestycyjne	68 052	4 296	4 408	5 712
Wartość firmy	24 581	19 008	19 008	19 008
Pozostałe wartości niematerialne	28 581	27 883	26 501	22 706
Aktywa finansowe	32 988	33 884	31 391	33 698
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	41 590	39 977	36 150	22 264
Pozostałe aktywa	518	630	384	1 310
Aktywa trwałe razem	1 406 494	1 374 978	1 357 685	1 371 644
Aktywa obrotowe				
Zapasy	599 649	605 883	599 872	573 980
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	710 824	900 405	891 281	997 424
Krótkoterminowe aktywa finansowe	72 999	63 742	82 085	106 031
Bieżące aktywa podatkowe	3 410	1 714	6 808	1 543
Pozostałe aktywa	5 110	7 617	8 597	13 565
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 862	60 059	62 449	74 335
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	382	825	1 835	535
Aktywa obrotowe razem	1 481 236	1 640 245	1 652 927	1 767 413
Aktywa razem	2 887 730	3 015 223	3 010 612	3 139 057

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 30/09/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/09/06
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	15 404	15 404	15 404	15 404
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435	24 435	24 435
Kapitał rezerwowy	6 210	-5 742	-10 160	-3 883
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-5 896	-2 717	-2 958	-1 571
Zyski zatrzymane w tym:	574 041	576 612	515 452	560 347
zysk bieżącego roku	56 300	58 871	49 323	94 218
Kapitał przypadający jednostce dominującej	614 194	607 992	542 173	594 732
Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym	503 568	519 489	478 218	463 237
Kapitał własny razem	1 117 762	1 127 481	1 020 391	1 057 969
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	263 704	321 717	243 670	173 544
Pozostałe zobowiązania finansowe	105 080	95 424	92 706	94 680
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	12 900	13 228	14 343	17 864
Rezerwa na podatek odroczony	99 247	87 681	92 168	102 788
Pozostałe rezerwy	36 105	37 141	35 806	50 444
Dotacje	11 175	11 940	11 767	9 273
Pozostałe zobowiązania	113	332	4	0
Zobowiązania długoterminowe razem	528 324	567 463	490 464	448 593
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	392 497	457 748	488 945	471 404
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	733 362	689 111	769 527	895 846
Pozostałe zobowiązania finansowe	57 478	126 323	160 063	204 857
Bieżące zobowiązania podatkowe	22 319	18 617	11 684	7 612
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	8 119	6 416	8 243	8 577
Rezerwy krótkoterminowe	20 342	17 448	52 177	33 097
Dotacje	3 409	2 724	2 584	4 803
Pozostałe zobowiązania	4 118	1 892	6 534	6 299
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 241 644	1 320 279	1 499 757	1 632 495
Zobowiązania razem	1 769 968	1 887 742	1 990 221	2 081 088
Pasywa razem	2 887 730	3 015 223	3 010 612	3 139 057

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres od 01/10/07 do 31/12/07	Okres od 01/01/07 do 31/12/07	Okres od 01/10/06 do 31/12/06	Okres od 01/01/06 do 31/12/06
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	857 237	4 019 078	1 135 327	4 580 181
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	195 575	814 727	195 239	798 058
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 052 812	4 833 805	1 330 566	5 378 239
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	790 677	3 643 240	1 032 220	4 105 955
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	184 540	748 245	189 438	746 604
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	975 217	4 391 485	1 221 658	4 852 559
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	77 595	442 320	108 908	525 680
Koszty sprzedaży	18 663	69 776	22 786	91 841
Koszty ogólnego zarządu	49 448	177 870	63 577	250 682
Pozostałe przychody operacyjne	69 887	123 841	20 250	53 757
Pozostałe koszty operacyjne	77 338	114 967	51 916	98 572
Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	12 646	22 077	11 246	12 522
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach konsolidowanych	2 764	34 208	26 857	26 857
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 443	259 833	28 982	177 721
Przychody finansowe	31 510	76 560	-19 955	132 029
Koszty finansowe	37 383	239 074	41 693	145 272
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-121	266	-125	43
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 449	97 585	-32 791	164 521
Podatek dochodowy	17 265	38 741	-11 681	29 394
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-5 816	58 844	-21 110	135 127
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:	-5 816	58 844	-21 110	135 127
jednostce dominującej	-2 571	56 300	-44 895	49 323
udziałowcom mniejszościowym	-3 245	2 544	23 785	85 804

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	62 423 997	65 674 934
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy j. dominującej (w zł)	0,90	0,75
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	62 423 997	65 674 934
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy j. dominującej (w zł)	0,90	0,75

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	18 252	-33 072	48 962	0	-2 731	466 137	497 548	407 418	904 966
Umorzenie akcji własnych	-2 848	27 375	-24 527						0
Sprzedaż akcji własnych należących do spółek zależnych		5 697					5 697		5 697
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających				-10 160			-10 160		-10 160
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					-227		-227		-227
Zysk za cztery kwartały 2006 roku						49 323	49 323	85 804	135 127
Udział w zmianach zysków z lat ubiegłych jednostek podporządkowanych						-8	-8		-8
Zmiana udziału mniejszości								-15 004	-15 004
Stan na 31 grudnia 2006 roku	15 404	0	24 435	-10 160	-2 958	515 452	542 173	478 218	1 020 391

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	15 404	24 435	-10 160	-2 958	515 452	542 173	478 218	1 020 391
Likwidacja Funduszu Budownictwa Mieszkaniowego					2 289	2 289		2 289
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			16 370			16 370		16 370
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				-2 938		-2 938		-2 938
Zysk za cztery kwartały 2007 roku					56 300	56 300	2 544	58 844
Zmiana udziału mniejszości							22 806	22 806
Stan na 31 grudnia 2007 roku	15 404	24 435	6 210	-5 896	574 041	614 194	503 568	1 117 762

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres od 01/10/07 do 31/12/07	Okres od 01/01/07 do 31/12/07	Okres od 01/10/06 do 31/12/06	Okres od 01/01/06 do 31/12/06
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk /strata przed opodatkowaniem	11 449	97 585	-32 791	164 521
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	121	-266	125	-43
Amortyzacja	28 281	111 241	27 957	106 806
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	-4 680	-5 753	-3 829	-2 712
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	19 489	64 029	16 865	49 646
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-1 121	-2 346	4 124	8 756
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-21 760	-20 868	24 249	-54 481
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	31 779	243 622	36 700	272 493
Zmiany w kapitale obrotowym:				
Zmiana stanu należności	194 435	188 445	115 581	-146 998
Zmiana stanu zapasów	5 426	-27 655	-26 707	-54 550
Zmiana stanu zobowiązań	-76 111	-83 013	-34 584	-22 988
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	11 617	-13 006	37 349	26 722
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań	8 830	12 589	-25 966	2 935
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	175 976	320 982	102 373	77 614
Zapłacone odsetki	-17 113	-59 806	-12 544	-50 797
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-8 969	-21 939	-12 335	-34 179
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	149 894	239 237	77 494	-7 362
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	818	17 476	6 332	15 127
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	5 096	67 539	47 684	95 201
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	0	1 303	10	101
Wpływy ze spłaty pożyczek	4 317	4 317	300	925
Otrzymane odsetki	181	287	26	96
Inne wpływy inwestycyjne	951	2 038	113	854
Wpływy z działalności inwestycyjnej	11 363	92 960	54 465	112 304

Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	49 675	156 610	44 757	168 176
Nabycie aktywów finansowych	22 838	37 634	12 266	13 074
Udzielone pożyczki	0	24 901	31	875
Inne wydatki inwestycyjne	424	55 982	386	464
Wydatki na działalność inwestycyjną	72 937	275 127	57 440	182 589
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-61 574	-182 167	-2 975	-70 285
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	56 529	0	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	127 302	372 458	205 284	691 940
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	10 980	151 560	495 500
Inne wpływy finansowe	4 565	8 889	5 871	29 191
Wpływy z działalności finansowej	131 867	448 856	362 715	1 216 631
Wyplacone dywidendy	2	10 098	0	173
Splaty kredytów i pożyczek	150 279	397 741	240 593	571 509
Wykup dłużnych papierów wartościowych	35 300	50 480	175 900	505 800
Płatności z tytułu leasingu finansowego	640	2 880	705	2 888
Inne wydatki finansowe	2 846	15 005	31 844	52 021
Wydatki na działalność finansową	189 067	476 204	449 042	1 132 391
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-57 200	-27 348	-86 327	84 240
Przepływy pieniężne netto razem	31 120	29 722	-11 808	6 593
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	60 059	62 449	74 335	56 095
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 317	-3 309	-78	-239
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	88 862	88 862	62 449	62 449

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2007 ROKU****Strona**

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
2. ZMIANY SZACUNKÓW W OKRESIE BIEŻĄCYM OD POCZĄTKU ROKU	13
3. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	14
4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU.....	28
5. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	28
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	29
7. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU	30
8. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU	30
9. 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	30
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	32
11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH.....	41
12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	41
13. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	42
14. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....	42
15. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	42
16. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	43
17. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ OD POCZĄTKU ROKU PRZEKRACZA 500 000 EURO, JEŻELI NIE SĄ TO TRANSAKCJE RUTYNOWE ZAWIERANE NA TYPOWYCH DLA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WARUNKACH	43
18. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	45

19. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ	48
20. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	48

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podstawa prawna sporządzenia raportu

Informacje zawarte w skonsolidowanym raporcie za IV kwartał 2007 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744 z 2005 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego. Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EURO zgodnie z § 89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209, poz. 1744 z 2005 r.). Szczegółowy opis tych zasad został zamieszczony w skonsolidowanym raporcie półrocznym za pierwsze półrocze 2007 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe

W bieżącym okresie nie dokonywano zmian zasad rachunkowości

2. ZMIANY SZACUNKÓW W OKRESIE BIEŻĄCYM OD POCZĄTKU ROKU

Korekty z tytułu rezerw

Tytuł rezerwy	Stan na 31.12.06	Zmiana od 01.01.07 do 31.12.07	Stan na 31.12.07
Rezerwa na odpisy świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i nie wykorzystane urlopy	22 586	-1 567	21 019
Dotacje rządowe	14 351	233	14 584
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 534	-2 416	4 118
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	52 177	-31 835	20 342
Pozostałe rezerwy	35 806	299	36 105
Razem	131 454	-35 286	96 168

Podatek odroczony	Stan na 31.12.06	Zmiana od 01.01.07 do 31.12.07	Stan na 31.12.07
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	36 150	5 440	41 590
Rezerwa na podatek odroczony	92 168	7 079	99 247

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Aktualizowane aktywa	Stan na 31.12.06	Zmiana od 01.01.07 do 31.12.07	Stan na 31.12.07
Aktywa finansowe długoterminowe	30 287	-1 365	28 922
Rzeczowe aktywa trwałe	79 747	28 448	108 195
Należności długoterminowe	24	-10	14
Zapasy	29 261	5 807	35 068
Należności krótkoterminowe	56 289	-1 816	54 473
Razem	195 608	31 064	226 672

W IV kwartale 2007 roku część terenów Oddziału Elana w Toruniu będących w wieczystym użytkowaniu, nie wykorzystywana w bieżącej działalności gospodarczej, została ujawniona w bilansie w wysokości wartości bieżącej przyszłych opłat za użytkowanie i następnie wyceniona przez rzeczoznawcę. Na skutek czego na dzień 31.12.2007 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych w aktywach trwałych Boryszew S.A. wyniosła 62 254 tys. zł, wykazane zostały zobowiązania finansowe długoterminowe 20 206 tys. zł i krótkoterminowe 1 351 tys. zł oraz wartość wyceny odniesiona w pozostałe przychody operacyjne 40 697 tys. zł.

Zanotowany w 2007 roku wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych w innych spółkach Grupy wyniósł 1 390 tys. zł

3. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE

a. Osiągnięte wyniki

Wyniki działalności gospodarczej

Zaprezentowane komentarze, dotyczące rachunku wyników, odnoszą się do wyników IV kwartału 2007 roku w porównaniu do IV kwartału 2006 roku, lub poprzez analogię, do wyników narastająco za IV kwartały 2007 roku w porównaniu do wyników narastająco za IV kwartały 2006 roku.

Przychody ze sprzedaży

W 2007 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew były niższe w stosunku do zrealizowanych w roku ubiegłym o 544,4 mln zł i wynosiły 4.833,8 mln zł.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew w IV kwartale były niższe o 277,8 mln zł i wynosiły 1.052,8 mln zł. Najwyższy wpływ na spadek przychodów grupy miały spółki działające w branży metalowej oraz Boryszew SA O/Elana.

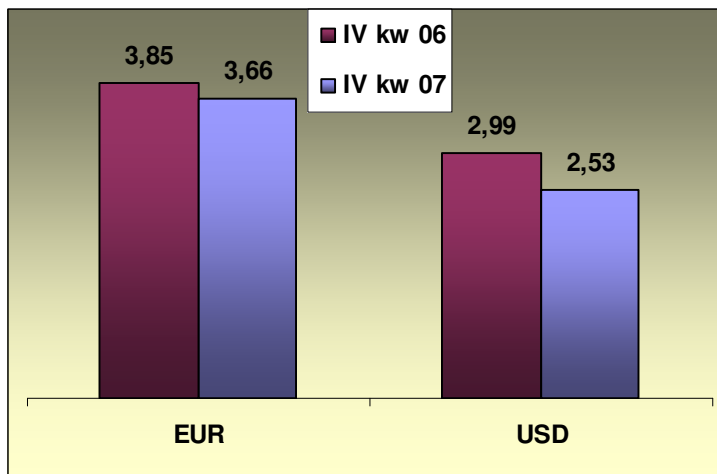
Niższy poziom przychodów w spółkach metalowych jest głównie skutkiem wystąpienia kilku negatywnych zjawisk: aprecjacji złotego, schłodzenia koniunktury na rynku miedzi oraz wyższych dopłat do zakupu surowców. Wpłynęły one łącznie na obniżenie wolumenu sprzedaży produktów spółek metalowych.

Umocnienie złotówki skutkowało niższym poziomem przychodów wyrażonych w walucie polskiej – sprzedaż produktów spółek metalowych jest oparta głównie na walucie amerykańskiej.

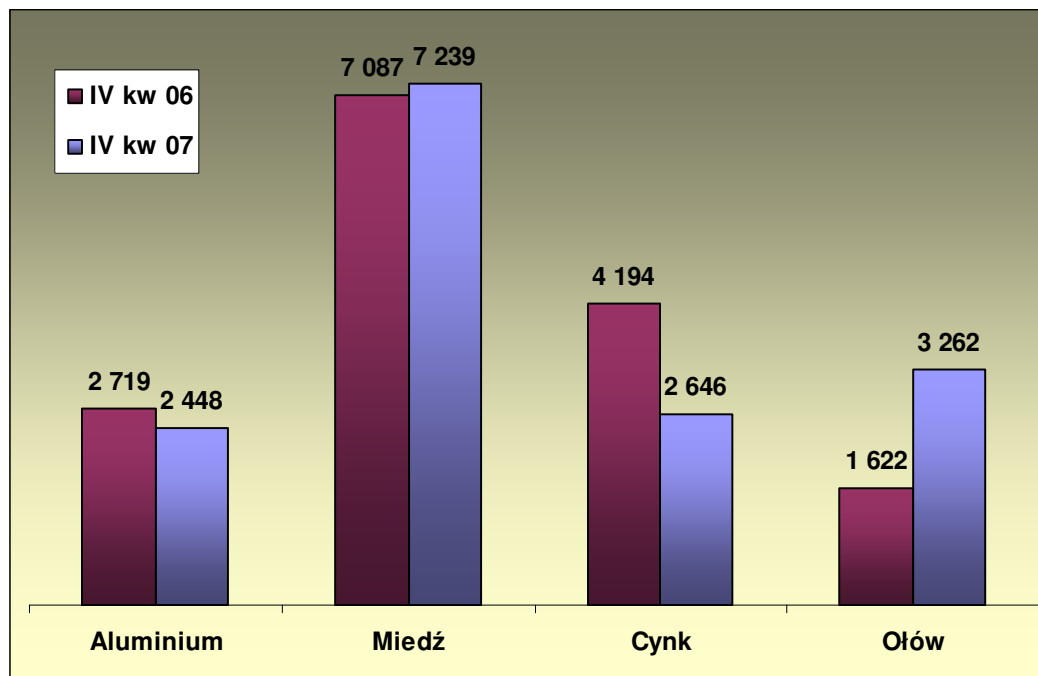
Pogorszenie koniunktury na rynku miedzi dotyczy w szczególności rur miedzianych i miedzianych pokryć dachowych – w tym obszarze nastąpił największy spadek obrotów handlowych.

Na spadek wolumenu sprzedaży wpłynęły ponadto niższe marże uzyskiwane na produktach spółek metalowych, spowodowane aprecjacją złotówki (marże są wyrażone w USD lub EUR) oraz wzrostem dopłaty do surowców. W sposób najbardziej widoczny zjawiska te wpłynęły na ograniczenie sprzedaży do Stanów Zjednoczonych oraz na Daleki Wschód przez HMN Szopienice, gdzie uzyskiwane przez spółkę marże były oparte na dolarze. Wskutek spadku kursu tej waluty w ciągu roku transakcje te znalazły się na progu rentowności i spółka musiała się z nich wycofać.

Porównanie kursów EUR i USD w NBP pokazuje poniższy wykres:



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



Mniejsza sprzedaż Boryszew SA O/Elana wynikała głównie z mniejszego zapotrzebowania przez odbiorców na polimer butelkowy oraz z ograniczenia produkcji na kosztotwórczych instalacjach do produkcji włókien ciętych. Istotny wpływ na wielkość sprzedaży miała też sprzedaż w styczniu 2007 Elana Kuag i zaprzestanie zaopatrywania tej spółki w surowce do produkcji.

Spółkami, które w IV kwartale 2007 roku miały istotnie wyższe przychody ze sprzedaży były Baterpol Sp. z o.o. (wzrost o 13,6 mln zł do poziomu 53,5 mln zł) oraz FLT Polska Sp. o.o. (wzrost o 11,7 mln zł do poziomu 82,8 mln zł).

W spółkach produkcyjnych Grupy Kapitałowej trwa proces optymalizacji sprzedaży polegający m.in. na weryfikacji bazy klientów oraz portfela produktów w celu ograniczenia sprzedaży o najniższej marżowości. Dodatkowo prowadzone są prace zmierzające do zwiększenia sprzedaży asortymentów bardziej przetworzonych, na których spółki uzyskują wyższe marże. Ponadto w Boryszew SA O/Elana przeprowadzana jest głęboka restrukturyzacja polegająca głównie na zamknięciu Wydziału Chemicznego odpowiedzialnego za produkcję półproduktu, który zostanie zastąpiony tańszym półproduktem z importu. Należy spodziewać się pozytywnych efektów tych działań w II kwartale 2008 roku.

Wynik na działalności operacyjnej

W 2007 roku wynik na działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Boryszew był wyższy w stosunku do zrealizowanego w roku ubiegłym o ponad 80 mln zł i wynosił 259,8 mln zł.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Boryszew w IV kwartale 2007 roku był niższy o 11,5 mln zł i wynosił 17,4 mln zł. Największy spadek wyniku operacyjnego wystąpił w spółkach: Hutmen SA (spadek o 15,5 mln zł do poziomu (8,5) mln zł); HMN Szopienice SA (spadek o 7,7 mln zł do poziomu (15,1) mln zł); ZM Silesia SA (spadek o 4,0 mln zł do poziomu (1,5) mln zł). Podstawową przyczyną spadku ww. wyników był spadek marż jednostkowych związany m.in. ze wzrostem dopłat do metalu oraz umocnieniem się złotego względem dolara i euro, które są głównymi walutami rozliczeniowymi dla uzyskiwanej na sprzedaży produktów marży w spółkach grupy działających w sektorze metali nieżelaznych. Ponadto wpływ na wynik operacyjny miało dokonanie wyceny gruntów inwestycyjnych w Boryszew SA O/Elana w kwocie 40,7 mln zł oraz odpisów w wysokości (38,2) mln zł z tytułu utraty wartości środków trwałych związanych z zamknięciem Wydziału Chemicznego oraz SSP1.

Wynik netto

W 2007 roku wynik netto Grupy Kapitałowej Boryszew przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej był wyższy o 7,0 mln zł i wynosił 56,3 mln zł.

Wynik netto Grupy Kapitałowej Boryszew przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w IV kwartale 2007 roku był wyższy o 42,3 mln zł i wynosił (2,6) mln zł. Wyższy wynik netto, pomimo niższego wyniku na działalności operacyjnej, został osiągnięty między innymi z powodu różnicy w przeszacowaniu akcji Skotan posiadanych przez Boryszew SA. W IV kwartale 2006 roku spadek wartości tych akcji obciążył wynik kwotą (19,8) mln zł, podczas gdy w ostatnim kwartale 2007 roku wpływ wyceny był znikomy i wynosił jedynie (0,8) mln zł.

Jednostkowe wyniki netto, EBIT i EBIDTA oraz dane dotyczące sprzedaży ilościowej w IV kwartale 2007 roku najważniejszych spółek zależnych Boryszew S.A. w zawiera poniższa tabela (dane w tys. zł):

	O/Elana	Elana Pet	Elana Energetyka	Aluminium Konin	NPA Skawina	Hutmen	Dziedzice	Szopienice
EBIDTA	-6 659	744	-240	27 498	987	-6 827	6 030	-13 689
EBIT	-12 458	209	-320	16 208	602	-8 547	4 955	-15 078
Zysk netto	-13 738	116	-282	35 468	-1 621	-10 198	2 834	-19 569
Sprzedaż (tys. Ton)	17,836	0,823	nd	16,056	10,1	5,477	5,448	6,519

	Baterpol	ZM Silesia (*)	O/Huta Oława(**)	Boryszew ERG	Centrala BRS(***)	Izolacja Matizol(****)	ZFiT Złoty Stok	FŁT Polska
EBIDTA	9 649	-406	-16 736	6 605	43 981	226	-162	5 478
EBIT	7 513	-1 521	-17 005	4 899	43 947	-60	-502	5 378
Zysk netto	8 866	392	-16 178	2 719	36 057	3 029	-455	1 346
Sprzedaż (tys. Ton)	6,546	2,682	6,206	nd	nd	2,491	3,306	nd

(*) – zsumowano ZM Silesia (IV kwartał 2007) i O/Huta Oława (grudzień 2007)

(**) – dane O/Huta Oława (październik – listopad 2007); EBIT zawiera w koszt sprzedanego O/Huta Oława w kwocie 17,6 mln zł

(***) – EBIT Centrali BRS zawiera przychody ze sprzedaży O/Huta Oława w kwocie 44,7 mln zł

(****) – wynik netto uwzględnia wynik na sprzedaży akcji Izolacja Jarocin w kwocie 2,6 mln zł oraz aktualizację akcji Impexmetal w kwocie (0,6) mln zł
dane ilościowe wyrażone w tys. m²

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

Zmiany w sytuacji kapitałowo – majątkowej

Zaprezentowane poniżej komentarze odnoszą się do stanów na koniec 31.12.2007 roku w porównaniu stanu na 30.09.2007 roku.

Łączne aktywa Grupy spadły w IV kwartale 2007 roku o 127,5 mln zł do kwoty 2.887,7 mln zł. Na zmniejszenie aktywów złożył się spadek aktywów obrotowych o 159,0 mln zł przy jednoczesnym wzroście aktywów trwałych o 31,5 mln zł. Największy wpływ na spadek aktywów obrotowych miało zmniejszenie należności krótkoterminowych o 189,6 mln zł, które związane było przede wszystkim z mniejszym poziomem sprzedaży. Wzrost aktywów trwałych był głównie wypadkową wzrostu nieruchomości inwestycyjnych o 63,8 mln zł, w tym 62,3 mln zł dotyczyło ujawnienia wyceny ww. gruntów w Boryszew SA O/Elana oraz spadku o 39,1 mln zł rzeczowego majątku trwałego – głównie za sprawą dokonania odpisów amortyzacyjnych w kwocie 28,3 mln zł.

W IV kwartale 2007 roku nastąpił spadek zobowiązań finansowych o 73,0 mln zł do poziomu 1.159,6 mln zł oraz zmiana struktury finansowania. Udział finansowania długoterminowego pozostaje na podobnym poziomie i wynosi ok. jednej trzeciej zadłużenia ogółem.

Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych

Zaprezentowane poniżej komentarze odnoszą się do przepływów pieniężnych mających miejsce wyłącznie w IV kwartale 2007 roku.

Mimo odnotowanej w IV kwartale 2007 straty netto w wysokości (5,8) mln zł, sytuacja pieniężna grupy uległa poprawie z uwagi na wzrost środków pieniężnych w tym okresie o 28,8 mln zł. Był on efektem dodatnich przepływów wygenerowanych z działalności operacyjnej w wysokości 149,9 mln zł, przy ujemnych przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej w wysokości (61,6) mln zł oraz z działalności finansowej w wysokości (57,2) mln zł.

Największy wpływ na dodatnie przepływy z działalności operacyjnej miała pozytywna zmiana zapasów, należności i zobowiązań w łącznej wysokości 123,8 mln zł, a także amortyzacja w wysokości 28,3 mln zł.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej były głównie następstwem wydatków inwestycyjnych na nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w kwocie wysokości 49,7 mln zł oraz na nabycie dłużnych papierów wartościowych oraz akcji w wysokości 22,8 mln zł.

Wpływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej w kwocie 57,2 mln zł to głównie efekt spłaty obligacji w kwocie 35,3 mln zł oraz kredytów i pożyczek w kwocie 23,0 mln zł.

W efekcie stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Boryszew na koniec IV kwartału 2007 roku wyniósł 88,9 mln zł.

b. Inne ważniejsze wydarzenia

- **zmiany w składzie Rady Nadzorczej BORYSZEW S.A.**

Na dzień 1 stycznia 2007 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 Krzysztof Szwarc – Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 8 marca 2007 roku Pan Krzysztof Szwarz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 17 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Kamila Dobiesia.

W dniu 28 czerwca 2007 roku Pan Kamil Dobies złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. Pan Kamil Dobies złożył rezygnację w związku z planowanym podjęciem działań operacyjnych w spółce należącej do Grupy Kapitałowej Boryszew.

W dniu 28 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A., w związku z rezygnacją Pana Kamila Dobiesia z funkcji Członka Rady Nadzorczej, postanowiła powołać do składu Rady Pana Wojciecha Sierka, ze skutkiem na dzień 29 czerwca 2007 roku.

W okresie czwartego kwartału nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Boryszew S.A. na dzień sporządzenia raportu przedstawiał się następująco:

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

- **zmiany w składzie Zarządu**

Na dzień 1 stycznia 2007 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Adam Chelchowski – Prezes Zarządu

W dniu 26 czerwca 2007 roku Pan Adam Chelchowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Dyrektora Generalnego Boryszew S.A. ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2007 roku.

W dniu 28 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 lipca 2007 roku Panią Małgorzatę Iwanejko na stanowisko Prezesa Zarządu Boryszew S.A.

Skład Zarządu Boryszew S.A. na dzień sporządzenia raportu przedstawiał się następująco:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

- **emisja obligacji Boryszew S.A.**

W dniu 19 stycznia 2007 roku Boryszew S.A. wykupił obligacje dyskontowe w ilości 112 sztuk o wartości nominalnej 100 000,00 PLN w kwocie 11 200 000,000 PLN wyemitowanych w BRE Banku S.A. dnia 25 stycznia 2006 roku.

W dniu 19 stycznia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył 620 sztuk obligacji kuponowych w ramach dokonanej przez Boryszew S.A. emisji 1 120 sztuk obligacji kuponowych o nominale 10 000 zł każda z terminem wykupu 19 stycznia 2009 roku i oprocentowaniu WIBOR 3M + 1%. Wartość objętych przez Impexmetal S.A. obligacji wynosiła 6 200 000,00 zł. W dniu 15 czerwca 2007 roku Impexmetal S.A. odsprzedał 620 sztuk wyżej wymienionych obligacji na rzecz Banku BPH S.A.

W dniu 16 marca 2007 roku Boryszew S.A. odkupił od Impexmetal S.A. 200 sztuk obligacji kuponowych serii B o nominale 10 000,00 PLN każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 26 września 2006

roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. o łącznej wartości 2 000 000,00 PLN celem ich umorzenia.

W dniu 1 czerwca 2007 roku Boryszew S.A. wykupił obligacje trzyletnie w ilości 42 sztuk o wartości nominalnej 100 000,00 PLN każda w celu ich umorzenia.

W dniu 11 września 2007 roku Boryszew S.A. wykupił od Banku BPH S.A. własne trzyletnie obligacje kuponowe, wyemitowane przez Boryszew S.A. dnia 20 grudnia 2006 roku o wartości nominalnej 10 000,00 PLN każda w ilości 598 sztuk. Obligacje zostały nabyte za łączną kwotę 5 993 646,36 PLN.

W dniu 27 września 2007 roku, na podstawie złożonych Bankowi BPH S.A. zleceń emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji dwuletnich, o których była mowa w raporcie bieżącym 72/2006 z dnia 29 listopada 2006 roku.

Nowa transza obligacji dwuletnich:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

598 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.980.000 zł.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 listopada 2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

W dniu 18 listopada 2007 roku Boryszew S.A. dokonał wykupu wyemitowanych za pośrednictwem BRE Banku S.A. 340 sztuk obligacji kuponowych wyemitowanych w dniu 16 lutego 2005 roku o wartości nominalnej 3 400 000,00 PLN oraz 3 190 sztuk obligacji kuponowych wyemitowanych 16 listopada 2004 roku o wartości nominalnej 31 900 000,00 PLN.

W dniu 6 grudnia 2007 roku, na podstawie złożonych Bankowi PEKAO S.A. (przed połączeniem PEKAO S.A. z BPH S.A. – zlecenia emisji składane były Bankowi BPH S.A.) zleceń emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji dwuletnich.

Nowa transza obligacji dwuletnich:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

2.000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 20.000.000 zł.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 listopada 2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

W dniu 6 grudnia 2007 roku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła 2.000 obligacji dwuletnich, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 6 grudnia 2007 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie nominalnej za łączną kwotę 20.000.000 zł. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 30.11.2009 roku.

W dniu 27 grudnia 2007 roku, na podstawie złożonych Bankowi PEKAO S.A. zleceń emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji dwuletnich.

Nowa transza obligacji dwuletnich:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

80 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 800.000 zł.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 listopada 2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

W dniu 27 grudnia 2007 roku Elana PET Sp. z o.o. nabyła 80 obligacji dwuletnich, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 27 grudnia 2007 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A.

Obligacje zostały nabyte po cenie nominalnej za łączną kwotę 800.000 zł.

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 30.11.2009 roku.

- **Emisja obligacji przez spółkę zależną**

W dniu 14 listopada 2007 roku Impexmetal S.A. dokonał, na podstawie umowy emisyjnej z dnia 25.01.2006 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki SA, emisji 1.200 obligacji kuponowych o łącznej wartości 12,0 mln zł.

Emitowane obligacje w całości objęła spółka zależna Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

Płatność za obligacje została dokonana gotówką w dniu 14 listopada 2007 roku.

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 10.000 zł i równa jest cenie emisyjnej.

Obligacje zostaną wykupione w terminie do 31 grudnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża będzie wypłacane w okresach kwartalnych. Pierwszy termin wypłaty oprocentowania ustalony został na 31 grudnia 2007 roku.

Wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

- **Spór zbiorowy w Oddziale Elana w Toruniu**

Działające w Oddziale Elana Związki Zawodowe wszczęły z dniem 1 lipca 2007 roku spór zbiorowy, podając jako przyczynę żądania podwyżek płac. W ramach postępowania mediacyjnego pomiędzy KM

NSZZ „SOLIDARNOŚĆ”, MZZ Pracowników Systemów Zmianowych Ruchu Ciągłego a Dyrekcją BORYSZEW S.A. Oddział Elana w Toruniu w dniach 27.07.2007 roku, 17.08.2007 roku i 27.08.2007 roku prowadzone były rozmowy. Strony nie uzgodniły wspólnego stanowiska.

W dniu 27.08.2007 roku strony sporu zbiorowego podpisały protokół rozbieżności, w którym stwierdza się m.in.:

Stanowisko strony związkowej – Związki Zawodowe podtrzymują swoje stanowisko w sprawie podwyżek dla wszystkich pracowników Boryszew SA Oddział Elana. Wołą Związków były negocjacje dotyczące kwoty i terminu podwyżki. Kwota 500 zł była wyjściową przy wszczynaniu sporu zbiorowego. Związki Zawodowe miały nadzieję otrzymać od Dyrekcji propozycję podwyżek dla całej załogi. Dyrekcja Oddziału Elana odmówiła podwyżek dla wszystkich pracowników i nie podjęła negocjacji ze Związkami Zawodowymi.

Stanowisko Pracodawcy – ze względu na trudną i niestabilną sytuację finansową Oddziału Elana nie jest możliwe wprowadzenie podwyżek wynagrodzeń na zasadach określonych przez Związki Zawodowe do końca roku 2007. Określenie spójnej polityki płacowej (w tym podwyżek) uzależnione jest od zatwierdzenia przez Zarząd Boryszew SA aktualnie opracowywanej strategii rozwoju Oddziału. Pracodawca deklaruje kontynuację procesu przyznawania podwyżek obejmujących niezbędne grupy zawodowe, na wniosek Kierowników, realizowanego od kwietnia 2007 r. Pracodawca zaznacza jednocześnie, że jakakolwiek forma strajku przyczyni się do pogorszenia sytuacji ekonomicznej firmy i konieczności redukcji zatrudnienia.

W protokole rozbieżności strona związkowa stwierdza również, że w obliczu braku porozumienia, podejmie działania przewidziane Ustawą o rozwiązywaniu sporów zbiorowych.

Następnie Związki Zawodowe wydały komunikat, w którym ogłosiły akcję protestacyjną w postaci strajku włoskiego (wykonywanie powierzonych obowiązków zgodnie z drobiazgowym przestrzeganiem instrukcji i przepisów prawa). Stwierdziły też, że tolerowanie przez nadzór pracy wykonywanej niezgodnie z obowiązującymi przepisami będzie zgłaszane przez Związki Zawodowe Zakładowej Społecznej Inspekcji Pracy, a w przypadkach rażących naruszeń – Państwowej Inspekcji Pracy. Do tej pory nie było żadnych sygnałów od kierowników komórek produkcyjnych o podjęciu strajku włoskiego.

Dyrekcja Oddziału Elana wprowadziła w ubiegłym roku podwyżki wynagrodzeń dla większości pracowników zatrudnionych w wydziałach produkcyjnych. Związkowcy chcą jednak, aby podwyżki dotyczyły wszystkich pracowników. Na to nie zgadza się dyrekcja. Dwa z trzech związków zawodowych w Oddziale Elana nadal podtrzymują spór zbiorowy. Pogotowie strajkowe jest zawieszona.

- **Wniesienie aportem Oddziału Boryszew do nowo utworzonej spółki**

W dniu 17 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na zbycie przez Boryszew S.A. Oddziału Boryszew w Sochaczewie, jako zorganizowanej i wyodrębnionej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci Oddziału Boryszew w Sochaczewie i Oddziału w Suchedniowie oraz udziałów spółek zależnych ujętych w księgach Oddziału Boryszew, poprzez wniesienie jej aportem do nowo tworzonej spółki.

W dniu 23 lipca 2007 roku Boryszew S.A. podpisał akt zawiązania spółki akcyjnej pod firmą Boryszew ERG Spółka Akcyjna, o kapitale zakładowym 175.000.000 złotych. W dniu 19 września 2007 roku nowo utworzona spółka zależna o nazwie Boryszew ERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Sochaczewie została zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000288711.

Kapitał zakładowy Boryszew ERG Spółka Akcyjna wynosi 175.000.000 zł i dzieli się na 5.000.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 35 złotych każda. Wszystkie akcje tej spółki zostały pokryte aportem przez Boryszew S.A.

Akcje obejmowane były po cenie emisyjnej wynoszącej 46 zł za 1 akcję, to jest łącznie za kwotę 230.000.000 zł za wszystkie akcje. Nadwyżka za objęcie akcji ponad ich wartość nominalną (aggio) w łącznej wysokości 55.000.000 zł została przelana na kapitał zapasowy Spółki

Wyżej wymienione działania związane są z planowanym procesem połączenia Oddziału Boryszew w Sochaczewie – tj. Boryszew ERG SA z notowaną na GPW spółką Suwary SA.

W dniu 15 stycznia 2008 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Boryszew S.A. kontroli nad Suwary S.A. z siedzibą w Pabianicach.

- **Zbycie przez Boryszew S.A. Oddziału Huta Oława**

W dniu 30 listopada 2007 roku Boryszew S.A. zawarł z Zakładami Metalurgicznymi „Silesia” S.A. – Grupa Impexmetal z siedzibą w Katowicach umowę sprzedaży.

Przedmiotem umowy sprzedaży jest organizacyjnie i finansowo wyodrębniona, zorganizowana część przedsiębiorstwa Boryszew S.A. pod nazwą Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie sporządzająca samodzielnie sprawozdanie finansowe, wraz z należącymi do niej zakładami - „Feniks” w Będzinie i Zakładem Produkcji Mini i Ołowianej w Złotym Stoku ujętymi w księgach rachunkowych tego Oddziału, stanowiąca zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, obejmująca wszystko co wchodzi w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 Kodeksu Cywilnego, według stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie na dzień 30 listopada 2007 roku.

Zgodnie z wyżej wymienioną umową cena sprzedaży została ustalona na kwotę 44,7 mln złotych. Całość zapłaty nastąpiła zgodnie z umową do 14.12.2007 roku.

- **Zamknięcie Oddziału Huta Oława w Oławie**

W związku z zawarciem w dniu 30 listopada 2007 roku z Zakładami Metalurgicznymi „Silesia” S.A. – Grupa Impexmetal z siedzibą w Katowicach umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Boryszew S.A. pod nazwą Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie, w dniu 3 grudnia 2007 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o wyrażeniu zgody na zamknięcie Oddziału Huta Oława w Oławie.

- **Status Zakładu Pracy Chronionej**

W dniu 21 września 2007 roku Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych zwrócił kwotę 3 729 tys. zł. Kwota ta została w 2005 roku wpłacona przez Boryszew S.A. na konto PFRON w związku z utratą statusu Zakładu Pracy Chronionej.

W dniu 24 września 2007 roku Spółka otrzymała decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej stwierdzającą nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 30 września 2005 roku w sprawie przyznania Boryszew S.A. statusu zakładu pracy chronionej oraz decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 10 marca 2006 roku w sprawie zmiany decyzji przyznającej status ZPCHr.

Zarząd Boryszew S.A. wystąpił do Ministra Pracy i Polityki Społecznej z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Decyzje Ministra Pracy i Polityki Społecznej przyznające status ZPCHr. są oparte na tej samej podstawie prawnej i przy analogicznym stanie prawnym jak wcześniejsze decyzje Ministra stwierdzające nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 9 lutego 2005 r. i z dnia 7 czerwca 2005 r. W procedurze sądowej Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił zaskarżone decyzje, a Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Ministra. Uwzględniając powyższe Zarząd spółki Boryszew ERG,

na którą przeszedł status ZPCHr, w związku z wniesieniem aportem Oddziału Boryszew do nowo założonej spółki Boryszew ERG S.A., zakłada, iż w tym przypadku decyzje Ministra nie będą decyzjami ostatecznymi, a Boryszew ERG zachowa status ZPCHr.

W dniu 3 stycznia 2008 roku Zarząd Boryszew S.A. otrzymał informację od Zarządu Boryszew ERG S.A., że Spółka otrzymała decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej oddalającą wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy i utrzymującą w mocy zaskarżoną decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 13 września 2007 roku, stwierdzającą nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 30 września 2005 roku w sprawie przyznania Boryszew S.A. statusu zakładu pracy chronionej oraz decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 10 marca 2006 roku w sprawie zmiany decyzji przyznającej status.

Organ odwoławczy nie rozpatrzył merytorycznych zarzutów środka odwoławczego, ograniczając się jedynie do kwestii proceduralnych.

Zarząd Boryszew ERG S.A. w całości zakwestionował argumenty zawarte w uzasadnieniu wydanej decyzji. Skarga na przedmiotową decyzję została złożona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w dniu 10 stycznia 2008 roku wraz z wnioskiem o wstrzymanie jej wykonania.

Przymusowy wykup akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. należących do akcjonariuszy mniejszościowych

W dniu 8 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Aluminium Konin – Impexmetal S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu przez akcjonariusza większościowego tj. Impexmetal S.A. akcji posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych. Przedmiotem wykupu było 41.928 akcji na okaziciela serii A, stanowiących 0,61% kapitału zakładowego Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

Zgodnie z wyceną biegłego rewidenta dokonaną przez KZWS Audyt S.A. cena przymusowego wykupu jednej akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. została ustalona na 58,91 zł.

Ogłoszenie o przymusowym wykupie akcji zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 221/2007 z dnia 14 listopada 2007 roku, poz.14198.

W dniu 14 listopada 2007 roku, Impexmetal S.A. przekazał na rachunek Spółki Aluminium Konin – Impexmetal S.A. kwotę 2.469.978,48 zł tytułem zapłaty za 41.928 akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. podlegających przymusowemu wykupowi.

W dniu 9 stycznia 2008 roku Spółka otrzymała od Domu Maklerskiego Penetrator potwierdzenie o przeniesieniu własności 15.657 akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. na Impexmetal S.A. w dniu 2 stycznia 2008 roku.

W dniu 18 stycznia 2008 roku Spółka otrzymała od Domu Maklerskiego Penetrator potwierdzenie o przeniesieniu własności 26.271 akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. na Impexmetal S.A. w dniu 10 stycznia 2008 roku.

Zgodnie z powyższym od dnia 10 stycznia 2008 roku udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach w ogólnej liczbie głosów na WZ Aluminium Konin – Impexmetal S.A. wynosi 100%.

Ustanowienie hipoteki na nieruchomościach spółki zależnej

W dniu 10 października 2007 roku Sąd Rejonowy w Pszczynie Wydział Zamiejscowy Ksiąg Wieczystych w Czechowicach – Dziedzicach dokonał wpisu hipoteki kaucyjnej do kwoty 32 mln zł na nieruchomościach Walcowni Metali Dziedzice S.A. objętych księgą wieczystą nr 26094B, położonych w Czechowicach – Dziedzicach przy ul. Kaniowskiej 1, o powierzchni 20 ha oraz hipoteki kaucyjnej do kwoty 8 mln zł na nieruchomościach Spółki WM Dziedzice S.A. objętych księgą wieczystą nr 3480Cz, położonych w Czechowicach – Dziedzicach przy ul. Hutniczej 13, o powierzchni 5,5 ha. Hipoteki ustanowiono na rzecz Banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, w celu zabezpieczenia udzielonego w dniu 18 kwietnia 2007 roku Walcowni Metali Dziedzice S.A. kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w wysokości 40 mln zł, który również został poręczony przez Hutmen S.A.

Procedura podwyższenie kapitału zakładowego ZM Silesia S.A.

W dniu 26 października Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZM Silesia S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ZM Silesia S.A. o kwotę 20.000.000 zł w drodze emisji 2.000.000 akcji serii B o wartości nominalnej i emisyjnej równej 10 zł za jedną akcję z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z powyższym Impexmetal, korzystając z przysługującego mu prawa poboru w dniu 15 listopada 2007 roku dokonał zapisu na 1.686.911 akcji ZM Silesia S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda, za łączną kwotę 16.869.110 zł.

Ponadto w dniu 28 listopada 2007 roku Impexmetal S.A. złożył zapis dodatkowy na 313.089 akcji za kwotę 3.130.890 zł.

ZM Silesia S.A. jest jednostką zależną od Impexmetal S.A. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego ZM Silesia S.A. wynosi 36.000.000 zł i dzieli się na 3.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Impexmetal S.A. posiada 3.066.540 akcji stanowiących 85,18% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ ZM Silesia S.A.

Podwyższenie kapitału nie zostało jeszcze sądowo zarejestrowane. Po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki ZM Silesia S.A. wynosić będzie 56.000.000 zł i dzielić się będzie na 5.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Udział Impexmetal S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym i głosach na WZ tej spółki wynosić będzie 90,5%.

Objęcie udziałów ma charakter długoterminowej inwestycji i zostało sfinansowane ze środków własnych Impexmetal S.A.

Zawarte umowy kredytowe:

Umowa kredytowa spółek zależnych z Bankiem DnB Nord Polska S.A.

W dniu 8 listopada 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy Hutmenem, jego spółkami zależnymi: Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. i Walcownią Metali Dziedzice S.A. a Bankiem DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy której Bank udzielił Spółkom Wspólnego Limitu Kredytowego do maksymalnej kwoty 39,0 mln zł (Limit) z odpowiednio określonymi sublimitami obowiązującymi w ramach danego limitu:

- Hutmen S.A. - sublimit do maksymalnej kwoty 0,00 zł,
- Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A.- sublimit do maksymalnej kwoty 27,0 mln zł,
- Walcownia Metali Dziedzice S.A. - sublimit do maksymalnej kwoty 12,0 mln zł

z terminem spłaty do 31 października 2008 roku.

Zgodnie z zapisami umowy Limit może być wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Kredytobiorców w ramach określonych sublimitów.

Zabezpieczeniem udzielonego kredytu jest:

- a) udzielenie Bankowi przez Kredytobiorców nieodwołalnego pełnomocnictwa do obciążania ich Rachunków Bieżących,
- b) gwarancja spółki Impexmetal S.A. w wysokości 39,0 mln zł,
- c) zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność WM Dziedzice S.A. w wysokości 12,0 mln zł,
- d) zastaw rejestrowy na maszynach stanowiących własność HMN Szopienice S.A. w wysokości 29,0 mln zł,
- e) przelew wierzytelności w wysokości 15,0 mln zł,
- f) cesja praw z ubezpieczenia,
- g) oświadczenia Kredytobiorców o dobrowolnym poddaniu się egzekucji. Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do kwoty nie wyższej niż 58,5 mln zł w terminie do dnia 31 października 2011 roku.

Oprocentowanie kredytu będzie naliczane wg Stopy Zmiennej – WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w zł powiększonej o marżę banku.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Umowa kredytowa spółek zależnych z Bankiem BPH S.A. (obecnie Bank PEKAO S.A.)

W dniu 21 listopada 2007 roku wpłynęła do Hutmen S.A. zwrotnie podpisana przez Bank BPH S.A. umowa z dnia 31 sierpnia 2007 roku zawarta pomiędzy Hutmen S.A., jego spółkami zależnymi: Hutą Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. i Walcownią Metali Dziedzice S.A. a Bankiem BPH SA z siedzibą w Krakowie, na mocy której Bank udzielił Spółkom kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w łącznej kwocie 72,0 mln zł.

Kredyt może być wykorzystywany w następujący sposób:

- Walcownia Metali Dziedzice S.A. - z limitu kredytowego do maksymalnej kwoty 40,0 mln zł,
- Hutmen S.A. - z limitu kredytowego do maksymalnej kwoty 10,0 mln zł,
- Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A.- z limitu kredytowego do maksymalnej kwoty 20, 0 mln zł, z terminem spłaty do 31 sierpnia 2009 roku.

Zgodnie z zapisami umowy Kredyt może być wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Kredytobiorców w ramach określonych limitów.

Ponadto Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. może korzystać do dnia 31 sierpnia 2008 roku w ramach Kredytu z limitu transakcyjnego w kwocie 2,0 mln zł.

Zabezpieczeniem udzielonego kredytu jest:

- a) zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Walcowni Metali Dziedzice S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- b) zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych należących do Walcowni Metali Dziedzice S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- c) zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Hutmen S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- d) zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych należących do Hutmen S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- e) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych - produkcji w toku (półproduktów miedziowych) oraz zapasów wyrobów gotowych stanowiących własność Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- f) wpisana na pierwszym miejscu hipoteka kaucyjna do kwoty 32,0 mln zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania oraz własności budynków zlokalizowanych na nieruchomości położonej w Czechowicach, dla której Sąd Rejonowy w Pszczynie, Wydział VII Zamiejscowy Ksiąg Wieczystych w Czechowicach-Dziedzicach, prowadzi księgę wieczystą nr Kw 26094 B wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- g) wpisana na pierwszym miejscu hipoteka kaucyjna do kwoty 8,0 mln zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania oraz własności budynków stanowiących odrębne nieruchomości, zlokalizowanych na nieruchomości położonej w Czechowicach, dla której Sąd Rejonowy w Pszczynie, Wydział VII Zamiejscowy Ksiąg Wieczystych w Czechowicach-Dziedzicach, prowadzi księgę wieczystą nr Kw 3480 Cz wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- h) wpisana na drugim miejscu hipoteka kaucyjna do kwoty 20,0 mln zł ustanowiona na nieruchomości położonej w Katowicach, dla której Sąd Rejonowy w Katowicach, XI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1K/00037383/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- i) poręczenia wg prawa cywilnego następujących podmiotów:
 - Walcownia Metali Dziedzice S.A. - do kwoty 32,0 zł,
 - Hutmen S.A. - do kwoty 62,0 mln zł,
 - Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - do kwoty 50,0 mln zł,
- j) udzielone Bankowi przez Kredytobiorców pełnomocnictwa do dysponowania ich Rachunkami Bieżącymi.

Oprocentowanie kredytu wynosi 1M WIBOR + marża banku w skali roku.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Ważniejsze kontrakty handlowe zawarte w okresie IV kwartału 2007 roku.

- w dniu 29 listopada 2007 roku Impexmetal S.A. Oddział Handlowy w Warszawie podpisał z kontrahentem zagranicznym kontrakt na dostawy, w okresie od 1.01.2008 roku do 30.03.2009 roku, 4.500 ton ołowiu rafinowanego na rynek krajowy. Szacunkowa wartość dostaw wg cen metalu z dnia zawarcia kontraktu wynosi 35,3 mln zł (14,3 mln USD).
- w dniu 14 listopada 2007 roku spółka zależna FLT Metall HmbH zawarła kontrakty na dostawy w roku 2008 do odbiorców rynku niemieckiego:
 - ołowiu produkcji Baterpol Sp. z o.o. Szacunkowa wartość kontraktu według cen ołowiu z dnia zawarcia transakcji wynosi 20,0 mln zł (5,5 mln EUR),
 - prętów miedzianych produkcji Hutmen S.A. Szacunkowa wartość kontraktu według cen miedzi z dnia zawarcia transakcji wynosi 10,2 mln zł (2,8 mln EUR),
- w dniu 4 grudnia 2007 roku Spółka zależna FLT&Metals Ltd. z siedzibą w Londynie podpisała kontrakty roczne z na dostawy do odbiorcy europejskiego, w okresie styczeń - grudzień 2008 roku, 20 tys. ton koncentratów cynku oraz 15 tys. ton koncentratów ołowiu. Łączna szacunkowa wartość zawartych kontraktów wynosi 118,4 mln zł (48 mln USD). Ceny i wartość realizacji będą uzależnione od aktualnych notowań Zn i Pb z okresu prajsowania na LME,
- w dniu 11 grudnia 2007 roku spółka zależna FLT Metall HmbH zawarła kontrakt na dostawy w roku 2008 prętów miedzianych produkcji Hutmen S.A. dla odbiorców niemieckich. Szacunkowa wartość kontraktu według notowań ołowiu z dnia zawarcia transakcji wynosi ok. 16,1 mln zł (4,5 mln EUR),
- w dniu 14 grudnia 2007 roku spółka zależna Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zawarła umowę na zakup tlenku glinu na lata 2008 – 2009 o szacunkowej wartości około 90,3 mln zł (36,5 mln USD).

Umowa Hutmen S.A. na dostawę krążków monetarnych do Mennicy Państwowej S.A.

W dniu 14 listopada 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu a Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, z udziałem Walcowni Metali Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach, podmiotu zależnego od Hutmen S.A.

Przedmiotem ww. umowy jest dostarczenie przez Hutmen S.A. do Mennicy Polskiej S.A. krążków monetarnych, których producentem jest Walcownia Metali Dziedzice S.A.

Łączna waga krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 1.867,15 ton.

Łączna wartość krążków monetarnych będących przedmiotem umowy wynosi 47,6 mln zł.

Umowa została zawarta na czas określony od 15.11.2007 roku do 31.12.2008 roku.

Kara umowna została określona w wysokości 0,2% wartości opóźnionych dostaw krążków za każdy dzień zwłoki, aczkolwiek ograniczonej maksymalnie do 5% ich wartości.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Umowa Hutmen S.A. z KGHM Polska Miedź S.A. na dostawę wlewków miedzianych.

W dniu 21 grudnia 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie.

Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 15.100 ton. Szacowana wartość umowy wynosi: 311,0 mln zł.

Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Umowa Hutmen S.A. z KGHM Polska Miedź S.A. na dostawę katod miedzianych

W dniu 21 grudnia 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie, przedmiotem której jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. do HUTMEN S.A. katod miedzianych.

Łączna ilość katod będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 1.200 ton.

Szacunkowa wartość umowy wynosi: 35,0 mln zł.

Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Aluminium Konin-Impexmetal S.A. – umowa na zakup energii elektrycznej

W dniu 21 grudnia 2007 roku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zawarła umowę na zakup energii elektrycznej na 2008 rok z PSE – Elektra S.A. Szacunkowa wartość umowy wynosi 160 mln zł.

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

Do czynników i zdarzeń jednorazowych mających znaczący wpływ na wyniki IV kwartału 2007 r. należy zaliczyć:

- wysoki poziom kursu złotego względem dolara oraz euro wpływający na zmniejszenie konkurencyjności sprzedaży eksportowej oraz dodatkowo negatywnie zwiększający wzrost konkurencyjności produktów importowanych. W efekcie nastąpił spadek wolumenu sprzedaży. Dodatkowo umocnienie złotego przekłada się na zmniejszenie marż w spółkach metali nieżelaznych z uwagi na fakt przeważającej ich kalkulacji w walutach obcych.
- wzrost konkurencyjności w sektorze miedzi i cynku powodujący presję na zmniejszenie marży producentów. Coraz mocniej widoczne jest również zjawisko wypierania miedzi przez inne, tańsze substytuty.
- niski popyt na polimer butelkowy w Boryszew SA O/Elana spowodowany dużą nadpodażą tego produktu na rynku;
- dokonanie w Boryszew SA O/Elana w części operacyjnej odpisów w wysokości (38,2) mln zł z tytułu utraty wartości środków trwałych związanych z zamknięciem Wydziału Chemicznego oraz SSP1, a także wycena w części operacyjnej gruntów inwestycyjnych w kwocie 40,7 mln zł.

5. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE

Zarówno produkcja jak i sprzedaż Grupy Boryszew ma charakter sezonowy. Sezonowością charakteryzują się takie produkty jak polimer butelkowy, płyny przeznaczone dla motoryzacji oraz materiały budowlane i 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.

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

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

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

Ponadto występuje zjawisko malejącej sprzedaży w ostatnich miesiącach roku – w szczególności w grudniu, co jest częściowo efektem długiego okresu świątecznego. W tym roku ze względu na długą przerwę świąteczną zjawisko to zadziało dużo silniej niż w latach ubiegłych.

6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dłużne papiery wartościowe

Obligacje wyemitowane przez Boryszew S.A. w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. :

Dłużne papiery wartościowe	Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu
Obligacje kuponowe	6 200	19.01.2007	19.01.2009
Obligacje kuponowe	5 000	19.01.2007	19.01.2009
Obligacje kuponowe	5 980	27.09.2007	30.11.2009
Obligacje kuponowe	20 000	06.12.2007	30.11.2009
Obligacje kuponowe	800	27.12.2007	30.11.2009

Obligacje wykupione w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. :

Dłużne papiery wartościowe	Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu
Obligacje dyskontowe	11 200	25.01.2006	19.01.2007
Obligacje kuponowe	2 000	26.09.2006	16.03.2007
Obligacje kuponowe	4 200	30.05.2005	01.06.2007
Obligacje kuponowe	5 980	20.12.2006	11.09.2007

Obligacje kuponowe	3 400	16.02.2005	18.11.2007
Obligacje kuponowe	31 900	16.11.2004	18.11.2007

Kapitałowe papiery wartościowe

W bieżącym okresie Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

7. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU

W 2006 roku Boryszew S.A. poniósł stratę netto, w związku z czym w 2007 roku dywidenda nie będzie wypłacana.

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

Segmenty działalności	Przychody od 01.01.07 do 31.12.07	Wynik od 01.01.07. do 31.12.07
Poliestry i polimery	520 717	-93 284
Wyroby chemiczne pozostałe	173 238	21 989
Materiały budowlane	104 975	12 048
Tlenki ołowiu i cynku	205 943	8 613
Aluminium	1 172 369	137 764
Miedź	1 601 080	-74 297
Cynk i ołów	515 771	26 915
Łożyska	306 842	16 025
Pozostała działalność nie przypisana segmentom oraz wyłączenia konsolidacyjne	232 870	527
Razem	4 833 805	56 300

9. 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

BORYSZEW ERG S.A.

W dniu 3 stycznia 2008 roku Zarząd Boryszew S.A. otrzymał informację od Zarządu Boryszew ERG S.A., że Spółka otrzymała decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej, oddalającą wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy i utrzymującą w mocy zaskarżoną decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 13 września 2007 roku, stwierdzającą nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 30 września 2005 roku w sprawie przyznania Boryszew S.A. statusu zakładu pracy chronionej oraz decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 10 marca 2006 roku w sprawie zmiany decyzji przyznającej status. Organ odwoławczy nie rozpatrzył merytorycznych zarzutów środka odwoławczego, ograniczając się jedynie do kwestii proceduralnych.

Zarząd Boryszew ERG S.A. w całości zakwestionował argumenty zawarte w uzasadnieniu wydanej decyzji. Skarga na przedmiotową decyzję została złożona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie w dniu 10 stycznia 2008 roku wraz z wnioskiem o wstrzymanie jej wykonania.

W dniu 15 stycznia 2008 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Boryszew S.A. kontroli nad Suwary S.A. z siedzibą w Pabianicach.

IMPEXMETAL S.A.

W dniu 20 lutego 2008 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia Spółki Impexmetal S.A. ze Spółką Aluminium Konin – Impexmetal S.A. W dniu 20 lutego 2008 roku Rada Nadzorcza zaakceptowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący zamiaru dokonania połączenia Spółki Impexmetal S.A. w Warszawie (Spółka przejmująca) i Spółki Aluminium Konin – Impexmetal S.A. w Koninie (Spółka przejmowana).

Uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze połączenia.

Zarząd Impexmetal S.A., dbając o wzrost wartości Spółki, podejmuje działania zmierzające do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej i zwiększenia przejrzystości procesu zarządzania. Dotychczasowa przebudowa Grupy znalazła odzwierciedlenie w decentralizacji procesu sprzedaży i budowaniu zasobów handlowych bezpośrednio przy spółkach produkcyjnych. Nastąpiły również zmiany w strukturze właścicielskiej kluczowych dla działalności Grupy spółek m.in. uzyskanie przez Impexmetal S.A. na początku bieżącego roku 100% akcji w kapitale zakładowym Aluminium Konin-Impexmetal S.A.. W ocenie Zarządu dalsze upraszczanie struktury będzie skutkowało wzrostem efektywności zarządzania polityką i działalnością Grupy Impexmetal oraz w gospodarowaniu posiadanymi zasobami. Przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji Grupy Impexmetal pozwoli na zwiększenie rentowności, obniżenie kosztów ogólnego zarządu i kosztów finansowych. Efektywny sposób zarządzania, skoncentrowany majątek oraz uproszczona struktura przyczynią się do umocnienia pozycji Spółki na rynku. Zamierzone zmiany organizacyjne przyczynią się do wzrostu wartości Spółki, co leży w interesie jej akcjonariuszy.

Oczekiwany cel i korzyści płynące z połączenia.

- zwiększenie sprawności organizacyjnej połączonych podmiotów,
- redukcję kosztów związanych z funkcjonowaniem dwóch niezależnych podmiotów,
- restrukturyzacja zadłużenia i racjonalizacja wewnątrzgrupowych przepływów pieniężnych,
- lepsze wykorzystanie potencjału ludzkiego i majątku połączonych podmiotów,
- zwiększenie efektywności działań operacyjnych Spółki.

Sposób planowanego połączenia.

Przedmiotowe połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. w związku z art. 515 § 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku Aluminium Konin -Impexmetal S.A. na Impexmetal S.A., bez podwyższania kapitału zakładowego Impexmetal S.A. oraz bez wymiany akcji. Impexmetal S.A. jest właścicielem 100% akcji Aluminium Konin-Impexmetal S.A. Połączenie nastąpi na podstawie uchwał walnych zgromadzeń Spółek, zgodnie z przepisami k.s.h. Ponieważ całość akcji spółki przejmowanej posiada akcjonariusz, którym jest Spółka przejmująca Impexmetal S.A. w Warszawie, połączenie przeprowadzone zostanie w trybie art. 516 § 6 ksh, tj.:

- a) bez wydania akcji Spółki przejmującej akcjonariuszom Spółki przejmowanej,
- b) bez określania w planie połączenia stosunku wymiany akcji Spółki przejmowanej na akcje Spółki przejmującej
- c) bez określania w planie połączenia zasad dotyczących przyznania akcji w Spółce przejmującej,

- d) bez określania w planie połączenia dnia, od którego akcje Spółki przejmującej wydane akcjonariuszom Spółki przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki przejmującej.

Podstawowe dane o łączących się podmiotach.

Spółka przejmująca:

Impexmetal S.A. z siedzibą: 00-842 Warszawa, ul. Łucka 7/9, wpisana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000003679. Impexmetal S.A. jest spółką publiczną, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali oraz działalność holdingów..

Spółka przejmowana:

Aluminium Konin – Impexmetal S.A. z siedzibą: 62-510 Konin, ul. Hutnicza 1 wpisana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000024174.

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja i przetwórstwo aluminium oraz jego stopów.

Podwyższenie kredytu udzielonego spółce Baterpol Sp. z o.o. przez PKO BP S.A.

W dniu 8.02.2008 roku spółka zależna Baterpol Sp. z o.o. zawarła z PKO BP S.A. aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 20.09.2006 roku zwiększający kwotę kredytu z 56.167,9 tys. zł do kwoty 66.167,9 tys. zł. Wierzytelność Banku została zabezpieczona zastawem rejestrowym na 6.921 udziałach w kapitale zakładowym spółki Baterpol Sp. z o.o. stanowiącymi własność ZM Silesii SA. Wyżej wymienione akcje stanowią 11,54% kapitału zakładowego Baterpol Sp. z o.o. i dają 11,54 % głosów na walnym zgromadzeniu.

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

ZM Silesia S.A.

W dniu 4 stycznia 2007 roku Spółka otrzymała potwierdzenie z Domu Maklerskiego Penetrator S.A., że za pośrednictwem DM Penetrator S.A. Impexmetal S.A. nabył w dniu 29 grudnia 2006 roku 33.750 akcji spółki ZM Silesia S.A. od pracowników tej spółki. Nabyte akcje stanowią 0,94% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZM Silesia S.A.

W listopadzie 2007 roku Impexmetal S.A. nabył, za pośrednictwem domu Maklerskiego Penetrator S.A., 30.100 akcji spółki ZM Silesia S.A. od pracowników tej spółki, podwyższając swój udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ tej spółki z 84,35% do 85,18%.

Akcje zostały nabyte po cenie 4 zł za jedną akcję.

Hutmen S.A.

W dniach 16 – 23 stycznia 2007 roku Impexmetal S.A. sprzedał na sesjach giełdowych łącznie 296.000 akcji Hutmen S.A., równocześnie nabywając łącznie 148.000 praw poboru do akcji serii D Hutmen S.A.

W dniu 26 stycznia 2007 roku Impexmetal S.A. dokonał zapisu na 11.041.828 akcji serii D spółki Hutmen S.A. z posiadanych 5.520.914 praw poboru. Ponadto Impexmetal S.A. złożył zapis dodatkowy na 500.000 akcji serii D Hutmen S.A.

W wyniku dokonanego przez Hutmen S.A. w dniu 12 lutego 2007 r. przydziału akcji, Impexmetal S.A. objął łącznie 11.043.198 akcji, z czego 11.041.828 akcji w ramach zapisów podstawowych i 1.370 akcji w ramach zapisów dodatkowych.

W dniu 19 marca 2007 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji 17.064.180 akcji zwykłych na okaziciela serii D podwyższając ilości wszystkich akcji wyemitowanych przez Hutmen S.A. z liczby 8.532.090 sztuk na 25.596.270 sztuk.

Po rejestracji akcji serii D Hutmen S.A. Impexmetal S.A. posiada łącznie 15.695.196 akcji, co stanowi 61,32% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i daje 15.695.196 głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, stanowiących 61,32% ogólnej liczby głosów.

W dniach 16, 17 i 21 sierpnia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył na sesjach giełdowych łącznie 306 000 akcji Hutmen S.A. zmieniając tym samym o 1,19% swój udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Hutmen S.A. Obecnie Impexmetal S.A. posiada 16 001 196 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowi 62,51% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i uprawnia do 16 001 196 głosów na Walnym zgromadzeniu tej spółki, co stanowi 62,51% ogólnej liczby głosów na WZ.

Bolesław Recycling Sp. z o.o.

W marcu 2007 roku Impexmetal S.A., zgodnie z § 11 Umowy Spółki Bolesław Recycling Sp. z o. o. jako wspólnik, korzystając z przysługującego prawa pierwokupu, nabył 105 udziałów w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Bukownie od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. W wyniku dokonanej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym Bolesław Recycling Sp. z o. o. zwiększył się o 0,9% i wynosi obecnie 5,17%, natomiast udział Impexmetal S.A. w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Bolesław Recycling Sp. z o. o. zwiększył się o 1,21% i wynosi 6,95%.

Spółka zależna pośrednio od Impexmetal S.A. tj. Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A., korzystając również z ww. prawa pierwokupu, nabyła od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach 211 udziałów w Bolesław Recycling Sp. z o.o., stanowiących 1,80% kapitału zakładowego i 2,42 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Bolesław Recycling Sp. z o. o., zwiększając tym samym swój udział w kapitale zakładowym do 10,35% oraz do 13,92% w ogólnej liczbie głosów ww. spółki.

Łączne zaangażowanie Grupy Kapitałowej Impexmetal w Bolesław Recycling Sp. z o.o. wg stanu na 30 czerwca 2007 roku wynosi 15,52% w kapitale zakładowym i 20,87% w ogólnej liczbie głosów na ZW Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

W dniu 3 kwietnia 2007 roku została podpisana umowa z Ministrem Skarbu Państwa, zgodnie z którą Impexmetal S.A. nabył 162.671 akcji spółki zależnej Aluminium Konin – Impexmetal S.A. należących do Skarbu Państwa. Nabyte akcje stanowią 2,38% kapitału zakładowego i 1,62% ogólnej liczby głosów na WZ Aluminium Konin – Impexmetal S.A. Akcje zostały nabyte za łączną kwotę 8.130.296,58 zł (tj.49,98 zł za 1 akcję). W dniu 4 kwietnia 2007 roku Minister Skarbu Państwa wydał dyspozycję przeniesienia akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. z siedzibą w Koninie na rzecz Impexmetal S.A. w Warszawie.

Uwzględniając powyższą transakcję, posiadany przez Impexmetal S.A. pakiet akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. stanowi 95,51% kapitału zakładowego i 96,95% ogólnej liczby głosów na WZ tej spółki. W dniu 25 października 2007 roku Impexmetal S.A. za pośrednictwem Domu Maklerskiego Penetrator nabył od spółki zależnej FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie 264.870 akcji spółki Aluminium Konin – Impexmetal S.A., po cenie 49,98 zł. za jedną akcję. Nabyte akcje stanowią 3,87 % kapitału zakładowego i 2,63 % głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ Aluminium Konin – Impexmetal S.A. Przeprowadzenie tej transakcji nie spowodowało zmian w udziale Grupy Kapitałowej Impexmetal w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A., gdyż Impexmetal S.A. jest jedynym udziałowcem w spółce FLT & Metals Ltd. Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym Aluminium Konin – Impexmetal S.A. wynosi obecnie 99,39 % a w głosach na WZ Aluminium Konin – Impexmetal S.A. 99,58 %. Natomiast spółka FLT & Metals Ltd. nie posiada akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

FŁT Polska Sp. z o.o.

W związku z zamiarem dalszego zwiększania zaangażowania kapitałowego w spółkę FŁT Polska Sp. z o.o., w kwietniu 2007 roku Impexmetal S.A. dokonał następujących transakcji nabycia udziałów FŁT Polska Sp. z o.o.:

- w dniu 2 kwietnia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 2 udziały w spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o.
- w dniu 13 kwietnia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 2 udziały w spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o.
- w dniu 16 kwietnia 2007 roku, Impexmetal SA nabył od osoby fizycznej 5 udziałów w spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o.

W wyniku dokonania powyższych transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników FŁT Polska Sp. z o.o. zwiększył się z 97,48% do 98,35%.

Kuag Elana GmbH

W wyniku podpisania w dniu 23 stycznia 2007 roku Umowy zbycia udziałów, Boryszew S.A. sprzedał na rzecz Carlson Private Equity Limited z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii 100% kapitału zakładowego spółki KUAG ELANA GmbH z siedzibą w Heinsberg w Niemczech o wartości nominalnej 8,0 mln Euro, za łączną cenę 40,00 złotych. Przeniesienie własności akcji nastąpiło w dniu podpisania Umowy. W księgach rachunkowych Boryszew S.A. na dzień 30 września 2006 r. udziały KUAG ELANA GmbH miały zerową wartość ewidencyjną. Po tej dacie Boryszew S.A., jako jedyny udziałowiec spółki, podniósł kapitał zakładowy KUAG ELANA o kwotę 3 mln Euro.

Kupujący zobowiązał się do przeprowadzenia w KUAG ELANA restrukturyzacji. Umowa przewidywała ponadto, że przez okres 2 lat od dnia jej zawarcia, Kupujący zobowiązany będzie na każde wezwanie Boryszew S.A. do odsprzedania udziałów KUAG ELANA („Opcja Call”). Cena odkupu w ramach Opcji Call będzie ustalona w oparciu o wycenę KUAG ELANA dokonaną przez niezależnych ekspertów.

W dniu 23 stycznia 2007 roku również została podpisana z Carlson Private Equity Limited z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii Umowa Sprzedaży Wierzytelności. Zgodnie z Umową Sprzedaży Wierzytelności Kupujący nabył wierzytelność Boryszew S.A. wobec KUAG ELANA o łącznej wartości 15,7 mln Euro za łączną cenę 3,0 mln Euro. Płatność miała nastąpić w dwóch równych ratach w terminie 90 i 180 dni od dnia podpisania Umowy. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności wobec Boryszew S.A. było ustanowienie na rzecz Boryszew S.A. długu gruntowego na nieruchomościach KUAG ELANA położonych w Heinsberg w Niemczech w Parku Przemysłowym Oberbruch (tzw. „Grundschuld”) oraz przeniesienie własności (tzw. „Sicherungsabereignung”) na maszynach linii produkcyjnej przędzalni. KUAG ELANA od dłuższego czasu generował wysokie straty i posiadał ujemne kapitały własne.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Boryszew S.A. podpisał z Carlson Private Equity porozumienie dotyczące przesunięcia spłaty do Boryszew S.A. wierzytelności. Zgodnie z porozumieniem płatność 0,5 mln Euro nastąpiła w dniu 26 kwietnia 2007 roku, płatność 1,0 mln Euro miała nastąpić do 22 lipca 2007 roku, a płatność 1,5 mln Euro do 20 października 2007 roku. Pod koniec lipca Carlson Private Equity wystąpił o kolejną prolongatę spłaty. Negocjacje pomiędzy Boryszew S.A. a Carlson Private Equity Ltd na temat przesunięcia terminów płatności rat z tytułu sprzedanej wierzytelności zakończyły się tym, że Boryszew S.A. nie wyraził zgody na dalsze przesunięcie terminów płatności poszczególnych rat.

W związku z czym Carlson Private Equity Ltd z tytułu sprzedanej wierzytelności zapłacił do Boryszew S.A. tylko I ratę w kwocie 0,5 mln EURO.

W dniu 13.09.2007 r. Zarząd Kuag Elana GmbH zgłosił do Sądu w Aachen wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki.

W dniu 14.09.2007 roku Sąd otworzył przedwstępne postępowanie upadłościowe i wyznaczył Pana Jorg Zumbaum na syndyka.

Po wejściu syndyka do Spółki zażądał on, aby Boryszew S.A. dokonał zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych przez właściciela Kuag Elana GmbH Carlson Private Equity Ltd na podstawie umowy sprzedaży wierzytelności z dnia 23.01.2007 r. na rzecz Boryszew S.A. na majątku Kuag Elana GmbH.

W dniu 27.09.2007 roku Boryszew S.A. dokonał zgodnie z wolą syndyka zwolnienia majątku Kuag Elana GmbH z zabezpieczeń tj. z długu gruntowego oraz z przeniesienia własności na maszynach linii produkcyjnej przędzalni.

W dniu 1.12.2007 roku Sąd ogłosił upadłość Kuag Elana GmbH. W dniu 16.01.2008 roku do Boryszewa S.A. zgodnie z zapisem § 4 ust. 2 umowy sprzedaży wierzytelności wróciło 50 % sprzedanej na rzecz Carlson Private Equity Ltd wierzytelności.

W związku z powyższym na dzień sporządzania niniejszego raportu Boryszew S.A. jest wierzycielem wobec Kuag Elana GmbH i przeniesione zwrotnie wierzytelności zostały zgłoszone przez Boryszew S.A. w styczniu 2008 roku do masy upadłościowej.

King Plast Sp. z o.o.

W wyniku realizacji umowy sprzedaży udziałów z dnia 19 lutego 2007 r. Boryszew S.A. zbył w dniu 21 lutego 2007 roku na rzecz Anwilex Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki King Plast Sp. z o.o. z siedzibą w Poniatowej, o łącznej wartości nominalnej 552.500 zł (1.105 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy), za łączną cenę 160.000 złotych. Wartość ewidencyjna sprzedanych udziałów wg ceny nabycia wynosiła 150.000 zł.

Złoty Granitol Sp. z o.o.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki zależnej Zakłady Tworzyw i Farb w Złotym Stoku Spółka z o.o., o rejestracji w dniu 3 kwietnia 2007 roku (postanowienie Sądu wpłynęło do spółki w dniu 11 kwietnia 2007 roku) podwyższenia kapitału zakładowego w spółce „Złoty Granitol” Spółka z o.o., w której ZTiF Sp. z o.o. posiada 100% udziałów, z kwoty 1.045.000,00 złotych do kwoty 4.192.500,00 złotych, tj. o kwotę 3.147.500 złotych poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 1.259 o wartości nominalnej 2.500,00 złotych każdy.

W dniu 29 maja 2007 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki zależnej Zakłady Tworzyw i Farb w Złotym Stoku Spółka z o.o. (ZTiF Sp. z o.o.), o rejestracji w dniu 22 maja 2007 roku (postanowienie Sądu wpłynęło do spółki w dniu 28 maja 2007 roku) podwyższenia kapitału zakładowego w spółce "Złoty Granitol" Spółka z o.o., w której ZTiF Sp. z o.o. posiadają 100% udziałów, z kwoty 4.192.500,00 złotych do kwoty 4.760.000,00 złotych, tj. o kwotę 567.500,00 złotych poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 227 o wartości nominalnej 2.500,00 złotych każdy.

Po rejestracji wysokości kapitału zakładowego "Złoty Granitol" Spółka z o.o. wynosi 4.760.000,00 złotych i dzieli się na 1.904 udziały.

InterFlota Sp. z o.o.

W dniu 9 maja 2007 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w Rejestrze Przedsiębiorców spółkę pod firmą: InterFlota Sp. z o.o. o kapitale zakładowym 50.000, 00 złotych.

Wysokość kapitału zakładowego InterFlota Sp. z o.o. wynosi 50.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każda. Udziały zostały w 100% objęte przez Boryszew S.A.

W dniu 18 października 2007 roku Zarząd Boryszew S.A. złożył oświadczenie, że Boryszew S.A. jako dotychczasowy wspólnik spółki pod firmą InterFlota Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie stosownie do postanowień uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki obejmuje w podwyższonym kapitale zakładowym InterFlota Sp. z o.o. 400 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 złotych i pokrywa je w całości gotówką. Pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego dokonane zostało przez Boryszew S.A. w dniu 19 października 2007 roku.

Po rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy spółki InterFlota Sp. z o.o. wynosić będzie 250.000,00 złotych i dzielić się będzie na 500 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem samochodów.

Boryszew ERG S.A.

W dniu 23 lipca 2007 roku Boryszew S.A. podpisał akt zawiązania spółki akcyjnej pod firmą Boryszew ERG Spółka Akcyjna, o kapitale zakładowym 175.000.000 złotych.

W dniu 17 września 2007 roku została zarejestrowana spółka zależna od Boryszew S.A. o nazwie Boryszew ERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Sochaczewie. Spółka została zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000288711.

Kapitał zakładowy Boryszew ERG Spółka Akcyjna wynosi 175.000.000 zł i dzieli się na 5.000.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 35 złotych każda.

Wszystkie akcje tej spółki zostały pokryte aportem przez Boryszew S.A. Akcje obejmowane były po cenie emisyjnej wynoszącej 46 zł za 1 akcję, to jest łącznie za kwotę 230.000.000 zł za wszystkie akcje. Nadwyżka za objęcie akcji ponad ich wartość nominalną (aggio) w łącznej wysokości 55.000.000 zł została przelana na kapitał zapasowy Spółki.

W oparciu o wycenę, sporządzoną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wartość aportu określono na 230.000.000 zł, która to wartość uwzględniała fakt, iż na mocy odrębnych umów i porozumień Boryszew ERG S.A. przejął długi funkcjonalnie związane z działalnością zorganizowanej części przedsiębiorstwa wnoszonej aportem.

Przedmiotem aportu była organizacyjnie i finansowo wyodrębniona, zorganizowana części przedsiębiorstwa Boryszew S.A. w postaci Oddziału Boryszew w Sochaczewie sporządzająca samodzielnie sprawozdanie finansowe, stanowiąca zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, obejmująca wszystko co wchodzi w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55` Kodeksu Cywilnego, według stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych Oddziału Boryszew w Sochaczewie na dzień wniesienia wkładu niepieniężnego (aportu), to jest na dzień 31 sierpnia 2007 roku.

W skład aportu wchodziły m.in. poniżej wymienione udziały i akcje w spółkach kapitałowych, stanowiące aktywa o znaczącej wartości:

- 45 000 sztuk (100%) udziałów w spółce Nylonbor Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie o wartości nominalnej jednego udziału 100,00 zł, wartości nabycia 3.194.641,40 zł i wartości bilansowej 1.546.839,80 zł.,
- 226 sztuk (52,44%) udziałów w spółce Elimer Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie o wartości nominalnej jednego udziału 182,00 zł, wartości nabycia 53.166,40 zł i wartości bilansowej 53.166,40 zł,
- 108 sztuk (51,43%) udziałów w spółce Altrans Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie o wartości nominalnej jednego udziału 100,00 zł, wartości nabycia 11.308,60 zł, i wartości bilansowej „0”,
- 56,40% udziałów w spółce Brest – Bor Sp. z o.o. z siedzibą w Brześciu o wartości nabycia 256.157,30 zł i wartości bilansowej "0",
- 499 sztuk (86,03%) udziałów w spółce Bormir Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie o wartości nominalnej jednego udziału 1 000,00 zł, wartości nabycia 560.684,19 zł i wartości bilansowej „0”.

Prezesem Zarządu Boryszew ERG S.A. został dotychczasowy Dyrektor Zarządzający Oddziału Boryszew w Sochaczewie.

FLT (Wuxi) Trading Co.Ltd.

W dniu 28 września 2007 roku FŁT Polska Sp. z o.o., spółka zależna od Impexmetal S.A., poinformowała o objęciu 100% kapitału zakładowego nowoutworzonej spółki FLT (Wuxi) Trading Co., Ltd., mającej swoją siedzibę w Wuxi – Chiny.

Kapitał zakładowy FLT (Wuxi) Trading Co., Ltd. wynosi 250.000 EUR i obejmuje 1 udział. Obejmowany udział został opłacony gotówką. W dniu 26 września 2007 roku, FŁT Polska Sp. z o.o. przekazała na rachunek bankowy spółki w Chinach kwotę 250.000 EUR.

Przekazana kwota pochodzi z zysku wypracowanego w 2007 roku przez spółkę FŁT Polska Sp. z o.o. Spółka FLT (Wuxi) Trading Co., Ltd. prowadzić będzie działalność w zakresie handlu łożyskami tocznymi.

Wykreślenie z rejestru przedsiębiorstw spółki zależnej Sinimpex Metals PTE LTD. z siedzibą w Singapurze

We wrześniu 2007 roku spółka zależna Impexmetal S.A. powzięła informację o wykreśleniu z dniem 7 stycznia 2007 roku z rejestru przedsiębiorstw spółki zależnej Sinimpex Metals PTE LTD. z siedzibą w Singapurze.

Udziałowcami Sinimpex Metals PTE LTD były niżej wymienione spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal:

Impexmetal S.A.	– 87,41% kapitału i głosów na WZ Sinimpex Metals PTE LTD
Hutmen S.A.	– . 5,07%
Szopienice S.A.	– 4,90%
Dziedzice S.A.	– 2,62%

Decyzję o likwidacji spółki podjęto NWZ Sinimpex Metals PTE LTD w dniu 6 października 2005 roku.

NPA Skawina Sp. z o.o.

W dniu 30 października 2007 roku Boryszew S.A. zawarł z Aluminium – Konin Impexmetal S.A. z siedzibą w Koninie umowę sprzedaży 20.504 udziałów Spółki Nowoczesne Produkty Aluminiowe „Skawina”

Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W wyniku wyżej wymienionej transakcji Boryszew S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników NPA Skawina Sp. z o.o.

NPA „Skawina” Spółka z o.o. jest producentem walcówek aluminiowych i stopowych, drutu oraz przewodów napowietrznych.

Izolacja – Jarocin S.A.

W wyniku rozliczenia w dniach 24 – 26.10.2007 roku, 29 – 31.10.2007 roku oraz w dniu 2.11.2007 roku transakcji zbycia 66.310 sztuk akcji Izolacja – Jarocin S.A. (zlecenia złożone przez spółkę zależną Izolacja – Matizol S.A. z siedzibą w Gorlicach na sesjach giełdowych w dniach 19 – 26.10.2007 roku oraz w dniu 29.10.2007 roku), zmienił się pośredni udział Boryszew S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Izolacja – Jarocin S.A. z 26,17% na 8,72%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji Boryszew S.A. posiadał pośrednio poprzez spółkę zależną Izolacja – Matizol S.A. 99.435 sztuk akcji Izolacja – Jarocin S.A., co stanowiło 26,17 % kapitału zakładowego Izolacja – Jarocin S.A. i uprawniało do 99.435 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 26,17 % ogólnej liczby głosów na WZ.

Na dzień 6.11.2007 roku, tj. na dzień sporządzenia ostatniego zawiadomienia, Boryszew S.A. posiada pośrednio poprzez spółkę zależną Izolacja – Matizol S.A. 33.125 sztuk akcji Izolacja – Jarocin S.A., co stanowi 8,72% kapitału zakładowego Izolacja – Jarocin S.A. i uprawnia do 33.125 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 8,72% ogólnej liczby głosów na WZ.

Nabycie udziałów Baterpol Sp. z o.o.

W październiku 2007 roku Grupa Kapitałowa Boryszew zwiększyła o 8,82 % zaangażowanie kapitałowe w spółce Baterpol Sp. z o.o. poprzez nabycie udziałów tej spółki od:

- Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach 3.000 udziałów w tym:
 - Impexmetal S.A. – 2.654 udziały,
 - Z.M. Silesia S.A. – 346 udziałów
- ZAP Sznajder Batterien S.A. z siedziba w Piastowie 2.290 udziałów w tym:
 - Impexmetal S.A. – 2.026 udziałów,
 - Z.M. Silesia S.A. – 264 udziały

Wartość nominalna 1 udziału wynosi 500 zł. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 6,5 mln zł.

W wyniku dokonanych transakcji udział Grupy Kapitałowej Boryszew w kapitale zakładowym oraz w głosach na ZW Baterpol Sp. z o.o. wynosi obecnie 100,00% (z czego 88,5% poprzez spółkę zależną Impexmetal S.A., a 11,5% poprzez spółkę ZM Silesia S.A.).

Przedmiotem działalności Baterpol Sp. z o. o. jest m.in. produkcja i przetwórstwo ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu oraz skup i przerób złomu akumulatorowego.

Wykreślenie z rejestru przedsiębiorstw spółki zależnej Remech „Szopienice” Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2007 roku likwidatorzy Spółki REMECH Szopienice Sp. z o.o. w likwidacji otrzymali postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód z dnia 8 października 2007 roku o wykreśleniu podmiotu z Krajowego Rejestru Sądowego w skutek zakończonego postępowania likwidacyjnego. Jedynym udziałowcem Spółki REMECH Szopienice Sp. z o.o. była HMN Szopienice S.A. - spółka Grupy Kapitałowej Boryszew.

Na wartość udziałów posiadanych przez HMN Szopienice S.A. w kapitale zakładowym Spółki REMECH Szopienice Sp. z o.o. utworzony został w kosztach działalności finansowej HMN Szopienice S.A. odpis w wysokości 620.000 PLN odpowiadający pełnej wysokości kapitału zakładowego Spółki REMECH Szopienice Sp. z o.o.

Rejestracja sądowa Oddziału Handlowego w Polsce spółki zależnej S and I S.A.

W dniu 19 października 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców oddziału spółki zależnej S and I S.A. z siedzibą w Szwajcarii, St – Sulpice. Nowy oddział został zarejestrowany pod nazwą S and I S.A. Oddział Handlowy w Polsce z siedzibą w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności Oddziału Handlowego jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali.

Zbycie przez Boryszew S.A. Oddziału Huta Oława

W dniu 30 listopada 2007 roku Boryszew S.A. zawarł z Zakładami Metalurgicznymi „Silesia” S.A. – Grupa Impexmetal z siedzibą w Katowicach umowę sprzedaży.

Przedmiotem umowy sprzedaży jest organizacyjnie i finansowo wyodrębniona, zorganizowana część przedsiębiorstwa Boryszew S.A. pod nazwą Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie sporządzająca samodzielnie sprawozdanie finansowe, wraz z należącymi do niej zakładami - „Feniks” w Będzinie i Zakładem Produkcji Minii Ołowianej w Złotym Stoku ujętymi w księgach rachunkowych tego Oddziału, stanowiąca zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, obejmująca wszystko co wchodzi w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 Kodeksu Cywilnego, według stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie na dzień 30 listopada 2007 roku.

Zgodnie z wyżej wymienioną umową cena sprzedaży została ustalona na kwotę 44,7 mln złotych. Całość zapłaty nastąpiła do dnia 14.12.2007 roku.

Nabycie przez spółkę zależną Metalexfrance S.A. spółki Radomska Wytwórnia Telekomunikacyjna "Dystrybucja" Sp. z o.o.

Spółka zależna Metalexfrance S.A., z siedzibą w Paryżu w dniu 30.11.2007 roku zawarła notarialną umowę z Syndykiem Masy Upadłościowej Radomskiej Wytwórni Telekomunikacyjnej S.A. z siedzibą w Radomiu, w wyniku której Metalexfrance SA nabyła 100% udziałów w spółce Radomska Wytwórnia Telekomunikacyjna "Dystrybucja" Sp. z o.o.

Metalexfrance SA nabyła powyższe udziały za środki własne.

Udziały nabyte stanowią inwestycje długoterminową.

Łączna cena za ww. udziały wynosi 35 000 złotych.

Wartość ewidencyjna nabytych udziałów zostanie wykazana w cenie nabycia tj. 35 000 złotych.

Radomska Wytwórnia Telekomunikacyjna "Dystrybucja" Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym i komisowym towarów oferowanych przez RWT.

W chwili obecnej Spółka zamierza wprowadzić również produkcję terminali FCT CDMA oraz w przyszłości przystawek do odbioru naziemnej telewizji cyfrowej.

Nabycie akcji spółek zagranicznych

W dniu 21 grudnia 2007 roku Impexmetal S.A. zawarł umowę z Europlan Projekt II Sp. z o.o., przedmiotem której było nabycie przez Impexmetal S.A. 1,17 % kapitału zakładowego spółki Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu, t.j. 1.288 akcji za łączną kwotę 25,1 tys. zł oraz 3,62% udziałów w kapitale zakładowym spółki Ostrana Int. HmbH z siedzibą w Wiedniu za cenę 7,0 tys. zł za wszystkie udziały.

Zakup udziałów spółki Ostrana Int. HmbH wymaga akceptacji Zgromadzenia Wspólników Spółki.

W wyniku realizacji powyższej umowy Impexmetal S.A. stał się posiadaczem 100% kapitału zakładowego Metalexfrance S.A. oraz 3,62% kapitału zakładowego spółki Ostrana Int. HmbH.

Udział Grupy Kapitałowej Impexmetal w kapitale zakładowym i głosach na ZW Ostrana Int. HmbH, po uzyskaniu zgody Zgromadzenia Wspólników Spółki wynosić będzie 74,98%.

Zmiany w strukturze Grupy dokonane po 31 grudnia 2007 roku.

Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

Realizując postanowienia uchwały WZA Aluminium Konin – Impexmetal S.A., w dniu 14 listopada 2007 roku, Impexmetal S.A. przekazał na rachunek Spółki Aluminium Konin – Impexmetal S.A. kwotę 2.469.978,48 złotych tytułem zapłaty za 41.928 akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. podlegających przymusowemu wykupowi.

W dniu 9 stycznia 2008 roku Spółka otrzymała od Domu Maklerskiego Penetrator potwierdzenie o przeniesieniu własności 15.657 akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. na Impexmetal S.A. w dniu 2 stycznia 2008 roku.

W dniu 18 stycznia 2008 roku Spółka otrzymała od Domu Maklerskiego Penetrator potwierdzenie o przeniesieniu własności 26.271 akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. na Impexmetal S.A. w dniu 10 stycznia 2008 roku.

Zgodnie z powyższym od dnia 10 stycznia 2008 roku udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach w ogólnej liczbie głosów na WZ Aluminium Konin – Impexmetal S.A. wynosi 100%.

Nabycie udziałów FLT France SAS

W dniu 1 lutego 2008 roku Impexmetal S.A. został poinformowany o zawarciu umowy pomiędzy spółkami zależnymi od Impexmetal S.A., na mocy której FŁT Polska Sp. z o.o. nabyła od Metalexfrance S.A. 64.999 akcji imiennych spółki FLT France SAS z siedzibą w Paryżu, o wartości nominalnej 10 EURO każda, stanowiących 49,6% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ FLT France SAS, za łączną kwotę 690,0 tys. EURO tj. 2.485,7 tys. PLN.

W wyniku dokonania powyższej transakcji FŁT Polska Sp. z o.o. posiada 100% kapitału zakładowego FLT France SAS.

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. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na ...31-12-07... koniec kwartału (rok bieżący)	stan na ...30-09-07... koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na ...31-12-06... koniec roku (rok poprz.)	stan na ...30-09-06... koniec kwartału (rok poprz.)
1. Należności warunkowe	10 379	10 257	8 634	10 748
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 379	10 257	8 634	10 748
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	10 379	10 257	8 634	10 748
2. Zobowiązania warunkowe	8 416	23 317	27 389	25 030
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 934	1 934	1 160	2 397
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 934	1 934	1 160	2 397
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	6 482	21 383	26 229	22 633
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 387	19 288	24 933	22 633
- rekultywacji środowiska	2 095	2 095	1 296	0
3. Inne (z tytułu)	92 036	115 035	117 856	95 814
Pozycje pozabilansowe, razem	110 831	148 609	153 879	131 592

Należności warunkowe od jednostek zależnych nie objętych konsolidacją nie występują.

Należności warunkowe od pozostałych jednostek w kwocie 10 379 tys. zł stanowią gwarancje bankowe oraz weksle otrzymane od kontrahentów.

Zobowiązania na rzecz jednostek powiązanych dotyczą zobowiązań warunkowych Grupy Impexmetal na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 1 934 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek stanowią gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe zapłaty długu na rzecz urzędów celnych i gwarancje udzielone dostawcom w kwocie 4 387 tys. zł oraz zobowiązania warunkowe z tytułu ochrony środowiska 2 095 tys. zł.

Inne pozycje warunkowe:

- 88 225 tys. zł – prawo wieczystego użytkowania gruntu nie wykazane w bilansie
- 2 612 tys. zł – dzierżawa środków trwałych
- 1 199 tys. zł – otwarte akredytywy

12. 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 2007 rok.

13. 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 przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. są Pan Roman Karkosik oraz klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A.. Strukturę akcjonariatu przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusze powyżej 5% głosów	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Karkosik *)	40 555 000	64,69%	40 555 000	64,43%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A., w tym:	7 648 381	12,20%	7 648 381	12,15%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7 620 381	12,16%	7 620 381	12,11%
Całkowita liczba akcji/ głosów	62 686 547	100,00%	62 949 097	100,00%
- w tym uprzywilejowane	262 550	0,42%	525 100	0,83%

*) akcje, będące w posiadaniu Pana Romana Karkosika i podmiotów zależnych,

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

Od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Spółka nie otrzymała informacji o zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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

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

Stan posiadania akcji

Członek zarządu	Poprzedni kwartał	Bieżący kwartał	Zmiana +/-
Małgorzata Iwanejko	174	174	0

Stan posiadania akcji

Członek rady nadzorczej	Poprzedni kwartał	Bieżący kwartał	Zmiana +/-
Roman Karkosik	40 555 000	40 555 000	0

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

- a) postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Nie są prowadzone postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

- b) dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Nie są prowadzone.

17. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ OD POCZĄTKU ROKU PRZEKRACZA 500 000 EURO, JEŻELI NIE SĄ TO TRANSAKCJE RUTYNOWE ZAWIERANE NA TYPOWYCH DLA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WARUNKACH

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i wyrobów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Ich łączna wartość od początku 2007 roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR.

Transakcje o charakterze niehandlowym zawarte w IV kwartale 2007 roku:**Nabycie obligacji przez jednostkę zależną**

W dniu 27 grudnia 2007 roku, Elana PET Sp. z o.o. jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła, w drodze zlecenia nabycia obligacji, 80 obligacji dwuletnich, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 27 grudnia 2007 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. - (RB 64/2007 z 27 grudnia 2007 roku). Obligacje zostały nabyte po cenie nominalnej za łączną kwotę 800.000 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 30.11.2009 roku.

Nabycie obligacji przez jednostkę zależną

W dniu 6 grudnia 2007 roku, Aluminium Konin – Impexmetal S.A. jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła, w drodze zlecenia nabycia obligacji, 2.000 obligacji dwuletnich, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 6 grudnia 2007 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A.- (RB 62/2007 z 6 grudnia 2007 roku). Obligacje zostały nabyte po cenie nominalnej za łączną kwotę 20.000.000 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 30.11.2009 roku.

Zbycie przez Boryszew S.A. Oddziału Huta Oława

W dniu 30 listopada 2007 roku Boryszew S.A. zawarł z Zakładami Metalurgicznymi „Silesia” S.A. – Grupa Impexmetal z siedzibą w Katowicach umowę sprzedaży.

Przedmiotem umowy sprzedaży była organizacyjnie i finansowo wyodrębniona, zorganizowana część przedsiębiorstwa Boryszew S.A. pod nazwą Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie sporządzająca samodzielnie sprawozdanie finansowe, wraz z należącymi do niej zakładami - „Feniks” w Będzinie i Zakładem Produkcji Minii Ołowianej w Złotym Stoku ujętymi w księgach rachunkowych tego Oddziału, stanowiąca zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, obejmująca wszystko co wchodzi w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 Kodeksu Cywilnego, według stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie na dzień 30 listopada 2007 roku.

Zgodnie z wyżej wymienioną umową cena sprzedaży została ustalona na kwotę 44,7 mln złotych. Całość zapłaty nastąpiła do dnia 14.12.2007 roku.

Nabycie udziałów NPA „Skawina” Sp. z o.o.

W dniu 30 października 2007 roku Boryszew S.A. zawarł z Aluminium – Konin Impexmetal S.A. z siedzibą w Koninie (AKI) umowę sprzedaży 20.504 udziałów Spółki Nowoczesne Produkty Aluminiowe „Skawina” Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie (NPA „Skawina” Sp. z o.o.) o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Za nabycie 20.504 udziałów Spółki NPA „Skawina” Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie, będących przedmiotem sprzedaży, Boryszew S.A. zapłacił AKI łączną cenę kupna w kwocie 35,0 mln złotych.

Cena nabycia zostanie zapłacona przez Boryszew S.A. przelewem na rachunek bankowy AKI w ciągu 180 dni od dnia zawarcia niniejszej umowy, przy czym za zapłatę ceny nabycia uważa się datę uznania rachunku bankowego AKI.

Własność udziałów, będących przedmiotem niniejszej umowy wraz z wszelkimi prawami z tego udziału wynikającymi, przechodzi na Boryszew S.A. w dniu zawarcia umowy.

Nabycie udziałów Aluminium Konin – Impexmetal S.A. od spółki zależnej FLT & Metals Ltd.

W dniu 25 października 2007 roku Impexmetal S.A. odkupił od spółki zależnej FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie 264.870 akcji spółki Aluminium Konin – Impexmetal S.A., po cenie 49,98 zł. za jedną akcję. Nabyte akcje stanowią 3,87 % kapitału zakładowego i 2,63 % głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

Zmiana terminu spłaty pożyczki udzielonej Impexmetal S.A. przez Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

W dniu 30 października 2007 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki udzielonej Impexmetal S.A. przez spółkę zależną Aluminium Konin – Impexmetal S.A. w wysokości 7 mln zł w dniu 18 października 2005 roku, zgodnie z którym Aluminium Konin – Impexmetal S.A. przedłużyła termin spłaty pożyczki o 1 rok tj. do dnia 30 października 2008 roku.

Zmiana terminu spłaty pożyczki udzielonej przez Impexmetal S.A. spółce Baterpol Sp. z o.o.

Zgodnie z aneksem z dnia 27 listopada 2007 roku do umowy pożyczki odnawialnej udzielonej przez Impexmetal S.A. spółce Baterpol Sp. z o.o., do maksymalnej kwoty 12 mln zł na podstawie umowy z dnia 16 września 1999 roku (z późniejszymi zmianami), termin spłaty pożyczki został przedłużony do dnia 30 czerwca 2009 roku.

Wniesienie środków pieniężnych na podwyższenie kapitału zakładowego spółki ZM Silesia S.A.

Realizując postanowienia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZM Silesia S.A. z dnia 26 października 2007 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego ZM Silesia S.A. o kwotę 20.000.000 zł w drodze emisji 2.000.000 akcji serii B o wartości nominalnej i emisyjnej równej 10 zł za jedną akcję z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, Impexmetal S.A. korzystając z przysługującego prawa poboru w dniu 15 listopada 2007 roku dokonał zapisu na 1.686.911 akcji ZM Silesia S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda, za łączną kwotę 16.869.110 zł.

Ponadto w dniu 28 listopada 2007 roku Impexmetal S.A. złożył zapis dodatkowy na 313.089 akcji za kwotę 3.130.890 zł.

ZM Silesia S.A. jest jednostką zależną od Impexmetal S.A. Przed podwyższeniem kapitału zakładowego ZM Silesia S.A. wynosi 36.000.000 zł i dzieli się na 3.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Impexmetal S.A. posiada 3.066.540 akcji stanowiących 85,18% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ ZM Silesia S.A.

Podwyższenie kapitału nie zostało jeszcze sędownie zarejestrowane. Po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki ZM Silesia S.A. wynosić będzie 56.000.000 zł. i dzielić się będzie na 5.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Udział Impexmetal S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym i głosach na WZ tej spółki wynosić będzie 90,5%.

Objęcie udziałów ma charakter długoterminowej inwestycji i zostało sfinansowane ze środków własnych Impexmetal S.A.

18. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA**Udzielenie przez Impexmetal gwarancji Bankowi DnB Nord Polska S.A. za zobowiązania spółek zależnych**

W dniu 13 listopada 2007 roku Impexmetal S.A. udzielił gwarancji Bankowi DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie za zobowiązania spółek zależnych: Hutmen S.A. HMN Szopienice S.A. i WM Dziedzice S.A., wobec Banku.

Zobowiązania spółek zależnych wynikają z Umowy o wspólny limit kredytowy przyznany ww. spółkom przez Bank DnB Nord Polska S.A., w łącznej wysokości 39,0 mln zł na podstawie umowy kredytowej z dnia 8 listopada 2007 roku.

Limit kredytowy został udzielony do dnia 31 października 2008 roku.

Gwarancja obejmuje kwotę kredytu 39,0 mln zł oraz wszelkie inne zobowiązania Dłużników wynikające z Umowy. Gwarancja jest ważna do dnia 5 stycznia 2008 roku.

Wynagrodzenie Impexmetal S.A. z tytułu udzielonej gwarancji wynosi 0,1% rocznie od kwoty gwarancji.

Poręczenia i gwarancje udzielone przez Impexmetal S.A. spółce Baterpol Sp. z o.o.

Wg stanu na 31.12.2007 roku łączna kwota poręczeń i gwarancji udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce Baterpol Sp. z o.o. wyniosła 41,3 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Boryszew S.A. wg stanu na 31.12.2007 roku, w tym:

- 16,0 mln zł - poręczenie pożyczki z NFOŚiGW w kwocie 16,0 mln zł, zabezpieczone wekslem in blanco z deklaracją wekslową. Weksel opłacony do kwoty 21 761,6 tys. zł. Poręczenie ważne do 20.12.2011 roku,
- 5,0 mln zł – poręczenie zobowiązań umowy kredytu w rachunku bieżącym w Banku Millenium w wysokości 5,0 mln zł. Poręczenie udzielone do czasu trwania umowy,
- 10,0 mln zł – poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego w Banku Pekao S.A. na kwotę 10,0 mln zł. Poręczenie ważne do 31.12.2008 roku,
- 10,3 mln zł – poręczenie spłaty kredytu konsorcjalnego na inwestycje proekologiczną zaciągniętego w BOŚ i WFOŚiGW na kwotę 10,3 mln zł. Poręczenie ważne do 30.06.2014 roku.

Wynagrodzenie Impexmetal S.A. z tytułu poręczeń i gwarancji udzielonych spółce Baterpol Sp. z o.o. wynosi 0,1% rocznie od łącznej kwoty zabezpieczeń, płatne miesięcznie.

Poręczenia udzielone przez Hutmen S.A.

Wg stanu na 31 grudnia 2007 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce HMN Szopienice S.A. wynosiła 139,0 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Boryszew S.A. wg stanu na 31.12.2007 roku, w tym:

- 4 mln zł – poręczenie udzielone 27.07.2006 roku, dotyczące umowy faktoringowej zawartej pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Pekao Faktoring; poręczenie udzielone bezterminowo. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
- 24 mln zł – poręczenie udzielone 16.03.2007 roku, solidarna spłata wspólnego limitu kredytowego w wysokości 45 mln zł przyznanego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. na podstawie Umowy z dnia 16 marca 2007 r. zmienionej Aneksiem z dnia 28 marca 2007 roku dla spółek: Hutmen S.A, WM „Dziedzice” S.A. oraz HMN „Szopienice” S.A.– zgoda na poddanie się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 54 mln zł w terminie do 12.06.2009 roku,
- 33 mln zł – poręczenie udzielone 30.05.2007 roku, poręczenie spłaty kredytu udzielonego przez BRE BANK S.A. w kwocie do 43,0 mln zł spółkom: Hutmen S.A.- 10,0 mln zł, HMN Szopienice S.A.- 30 mln zł, WM Dziedzice S.A. – 3 mln zł. Poręczenie ważne do 31.12.2010 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,

-
- 19 mln zł – poręczenie udzielone 13.06.2007 roku, poręczenie weksla wystawionego przez HMN Szopienice S.A. zabezpieczającego transakcje z Tele-Fonica; poręczenie udzielone bezterminowo. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
 - 2 mln zł – poręczenie udzielone 28.06.2007 roku, poręczenie za zobowiązania HMN Szopienice S.A. z tytułu transakcji realizowanych w BRE Bank S.A. Termin ważności udzielonego poręczenia 31.07.2008 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
 - 15 mln zł – poręczenie udzielone 23.07.2007 roku, dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Bankiem Millennium S.A.; data ważności udzielonego poręczenia 24.07.2012 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
 - 22 mln zł – poręczenie udzielone 31.08.2007 roku, dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A, a Hutmen S.A., WM „Dziedzice” S.A. oraz HMN „Szopienice” S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 31.08.2009 roku,
 - 15 mln zł – poręczenie udzielone 6.09.2007 roku, dotyczące umowy kredytowej zawartej przez HMN Szopienice S.A. z Bankiem PEKAO S.A.; data ważności udzielonego poręczenia 31.12.2011 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
 - 5 mln zł – poręczenie udzielone 6.09.2007 roku, dotyczące umowy kredytowej zawartej przez HMN Szopienice S.A. z Bankiem PEKAO S.A. Poręczenie ważne do dnia 31.12.2011 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia.

Wg stanu na 31 grudnia 2007 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wynosiła 75,3 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Boryszew S.A. wg stanu na 31.12.2007 roku, w tym:

- 30 mln zł – poręczenie udzielone 16.03.2007 roku, solidarna spłata wspólnego limitu kredytowego w wysokości 45 mln zł przyznanego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. na podstawie Umowy z dnia 16 marca 2007 roku zmienionej Aneksiem z dnia 28 marca 2007 roku dla spółek: Hutmen S.A, WM „Dziedzice” S.A. oraz HMN „Szopienice” S.A.– zgoda na poddanie się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 54 mln zł w terminie do 12.06.2009 roku,
- 3,3mln zł – poręczenie udzielone 30.05.2007 roku, poręczenie spłaty kredytu udzielonego przez BRE BANK S.A. w kwocie do 43,0 mln zł spółkom: Hutmen S.A.- 10,0 mln zł, HMN Szopienice S.A.- 30 mln zł, WM Dziedzice S.A.- 3 mln zł. Poręczenie ważne do 31.12.2010 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
- 2 mln zł – poręczenie udzielone 26.06.2007 roku, poręczenie transakcji rynku finansowego zawieranych przez WM Dziedzice w BRE BANKU S.A. Poręczenie ważne do 30.07.2008 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
- 40 mln zł – poręczenie udzielone 31.08.2007 roku, dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A. a Hutmen S.A., WM „Dziedzice” S.A. oraz HMN „Szopienice” S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 31.08.2009 roku.

Poręczenia udzielone przez HMN Szopienice S.A.

Wg stanu na 31 grudnia 2007 roku wartość poręczenia udzielonego przez HMN „Szopienice” S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wynosiła 40 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Impexmetal S.A. wg stanu na 31.12.2007 roku. Poręczenie dotyczy umowy kredytowej, z dnia 31 sierpnia 2007 roku, zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A., a Hutmen S.A., WM „Dziedzice” S.A. oraz HMN „Szopienice” S.A. forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 31.08.2009 roku. W dniu 31 sierpnia 2007 roku między WM Dziedzice S.A. a HMN „Szopienice” S.A. zostało podpisane porozumienie, zgodnie z którym WM Dziedzice S.A. zobowiązuje się do przekazania na rzecz HMN „Szopienice” wynagrodzenia od udzielonej kwoty poręczenia w wysokości 0,1% rocznie.

Wynagrodzenie to jest płatne miesięcznie w wysokości 1/12 wynagrodzenia rocznego. W związku z podpisaniem w dniu 14 stycznia 2008 roku aneksu do ww. umowy kredytowej, na mocy którego zwiększona została kwota kredytu udzielonego WM Dziedzice S.A., z kwoty 40 mln PLN do kwoty 43 mln PLN podpisany został aneks do porozumienia dot. zasad odpłatności za udzielone poręczenie zwiększający kwotę wynagrodzenia przysługującego HMN „Szopienice” S.A.

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

Z wyjątkiem informacji przedstawionych w pozostałych punktach komentarza, nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Boryszew S.A. i spółki Grupy Kapitałowej Boryszew.

20. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Do czynników rynkowych, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki co najmniej kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- ogólną koniunkturę w sektorze metali kolorowych wpływającą zarówno na wolumen sprzedaży spółek Grupy jak i wysokość możliwych do osiągnięcia marż przerobowych,
- poziom kursu złotego względem dolara i euro wpływający na opłacalność eksportu i natężenie konkurencji na rynku krajowym (import),
- poziom cen metali na giełdach światowych determinujący zarówno wysokość zaangażowanego kapitału obrotowego, jak i wpływający na decyzje zakupowe kontrahentów Grupy oraz rzutujący na efektywność zabezpieczeń stosowanych przez spółki Grupy,
- poziom cen ropy naftowej; część surowców do produkcji w O/Boryszew (obecnie Boryszew ERG S.A.) oraz w O/Elana w Toruniu to surowce ropopochodne,
- poziom cen złomu akumulatorowego na potrzeby Baterpol Sp. z o.o.;

Do najważniejszych czynników operacyjnych realizowanych przez poszczególne spółki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki, należy zaliczyć:

-
- realizację strategii naprawczej w Boryszew S.A. O/Elana działającego w segmencie polimerów i poliestrów. Podstawowym założeniem strategii jest zastąpienie dotychczas samodzielnie wytwarzanego półproduktu tańszym polimerem z importu.
 - skuteczność działań handlowych, szczególnie w spółkach miedziowych, mających na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży,
 - uzyskanie założonych efektów z tytułu przeniesienia produkcji prętów Ms wyciskanych oraz odlewu ciągłego z Hutmen SA do WM Dziedzice SA
 - realizację procesu połączenia Boryszew ERG SA ze spółką Suwary SA,

Ponadto na przyszłe wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej Boryszew wpłynie zwiększenie udziału Boryszew S.A. w NPA Skawina Sp. z o.o. poprzez odkupienie w dniu 30.10.2007 roku 100% udziałów w NPA Skawina od spółki Aluminium – Konin Impexmetal S.A. oraz sprzedaż w dniu 30.11.2007 roku Boryszew S.A. O/Huta Oława na rzecz ZM Silesia SA. Wpływ będzie dotyczył wyniku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej i będzie związany ze zmianą zaangażowania bezpośredniego i pośredniego w kapitałach tych podmiotów.

Na przyszłe wyniki może wpłynąć również ewentualne przekształcenie się trwającego w Boryszew S.A. O/Elana sporu zbiorowego w strajk. Spór zbiorowy został opisany szerzej w punkcie 3b.

SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU



WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	IV kwartał narastająco okres od 01-01-07.. do 31-12-07..	IV kwartał narastająco okres od 01-01-06 do 31-12-06..	IV kwartał narastająco okres od 01-01-07.. do 31-12-07..	IV kwartał narastająco okres od 01-01-06 do 31-12-06..
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	521 138	981 425	137 984	251 706
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	263	-73 600	70	-18 876
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-171	-109 250	-45	-28 019
IV. Zysk (strata) netto	15 443	-64 003	4 089	-16 415
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 859	-1 603	11 348	-411
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	73 935	-622	19 576	-160
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-125 774	-776	-33 302	-199
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 980	-3 001	-2 378	-770
IX. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,25	-0,97	0,07	-0,25
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,25	-0,97	0,07	-0,25
	Stan na 31-12-07	Stan na 31-12-06	Stan na 31-12-07	Stan na 31-12-06
I. Aktywa	858 022	1 073 593	239 537	280 224
II. Zobowiązania długoterminowe	222 349	272 081	62 074	71 017
III. Zobowiązania krótkoterminowe	323 993	505 275	90 450	131 884
IV. Kapitał własny	311 680	296 237	87 013	77 322
V. Kapitał zakładowy	15 404	15 404	4 300	4 021
VI. Liczba akcji	62 686 547	62 686 547	62 686 547	62 686 547
VII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,97	4,73	1,39	1,23
VIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,97	4,73	1,39	1,23
IX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

BILANS JEDNOSTKOWY BORYSZEW S.A.

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 30/09/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/09/06
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowy majątek trwały	153 379	205 391	273 534	319 661
Nieruchomości inwestycyjne	62 254	0	0	0
Wartość firmy	0	13 669	13 669	13 669
Pozostałe wartości niematerialne	221	420	1 592	1 323
Aktywa finansowe	413 557	378 989	315 083	315 367
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 413	15 357	26 899	13 531
Pozostałe aktywa	157	185	29	0
Aktywa trwałe razem	646 981	614 011	630 806	663 551
Aktywa obrotowe				
Zapasy	103 490	106 677	140 545	125 369
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	99 357	152 024	223 478	270 548
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 023	3 486	62 367	82 425
Bieżące aktywa podatkowe	2 571	1 714	2 571	1 504
Pozostałe aktywa	265	1 070	483	1 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 281	1 633	12 377	21 693
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	54	106	966	535
Aktywa obrotowe razem	211 041	266 710	442 787	503 679
Aktywa razem	858 022	880 721	1 073 593	1 167 230

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 30/09/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/09/06
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	15 404	15 404	15 404	15 404
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346	22 346	22 346
Zyski zatrzymane w tym:	273 930	267 790	258 487	357 135
zysk bieżącego roku	15 443	9 303	-64 003	34 644
Razem kapitał własny	311 680	305 540	296 237	394 885
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	69 559	105 125	119 430	51 849
Pozostałe zobowiązania finansowe	133 100	125 200	122 488	69 137
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	1 864	1 956	2 460	2 669
Rezerwa na podatek odroczony	17 826	10 701	22 738	33 533
Dotacje	0	0	4 962	4 421
Pozostałe zobowiązania	0	0	3	0
Zobowiązania długoterminowe razem	222 349	242 982	272 081	161 609
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	148 874	104 835	179 798	160 618
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	122 780	162 037	241 322	332 251
Pozostałe zobowiązania finansowe	48 217	63 796	70 448	104 640
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	2 413	946	2 455	2 099
Rezerwy krótkoterminowe	88	585	9 504	7 247
Dotacje	0	0	1 367	3 717
Pozostałe zobowiązania	1 621	0	381	164
Zobowiązania krótkoterminowe razem	323 993	332 199	505 275	610 736
Zobowiązania razem	546 342	575 181	777 356	772 345
Pasywa razem	858 022	880 721	1 073 593	1 167 230

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKOWY BORYSZEW S.A.

	Okres od 01/10/07 do 31/12/07	Okres od 01/01/07 do 31/12/07	Okres od 01/10/06 do 31/12/06	Okres od 01/01/06 do 31/12/06
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	95 767	505 714	148 510	718 190
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 220	15 424	59 993	263 235
Przychody ze sprzedaży ogółem	97 987	521 138	208 503	981 425
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	99 438	504 426	151 724	703 911
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 979	13 508	59 513	259 434
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	101 417	517 934	211 237	963 345
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-3 430	3 204	-2 734	18 080
Koszty sprzedaży	1 025	4 553	2 909	14 267
Koszty ogólnego zarządu	8 234	27 277	10 077	34 529
Pozostałe przychody operacyjne	86 270	100 865	1 341	6 407
Pozostałe koszty operacyjne	59 693	71 976	45 637	49 291
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 888	263	-60 016	-73 600
Przychody finansowe	3 696	41 832	340	91 406
Koszty finansowe	7 996	42 266	71 088	127 056
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 588	-171	-130 764	-109 250
Podatek dochodowy	4 870	5 481	-23 782	-17 115
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 718	-5 652	-106 982	-92 135
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	1 422	21 095	8 335	28 132
Zysk (strata) netto	6 140	15 443	-98 647	-64 003

Zysk (strata) netto	15 443	-64 003
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	62 423 997	65 674 934
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,25	-0,97
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	62 423 997	65 674 934
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,25	-0,97
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-5 652	-92 135
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	62 423 997	65 674 934
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,09	-1,40
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	62 423 997	65 674 934
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,09	-1,40

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BORYSZEW S.A.

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	18 252	-18 090	48 962	0	322 490	371 614
Umorzenie akcji własnych	-2 848	29 464	-26 616			0
Nabycie akcji własnych od spółek zależnych		-11 374				-11 374
Wynik za cztery kwartały 2006 roku					-64 003	-64 003
Stan na 31 grudnia 2006 roku	15 404	0	22 346	0	258 487	296 237
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	15 404	0	22 346	0	258 487	296 237
Zysk za cztery kwartały 2007 roku					15 443	15 443
Stan na 31 grudnia 2007 roku	15 404	0	22 346	0	273 930	311 680

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

	Okres od 01/10/07 do 31/12/07	Okres od 01/01/07 do 31/12/07	Okres od 01/10/06 do 31/12/06	Okres od 01/01/06 do 31/12/06
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk /strata przed opodatkowaniem	10 870	21 072	-122 810	-80 685
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	6 181	28 696	8 800	34 037
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	-30	116	303	-914
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	5 651	25 731	9 623	26 252
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-3 000	-26 734	-49	-127
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 272	-7 984	49 517	4 405
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	17 400	40 897	-54 616	-17 032
Zmiany w kapitale obrotowym:				
Zmiana stanu należności	19 811	47 592	103 680	37 760
Zmiana stanu zapasów	-14 129	-6 790	-15 004	23 605
Zmiana stanu zobowiązań	30 194	-20 902	-44 712	-23 779
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	4 014	-4 290	2 051	2 976
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań	11 611	11 611	0	0
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	68 901	68 118	-8 601	23 530
Zapłacone odsetki	-5 967	-25 259	-9 003	-25 638
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-857	0	-1 072	505
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 077	42 859	-18 676	-1 603
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	150	10 106	467	1 293
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	0	52 396	0	34 525
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	3 000	26 698	-1	32
Wpływy ze spłaty pożyczek	0	3 500	300	375
Otrzymane odsetki	0	48	48	81
Wpływy z działalności inwestycyjnej	3 150	92 748	814	36 306

Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	316	8 886	3 521	17 589
Nabycie aktywów finansowych	552	9 927	15 839	15 839
Udzielone pożyczki	0	0	0	3 500
Wydatki na działalność inwestycyjną	868	18 813	19 360	36 928
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 282	73 935	-18 546	-622
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z kredytów i pożyczek	32 609	36 144	27 266	17 826
Emisja dłużnych papierów wartościowych	20 800	37 980	176 600	531 500
Wpływy z działalności finansowej	53 409	74 124	203 866	549 326
Nabycie akcji własnych	0	0	0	11 373
Splaty kredytów i pożyczek	80 824	141 193	0	32 929
Wykup dłużnych papierów wartościowych	35 300	58 680	175 900	505 800
Płatności z tytułu leasingu finansowego	25	25	0	0
Wydatki na działalność finansową	116 149	199 898	175 900	550 102
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-62 740	-125 774	27 966	-776
Przepływy pieniężne netto razem	1 619	-8 980	-9 256	-3 001
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 633	12 377	21 693	15 087
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	29	-116	-60	291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 281	3 281	12 377	12 377

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO RAPORTU KWARTALNEGO
BORYSZEW S.A. ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU****1. Zasady rachunkowości**

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego. Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EURO zgodnie z § 89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209, poz. 1744 z 2005 r.). Szczegółowy opis tych zasad został zamieszczony w raporcie półrocznym za pierwsze półrocze 2007 roku.

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

	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-31.12.2007 r.	3,7768	3,5820
01.01-31.12.2006 r.	3,8991	3,8312

2. Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe

W bieżącym okresie nie dokonywano zmian zasad rachunkowości.

3. Zmiany szacunków w okresie bieżącym od początku roku

Korekty z tytułu rezerw

Tytuł rezerwy	Stan na 31.12.06	Zmiana od 01.01.07 do 31.12.07	Stan na 31.12.07
Rezerwa na odprawy świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i nie wykorzystane urlopy	4 915	-638	4 277
Dotacje rządowe	6 329	-6 329	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	381	1 240	1 621
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 504	-9 416	88
Razem	21 129	-15 143	5 986

Podatek odroczony	Stan na 31.12.06	Zmiana od 01.01.07 do 31.12.07	Stan na 31.12.07
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 899	-9 486	17 413
Rezerwa na podatek odroczony	22 738	-4 912	17 826

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Aktualizowane aktywa	Stan na 31.12.06	Zmiana od 01.01.07 do 31.12.07	Stan na 31.12.07
Aktywa finansowe długoterminowe	37 297	-35 736	1 561
Rzeczowe aktywa trwałe	44 173	34 003	78 176
Należności długoterminowe	8	-6	2
Zapasy	6 113	1 756	7 869
Należności krótkoterminowe	70 685	-50 730	19 955
Pożyczki krótkoterminowe	244	-244	0
Razem	158 520	-50 957	107 563

W IV kwartale 2007 roku część terenów Oddziału Elana w Toruniu będących w wieczystym użytkowaniu, nie wykorzystywana w bieżącej działalności gospodarczej, została ujawniona w bilansie w wysokości wartości bieżącej przyszłych opłat za użytkowanie i następnie wyceniona przez rzeczoznawcę. Na skutek czego na dzień 31.12.2007 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych w aktywach trwałych Boryszew S.A. wyniosła 62 254 tys. zł, wykazane zostały zobowiązania finansowe długoterminowe 20 206 tys. zł i krótkoterminowe 1 351 tys. zł oraz wartość wyceny odniesiona w pozostałe przychody operacyjne 40 697 tys. zł

4. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności w okresie od początku bieżącego roku

Segmenty działalności	Przychody od 01.01.07 do 31.12.07	Wynik od 01.01.07. do 31.12.07
Poliestry i polimery	495 902	-91 591
Wyroby chemiczne pozostałe	90 755	11 855
Materiały budowlane	27 793	5 850
Tlenki ołowiu i cynku	205 154	8 171
Pozostała działalność nie przypisana segmentom	41 914	81 158
Razem	861 518	15 443

5. Działalność zaniechana

• Wniesienie aportem Oddziału Boryszew do nowo utworzonej spółki

W dniu 17 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na zbycie przez Boryszew S.A. Oddziału Boryszew w Sochaczewie, jako zorganizowanej i wyodrębnionej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci Oddziału Boryszew w Sochaczewie i Oddziału w Suchedniowie oraz spółek zależnych ujętych w księgach Oddziału Boryszew, poprzez wniesienie jej aportem do nowo tworzonej spółki.

W dniu 23 lipca 2007 roku Boryszew S.A. podpisał akt zawiązania spółki akcyjnej pod firmą Boryszew ERG Spółka Akcyjna, o kapitale zakładowym 175.000.000 złotych. W dniu 19 września 2007 roku nowo utworzona spółka zależna o nazwie Boryszew ERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Sochaczewie została zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000288711.

Kapitał zakładowy Boryszew ERG Spółka Akcyjna wynosi 175.000.000 zł i dzieli się na 5.000.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 35 złotych każda. Wszystkie akcje tej spółki zostały pokryte aportem przez Boryszew S.A.

Akcje obejmowane były po cenie emisyjnej wynoszącej 46 zł za 1 akcję, to jest łącznie za kwotę 230.000.000 zł za wszystkie akcje. Nadwyżka za objęcie akcji ponad ich wartość nominalną (aggio) w łącznej wysokości 55.000.000 zł została przelana na kapitał zapasowy Spółki

Wyżej wymienione działania związane są z planowanym procesem połączenia Oddziału Boryszew w Sochaczewie – tj. Boryszew ERG SA z notowaną na GPW spółką Suwary SA.

• Zamknięcie Oddziału Boryszew w Sochaczewie

W związku z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Boryszew S.A. w postaci Oddziału Boryszew w Sochaczewie do Boryszew ERG S.A., w dniu 12 września 2007 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zamknięciu Oddziału Boryszew w Sochaczewie.

W związku z wyżej opisanymi działaniami zgodnie z MSSF 5 wynik netto działalności zaniechanej w ramach Boryszew S.A. został wykazany odrębnie w jednostkowym rachunku zysków i strat jako zysk netto z działalności zaniechanej. Odpowiedniemu przekształceniu uległ również rachunek zysków i strat za okresy poprzednie, w celu doprowadzenia wcześniej opublikowanych sprawozdań do porównywalności ze sprawozdaniem za okres bieżący.

Zlikwidowany Oddział Boryszew działał w segmentach „Wyroby chemiczne pozostałe” oraz „Materiały budowlane”. Działalność ta będzie kontynuowana z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Boryszew S.A. w ramach spółki zależnej Boryszew ERG S.A.

• Zbycie przez Boryszew S.A. Oddziału Huta Oława

W dniu 30 listopada 2007 roku Boryszew S.A. zawarł z Zakładami Metalurgicznymi „Silesia” S.A. – Grupa Impexmetal z siedzibą w Katowicach umowę sprzedaży.

Przedmiotem umowy sprzedaży była organizacyjnie i finansowo wyodrębniona, zorganizowana część przedsiębiorstwa Boryszew S.A. pod nazwą Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie

sporządzająca samodzielnie sprawozdanie finansowe, wraz z należącymi do niej zakładami - „Feniks” w Będzinie i Zakładem Produkcji Minii Ołowianej w Złotym Stoku ujętymi w księgach rachunkowych tego Oddziału, stanowiąca zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, obejmująca wszystko co wchodzi w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55’ Kodeksu Cywilnego, według stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie na dzień 30 listopada 2007 roku.

Zgodnie z wyżej wymienioną umową cena sprzedaży została ustalona na kwotę 44,7 mln złotych. Całość zapłaty nastąpiła do dnia 14.12.2007 roku.

Zlikwidowany Oddział Boryszew działał w segmencie „Tlenki ołowiu i cynku”. Działalność ta będzie kontynuowana z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Boryszew S.A. w ramach spółki zależnej pośrednio poprzez Impexmetal S.A. Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.- Grupa Impexmetal.

• Zamknięcie Oddziału Huta Oława w Oławie

W związku z zawarciem w dniu 30 listopada 2007 roku z Zakładami Metalurgicznymi Silesia S.A. – Grupa Impexmetal z siedzibą w Katowicach umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Boryszew S.A. pod nazwą Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie, w dniu 3 grudnia 2007 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zamknięciu Oddziału Huta Oława w Oławie.

Struktura wyniku netto z działalności zaniechanej przedstawia się następująco:

	Okres od 01/10/07 do 31/12/07	Okres od 01/01/07 do 31/12/07	Okres od 01/10/06 do 31/12/06	Okres od 01/01/06 do 31/12/06
Działalność zaniechana				
Przychody ze sprzedaży produktów	37 277	308 916	98 078	356 052
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 617	31 464	13 964	42 958
Przychody ze sprzedaży ogółem	39 894	340 380	112 042	399 010
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	33 807	267 811	83 150	299 641
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 800	28 816	12 334	37 581
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	36 607	296 627	95 484	337 222
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 287	43 753	16 558	61 788
Koszty sprzedaży	292	4 724	2 507	8 248
Koszty ogólnego zarządu	923	19 763	7 952	28 628
Pozostałe przychody operacyjne	-1 287	9 838	3 651	6 843
Pozostałe koszty operacyjne	190	2 637	983	2 607
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	595	26 467	8 767	29 148
Przychody finansowe	557	2 072	2 068	6 999
Koszty finansowe	-130	7 296	2 881	7 582
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 282	21 243	7 954	28 565
Podatek dochodowy	-140	148	-381	433
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	1 422	21 095	8 335	28 132

6. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na ...31-12-07... koniec kwartału (rok bieżący)	stan na ...30-09-07... koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na ...31-12-06... koniec roku (rok poprz.)	stan na ...30-09-06... koniec kwartału (rok poprz.)
1. Należności warunkowe	5 174	4 960	7 154	8 556
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	118	253
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	118	253
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	5 174	4 960	7 036	8 303
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	5 174	4 960	7 036	8 303
2. Zobowiązania warunkowe	30 505	32 788	31 433	45 084
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	27 205	13 500	6 500	22 451
- udzielonych gwarancji i poręczeń	27 205	13 500	6 500	22 451
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 300	19 288	24 933	22 633
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 300	19 288	24 933	22 633
3. Inne (z tytułu)	13 684	35 067	42 706	33 638
Pozycje pozabilansowe, razem	49 363	72 815	81 293	87 278

Inne pozycje warunkowe:

- 13 684 tys. zł – wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów

Osoby reprezentujące Spółkę :

Małgorzata Iwanejko

Piotr Szeliga

Hanna Kinasiewicz

Prezes Zarządu

Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy