

**Informacja dodatkowa  
do skonsolidowanego raportu kwartalnego spółki  
BORYSZEW S.A.  
za I kwartał 2007 roku**

1. Informacje zawarte w skonsolidowanym raporcie za I 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”.

2. 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 2006 r.

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
01.01-31.03.2007 r.	3,9063	3,8695
01.01-31.12.2006 r.	3,8312	3,9357
01.01-31.03.2006 r.	3,8456	3,9357

**3. Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe**

W bieżącym okresie nie dokonywano zmian zasad rachunkowości.

**4. Zmiany szacunków w okresie bieżącym od początku roku**

Korekty z tytułu rezerw

Tytuł rezerwy	Stan na 31.12.06 w tys. zł	Zmiana od 01.01.07 do 31.03.07 w tys. zł	Stan na 31.03.07 w tys. zł
Rezerwa na odpawy świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i nie wykorzystane urlopy	22 586	(1 013)	21 573
Dotacje rządowe	14 351	(632)	13 719

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 534	279	6 813
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	52 177	(24 115)	28 062
Pozostałe rezerwy	35 806	1 024	36 830
<b>Razem</b>	<b>131 454</b>	<b>(24 457)</b>	<b>106 997</b>

	Stan na 31.12.06	Zmiana od 01.01.07 do 31.03.07	Stan na 31.03.07
Podatek odroczony	w tys. zł	w tys. zł	w tys. .zł
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	36 151	5 104	41 255
Rezerwa na podatek odroczony	92 168	(9 488)	82 680

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Aktualizowane aktywa	Stan na 31.12.06 w tys. zł	Utworzenie/rozwiązanie	Stan na 31.03.07 w tys. zł.
Aktywa finansowe długoterminowe	30 287	(103)	30 184
Rzeczowe aktywa trwałe	79 747	(100)	79 647
Należności długoterminowe	24	(2)	22
Zapasy	29 261	(1 069)	28 192
Należności krótkoterminowe	56 289	(1 006)	55 283
<b>Razem</b>	<b>195 608</b>	<b>(2 280)</b>	<b>193 328</b>

## 5. Istotne dokonania lub niepowodzenia w bieżącym okresie

### a. Osiągnięte wyniki

W I kwartale 2007 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, nastąpił wzrost skonsolidowanych przychodów Grupy Boryszew o 71,5 mln PLN do kwoty 1.262,7 mln PLN. Największy wpływ na wzrost skonsolidowanych przychodów miały Spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal, które osiągnęły wzrost przychodów o 184,6 mln PLN do 991,2 mln PLN oraz Oddział Huta Oława Boryszew S.A., który osiągnął wzrost przychodów o 24,4 mln PLN do 64,5 mln PLN. Decydujący wpływ na wzrost przychodów miało utrzymywanie się w I kwartale 2007 r. wysokich notowań metali na światowych giełdach. Średnie notowania cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali wzrosły w I kwartale 2007 r., w porównaniu do średniej w analogicznym okresie roku ubiegłego, odpowiednio: miedź o 20% do kwoty 5.941 USD/tonę, aluminium o 16% do kwoty 2.800 USD/tonę, cynk o 54% do kwoty 3.460 USD/tonę oraz ołów o 44% do kwoty 1.787 USD/tonę. Wzrost cen metali częściowo przekłada się na wzrost uzyskiwanych marż przerobowych oraz na wyższe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Największy wzrost poziomu przychodów w I kwartale 2007 r. nastąpił w Spółkach:

- Hutmen SA wzrost o 45,9 mln PL do kwoty 448,2 mln PLN;
- NPA Skawina Sp. z o.o. wzrost o 37,6 mln PL do 112,3 mln PLN;
- Walcownia Metali Dziedzice SA wzrost o 32,6 mln PL do 111,9 mln PLN.

Na wielkość przychodów negatywny wpływ miała Spółka Boryszew SA – spadek o 108,5 mln PLN do poziomu 361,4 mln PLN oraz Spółka Kuag Elana GmbH, której wyniki finansowe nie były konsolidowane w sprawozdaniu za I kwartał 2007 za sprawą sprzedaży udziałów tej Spółki w styczniu 2007 roku. W I kwartale 2006 roku Spółka ta miała 104,8 mln PLN przychodu.

Spadek przychodów Boryszew SA był związany przede wszystkim z ograniczeniem sprzedaży w O/Elana (spadek o 133,7 mln PLN do kwoty 145,2 mln PLN), który jest następstwem przeprowadzanej restrukturyzacji polegającej m.in. na ograniczeniu sprzedaży produktów generujących najniższe marże.

W I kwartale 2007 r. nastąpił wzrost zysków z działalności operacyjnej o 44,6 mln do 68,2 mln PLN.

Na wzrost zysku operacyjnego w opisywanym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego największy wpływ miały Spółki:

- Aluminium Konin- Impexmetal SA wzrost o 20,4 mln PLN do kwoty 33,1 mln PLN;
- Boryszew SA O/Elana spadek straty o 8,4 mln PLN do (3,4) mln PLN;
- Boryszew SA O/Huta Oława wzrost o 2,4 mln PLN do 3,4 mln PLN;
- Hutmen SA wzrost o 2,1 mln PLN do 3,8 mln PLN.

W przypadku pozostałych Spółek wyniki operacyjne nie zmieniły się znacząco za wyjątkiem:

- HMN Szopienice SA spadek o 3,7 mln PLN do kwoty (3,3) mln PLN;
- Elana Energetyka Sp. z o.o. spadek o 2,5 mln PLN do kwoty (0,3) mln PLN;
- ZM Silesia SA spadek o 2,5 mln PLN do kwoty (0,3) mln PLN.

W I kwartale 2007 roku nastąpił spadek zysku netto o 51,4 mln PLN do 4,6 mln PLN, w tym spadek zysku netto przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego o 31,2 mln PLN do 12,7 mln PLN.

Na spadek zysku netto w porównaniu do roku poprzedniego największy wpływ miały Spółki:

- HMN Szopienice SA spadek o 35,7 mln PLN do kwoty (35,2) mln PLN;
- Boryszew SA spadek o 33,0 mln PLN do kwoty 0,7 mln PLN;
- ZM Silesia SA spadek o 2,0 mln PLN do kwoty (0,6) mln PLN;
- Elana Energetyka Sp. z o.o. spadek o 1,5 mln PLN do kwoty 0,1 mln PLN.

Najważniejszą przyczyną spadku wyniku netto HMN Szopienice SA jest wykazana w kosztach finansowych Spółki ujemna wycena transakcji terminowych na metale w wysokości 25 mln zł. Transakcje nie spełniały wymogów transakcji zabezpieczających i zawarte zostały niezgodnie z obowiązującymi w Spółce i Grupie Kapitałowej procedurami. Szerszy opis ww. zdarzenia jest zawarty w raportach Spółki Hutmen SA.

Główną przyczyną spadku wyniku netto Boryszew S.A. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego był fakt, iż w I kwartale 2006 r. Spółka odnotowała zysk z tytułu wyceny akcji Skotan S.A. w wysokości 47,4 mln zł. W bieżącym kwartale wpływ wyceny i sprzedaży akcji Skotan na wynik był marginalny. Warto podkreślić, że po wyłączeniu efektu wyceny Skotanu nastąpiła poprawa zarówno wyniku operacyjnego o 10,6 mln PLN jak i wyniku netto Boryszewa o 14,4 mln PLN.

W przypadku pozostałych spółek wyniki netto nie zmieniły się znacząco za wyjątkiem Aluminium Konin- Impexmetal SA. W spółce tej nastąpił wzrost wyniku netto o 14,9 mln PLN do kwoty 25,3 mln PLN.

Jednostkowe wyniki netto, EBIT i EBIDTA najważniejszych spółek zależnych Boryszew S.A. zawiera poniższa tabela (dane w tys. zł):

	Elara Pet	Elara Energetyka	Izolacja Matizol	ZTiF ZdyStok	Aluminium Korin	NPA Skawira	Hutmen	WM Dziedzice	HMN Szopierice	Baterpol	FLT Polska	ZM Silesia
EBITA	1 339	-211	549	326	43 767	3 080	5 659	4 000	-1 879	10 851	6 331	524
EBIT	814	-336	316	37	33 105	2 867	3 839	2 973	-3 280	8 681	6 271	-324
Zysk netto	670	77	16 188	-19	25 280	2 170	1 457	1 048	-35 248	3 660	5 177	-647

Wartość kapitału pracującego na koniec I kwartału 2007, w stosunku do końca roku 2006, zmniejszyła się o 36 mln PLN do poziomu 977 mln PLN. Najważniejsze przyczyny, które wpłynęły na zmianę kapitału pracującego to:

- wyłączenie wartości kapitału pracującego spółki Kuag Elana GmbH w wyniku sprzedaży tej spółki w styczniu 2007
- spadek cen miedzi i cynku w badanym okresie w stosunku do średniej ceny z IV kwartału 2006
- niewielki wzrost ilościowy sprzedaży największych spółek z Grupy w stosunku do IV kwartału 2006

Warto jednak zaznaczyć, że poziom zapotrzebowania na kapitał obrotowy na koniec I kwartału 2007 roku był o 104 mln PLN większy od poziomu na koniec analogicznego kwartału roku ubiegłego, co związane jest z faktem wyższych średnich cen metali w I kwartale 2007 w stosunku do średnich cen metali w I kwartale 2006.

W I kwartale 2007 roku nastąpił spadek zobowiązań finansowych o 89 mln PLN do poziomu 1.177 mln PLN oraz zmiana struktury finansowania. Udział finansowania długoterminowego wzrósł z 40% na koniec IV kwartału 2006 roku do 48% na koniec I kwartału 2007 roku.

W I kwartale 2007 roku, mimo spadku zysku netto do poziomu 4,6 mln PLN, nastąpił wzrost środków pieniężnych o 11,9 mln PLN. Był on efektem dodatnich przepływów wygenerowanych z działalności operacyjnej w wysokości 20,2 mln PLN, z działalności inwestycyjnej w wysokości 20,2 mln PLN oraz z ujemnych przepływów pieniężnych z działalności finansowej (25,9) mln PLN.

Największy wpływ na dodatnie przepływy z działalności operacyjnej miała pozytywna zmiana zapasów, należności i zobowiązań w łącznej wysokości 49,6 mln PLN.

Dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim sprzedaż 2.955.000 akcji Skotan SA za kwotę 52,2 mln PLN.

Wpływ środków pieniężnych netto w działalności finansowej to wypadkowa wpływów z emisji akcji w spółce zależnej Hutmen S.A. w wys. 56,5 mln PLN oraz zmniejszenia zadłużenia z tytułu kredytów i dłużnych papierów wartościowych o 77,1 mln PLN.

## **b. Założenia strategiczne dotyczące rozwoju Grupy BORYSZEW**

W dniu 19 września Boryszew zaprezentował założenia strategiczne rozwoju Grupy. W ich ramach przedstawiono cele finansowe pro-forma Grupy Boryszew na 2007 i 2008 rok, które zakładały osiągnięcie w 2007 roku 290-310 mln zł, a w 2008 roku 380-420 mln zł zysku netto.

Cele te zostały opracowane przy następujących założeniach:

- suma wyników Grup Boryszew i Impexmetal (tak jakby połączony podmiot funkcjonował od początku 2007 r.);
- dezinwestycje poza kluczowymi obszarami (dywizje produktowe), w obszarach dywizji produktowych dezinwestycje pakietów mniejszościowych w przypadku aliansów strategicznych i wejścia grup na giełdę;
- nie zostały uwzględnione nowe plany inwestycyjne spółek Grupy, częściowo finansowane kapitałem pozyskanym poprzez wejście spółek na GPW, oraz środkami pozyskanymi z dezinwestycji.

Przedstawione cele finansowe na 2007 rok zakładały szereg działań w zakresie transakcji kapitałowych, co oznacza, że ich realizacja będzie również uzależniona m.in. od postępów w obszarze wprowadzania dywizji produktowych na rynek kapitałowy. Wyniki Grupy Boryszew osiągnięte w pierwszym kwartale bieżącego roku nie obejmują jeszcze transakcji zbycia pakietów mniejszościowych spółek zależnych. W przypadku, gdy nastąpi opóźnienie tych procesów, ich efekty powinny pojawić się odpowiednio w roku kolejnym.

W pierwszym kwartale 2007 r. dokonano zbycia udziałów w Kuag Elana GmbH oraz akcji Skotan S.A. Wpływ tych transakcji na wynik netto Grupy był mało znaczący, gdyż wycena powyższych aktywów na koniec 2006 roku nie odbiegała istotnie od wartości po jakich aktywa zbyto. Obecnie najbardziej zaawansowanym projektem jest połączenie Oddziału Boryszew w Sochaczewie z notowaną na Giełdzie spółką Suwary S.A. (opisane również w punkcie „c” poniżej).

### **c. 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
Pan Zygmunt Urbaniak	- Sekretarz
Pan Adam Cich	- Członek Rady
Pan Roman Karkosik	- Członek Rady
Pan Krzysztof Szwarc	- Członek Rady

Z dniem 8 marca 2007 roku Pan Krzysztof Szwarc 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 Dobiesa.

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

Pan Arkadiusz Krężel	- Przewodniczący
Pan Zygmunt Urbaniak	- Sekretarz
Pan Adam Cich	- Członek Rady
Pan Kamil Dobies	- Członek Rady
Pan Roman Karkosik	- Członek Rady

- **podpisanie listu intencyjnego ze spółką Suwary S.A.**

W dniu 26 stycznia 2007 roku Boryszew S.A. podpisał list intencyjny ze spółką Suwary S.A. (Boryszew S.A. i Suwary S.A. dalej nazywane są jako „Strony”).

Zgodnie z treścią listu, mając na uwadze komplementarny charakter działalności prowadzonej przez Suwary S.A. oraz Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie, Strony zgodnie deklarują wolę podjęcia działań zmierzających do włączenia Oddziału Boryszew do Spółki Suwary S.A. i prowadzenia dalszej działalności w ramach jednego organizmu gospodarczego.

Celem strategicznym połączenia jest zbudowanie podmiotu o silnych fundamentach, zdolnego do dalszego intensywnego rozwoju w ramach branży przetwórstwa tworzyw sztucznych. Dzięki połączeniu Strony oczekują zwiększenia efektywności prowadzonej działalności poprzez uwolnienie synergii na poziomie operacyjnym (zakupy, inwestycje, usługi obce, sprzedaż) oraz osiągnięcie korzyści w zarządzaniu (jednolite zarządzanie strategiczne, wspólne funkcje centralne, redukcje kosztów). Nadrzędną przesłanką planowanej transakcji jest maksymalizacja wartości prowadzonego biznesu z punktu widzenia akcjonariuszy.

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.

- **emisja akcji Hutmen S.A.**

W dniu 10 stycznia Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Hutmen S.A. W dniu 22 stycznia 2007 roku rozpoczęły się zapisy podstawowe i dodatkowe na akcje serii D. Przydział akcji nastąpił w dniu 12 lutego 2007 roku. Objęte zostały wszystkie wyemitowane akcje serii D.

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 Hutmen S.A.

Akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu giełdowego w trybie zwykłym w dniu 5 kwietnia 2007.

- **umowa potrącenia wierzytelności pomiędzy Impexmetal S.A. i Hutmen S.A.**

W związku z zamiarem udziału Impexmetal S.A. w procesie podwyższania kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A., Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 16 stycznia 2007 zawarł z Hutmen S.A. z siedzibą we Wrocławiu, umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności. Na zasadzie art. 14 § 4 zd. 2 Kodeksu spółek handlowych Strony postanowiły, iż opłacenie 8.344.414 akcji serii D Hutmen S.A. przez Impexmetal S.A. nastąpi w drodze umownego potrącenia niespłaconych, bezspornych i wymagalnych wierzytelności Impexmetal S.A. w stosunku do Hutmen S.A., z tytułu udzielonych pożyczek i dostaw produktów, w łącznej kwocie 83.444.140 PLN, z wierzytelnością Hutmen S.A. w stosunku do Impexmetal S.A. z tytułu wkładu na 8.344.414 akcji serii D w kwocie 83.444.140 PLN.

- **umowa pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. na dostawy wlewków miedzianych**

W dniu 16 stycznia 2007 roku, Hutmen S.A. otrzymał drugostronnie podpisaną umowę z KGHM Polska Miedź S.A., datowaną na dzień 12 stycznia 2007 roku. Przedmiotem umowy jest sprzedaż na rzecz Hutmen S.A. wlewków miedzianych z odlewu ciągłego, w gatunku Cu-ETP. Łączna ilość wlewków będących przedmiotem umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 11700 ton (+/- 2%). Cena 1 tony wlewków jest obliczana w oparciu o średnie notowania miedzi Grade A na LME powiększonej o premie.

Warunki umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków typowych dla tego rodzaju umów.

Umowa została zawarta na czas określony od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

- **umowy kredytowe Hutmen S.A.**

W dniu 23 marca 2007 roku do spółki Hutmen S.A. wpłynęła wielostronnie podpisana umowa z Bankiem ABN AMRO Bank (Polska) S.A., na mocy której Bank udzielił poniższym podmiotom odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w kwocie:

- Hutmen S.A. – limit 5.000.000 zł,
- Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. – limit 20.000.000 zł,
- Walcownia Metali Dziedzice S.A. – limit 25.000.000 zł.

Łączny limit kredytowy nie może przekroczyć kwoty 45.000.000 zł.

Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. i Walcownia Metali Dziedzice S.A. są podmiotami zależnymi od Hutmen S.A.

Zabezpieczeniem kredytu udzielonego Hutmen S.A. jest:

- a) cesja należności od kontrahentów o wartości nie niższej niż 5.000.000 PLN,
- b) przewłaszczenie środków trwałych, zaakceptowanych przez Bank, o wartości księgowej nie niższej niż 6.000.000 PLN

Oprocentowanie kredytu: WIBOR T/N + marża Banku.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Hutmen S.A. poinformował, że otrzymał drugostronnie podpisaną umowę zawartą w dniu 10 kwietnia 2007 roku, z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A, na mocy której Bank udzielił Hutmen S.A. kredytu obrotowego w kwocie 25.000.000 zł z terminem spłaty do 31 grudnia 2008 roku.

Warunki zawartej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Ponadto Bank przedłużył do dnia 31 grudnia 2008 roku kredyty w rachunku bieżącym w kwocie 40.000.000 zł oraz 15.000.000 zł.

- **decyzje administracyjne dotyczące działalności produkcyjnej Hutmen S.A.**

W dniu 16 stycznia 2007 roku spółka Hutmen S.A. otrzymała dwie decyzje administracyjne, istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności produkcyjnej:

1. decyzję Wojewody Dolnośląskiego nr PZ 56/2006 z dnia 28 grudnia 2006 roku - pozwolenie zintegrowane, zezwalające Hutmen S.A. na prowadzenie instalacji do wtórnego wytopu metali nieżelaznych lub ich stopów, w tym oczyszczania lub przetwarzania metali z odzysku, o zdolności produkcyjnej powyżej 20 ton wytopu na dobę oraz do produkcji metali nieżelaznych z produktów z odzysku w wyniku procesów metalurgicznych. Pozwolenie jest ważne do 31 grudnia 2016 roku,
2. decyzję Wojewody Dolnośląskiego SR.IV.66620/74/MS/06/07 z 9 stycznia 2007 roku, zezwalająca na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne w zakresie w niej przewidzianym. Decyzja jest ważna do 5 stycznia 2017 roku.

- **powołanie Oddziału Handlowego Impexmetal S.A.**

W celu uporządkowania oraz ujednoczenia struktury organizacyjnej Impexmetal S.A. z punktu widzenia odrębnego zakresu i przedmiotu działalności poszczególnych jednostek organizacyjnych, Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę w sprawie powołania, z dniem 1 kwietnia 2007 roku, oddziału Spółki pod nazwą: Impexmetal S.A. Oddział Handlowy w Warszawie. Zakres działania Impexmetal S.A. Oddział Handlowy w Warszawie obejmuje działalność handlową w branży metali nieżelaznych, metali szlachetnych, metali rzadkich, stali i materiałów poligraficznych, głównie z podmiotami spoza Grup Boryszew/Impexmetal.

- **powołanie Zespołu ds. utworzenia Dywizji Cynkowo-Ołowiowej.**

W 2007 roku planowane jest podjęcie działań zmierzających do utworzenia Dywizji Cynkowo-Ołowiowej. Mając na celu dalsze zwiększanie efektywności funkcjonowania podmiotów w ramach grupy metalowej, Zarząd Boryszew S.A. w dniu 13 lutego 2007 roku podjął uchwałę w sprawie powołania Zespołu ds. Utworzenia Dywizji Cynkowo – Ołowiowej. Celem Zespołu jest podjęcie działań organizacyjno – prawnych zmierzających do utworzenia i efektywnego funkcjonowania Dywizji Cynkowo – Ołowiowej, w ramach której funkcjonować będą następujące podmioty:

- ZM Silesia SA ,
- Boryszew SA Oddział Oława,
- Baterpol Sp. z o.o.

Docelowy model działania grupy to połączenie wszystkich podmiotów w jedną spółkę. Ww. koncepcja ma na celu uzyskanie efektów synergii w postaci obniżenia kosztów zarządzania, poprawy płynności finansowej, efektywniejszej alokacji środków pieniężnych oraz obniżenia kosztów zaopatrzenia.

- **kontrakty handlowe spółki FLT& Metals Ltd.**

W I kwartale 2007 roku spółka zależna FLT& Metals Ltd. z siedzibą w Londynie rozpoczęła realizację kontraktów rocznych na dostawy w 2007 roku:

- 20 tys. ton koncentratów cynku do odbiorcy bułgarskiego. Jest to drugi rok współpracy w ramach trójstronnego trzyletniego porozumienia zawartego na okres 2006-2008 roku,
- 5 tys. ton koncentratu ołowiu na rynek USA.

Szacunkowa wartość ww. kontraktów wynosi 96,4 mln zł (35 mln USD).

## **6. Czynniki i zdarzenia, w szczególności nietypowe, mające znaczący wpływ na wyniki bieżącego okresu**

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

- zawarcie przez HMN Szopienice S.A., niezgodnie z obowiązującymi w Spółce i Grupie Kapitałowej Boryszew procedurami, kontraktów terminowe na metale; skutkiem wyceny tych kontraktów na 31 marca b.r. było zarachowanie w kosztach finansowych kwoty 25 mln zł.;
- transakcje na akcjach Hutmen S.A. dokonane przez Impexmetal S.A. i rejestracja podwyższenia kapitału Hutmen S.A., w wyniku których w I kwartale b.r. nastąpiło rozpoznanie w pozostałych przychodach operacyjnych ujemnej wartości firmy w wys. ponad 4 mln zł.
- dokonanie przez Boryszew SA sprzedaży 2.955.000 akcji Skotan SA za kwotę 52,1 mln zł; wpływ tej transakcji na wynik netto jest znikomy, jednak istotny pozostaje wpływ na generowane przepływy gotówkowe
- utrzymujący się wysoki poziom cen metali kolorowych na rynkach światowych pozytywnie wpływający na wysokość uzyskiwanych marż przerobowych, zaś negatywnie działający na wysokość zaangażowanego kapitału pracującego

## **7. 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,
- pap 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.

## 8. 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 marca 2007 r. :

Dłużne papiery wartościowe	Wartość nominalna (zł)	Data emisji	Data wykupu
Obligacje kuponowe	6 200 00	19.01.2007	19.01.2009

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

Dłużne papiery wartościowe	Wartość nominalna (zł)	Data emisji	Data wykupu
Obligacje dyskontowe	11 200 000	25.01.2006	19.01.2007
Obligacje kuponowe	2 000 000	26.09.2006	16.03.2007

### Kapitałowe papiery wartościowe

W bieżącym okresie Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

## 9. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

Spółka nie wypłacała w bieżącym okresie dywidendy.. Stosowne decyzje w tym zakresie podjęte zostaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. w czerwcu 2007 roku.

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

Segmenty działalności	Przychody od 01.01.07 do 31.03.07 w tys. zł	Wynik od 01.01.07 do 31.03.07 w tys. zł
Poliestry i polimery	145 669	(6 783)
Wyroby chemiczne pozostałe	40 048	5 393
Materiały budowlane	18 106	1 287
Tlenki ołowiu i cynku	63 646	5 116
Aluminium	310 346	40 158
Miedź	406 712	10 900
Cynk i ołów	140 302	9 484
Łożyska	88 277	6 772
Pozostała działalność nie przypisana segmentom oraz wyłączenia konsolidacyjne	49 570	(59 648)
<b>Razem</b>	<b>1 262 676</b>	<b>12 679</b>

## **11. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki**

### **HMN Szopienice S.A.**

Istotny wpływ na przyszłe wyniki Grupy będzie mieć zamknięcie kontraktów terminowych zawartych przez HMN Szopienice S.A., które nie stanowiły zabezpieczenia cen metali. O fakcie zawarcia tych kontraktów HMN Szopienice poinformowała 13.04 b.r. Kontrakty zostały zawarte w styczniu i lutym b.r. a straty z ich wyceny ujęte w kosztach finansowych bieżącego kwartału sprawozdawczego wyniosły ok. 25 mln zł. Wszystkie pozycje nie mające charakteru zabezpieczającego zostały zamknięte do 19.04 b.r. i całkowita strata związana z ich zamknięciem wyniosła ok. 50 mln zł (w kosztach finansowych drugiego kwartału zostanie zarachowane przez HMN Szopienice S.A. dalsze 25 mln zł)..

### **Decyzje w sprawie wniesienia aportem Oddziału Boryszew do nowo tworzonej 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.

### **Aluminium Konin-Impexmetal S.A.**

W wyniku zwiększenia udziału Impexmetal S.A. w spółce Aluminium Konin – Impexmetal S.A. i pośrednio w NPA Sp. z o.o. (szerzej opisane w punkcie 12 niniejszego raportu), w pozostałych przychodach operacyjnych drugiego kwartału 2007 r. zostanie rozpoznana nadwyżka przejętego udziału w aktywach netto tych spółek nad wydatkowanymi środkami w wysokości ok. 5 mln zł.

W dniu 24 kwietnia 2007 roku spółka zależna Aluminium Konin-Impexmetal S.A. poinformowała, iż w ramach konsorcjum z litewską grupą bankową przystąpiła do przetargu na zakup 88% akcji prywatyzowanej huty aluminium w Bośni Aluminij – Mostar o zdolności produkcyjnej 120 tys. ton aluminium rocznie.

### **Status Zakładu Pracy Chronionej**

Naczelny Sąd Administracyjny w wyroku z dnia 8 maja 2007 r. (sygn. akt II GSK 399/06) oddalił skargę kasacyjną Ministra Pracy i Polityki Społecznej od korzystnego dla Spółki wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 24 lipca 2006 r. (sygn. akt VI SA/Wa 716/06). Tym samym NSA rozstrzygnął, że oddziałowi Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie przysługiwał jednak status zakładu pracy chronionej za okres od 28 stycznia do 30 września 2005 roku. Powyższe oznacza, że Spółka ma prawo dochodzić od Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych zwrotu kwoty 3,7 mln zł, wpłaconej na PFRON w konsekwencji niezgodnej z prawem utraty statusu zakładu pracy chronionej.

Spółka nie dysponuje jeszcze odpisem sentencji ww. wyroku, ani jego uzasadnieniem. Wyrok jest prawomocny.

## **12. 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**

### **Aluminium Konin-Impexmetal S.A.**

W dniu 3 kwietnia 2007 roku Impexmetal S.A. podpisał umowę z Ministrem Skarbu Państwa, zgodnie z którą Impexmetal S.A. nabył 162.671 sztuk 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.

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. Łączne zaangażowanie Grupy Kapitałowej Impexmetal w Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wynosi 99,39% kapitału zakładowego i 99,58% ogólnej liczby głosów na WZ.

### **FŁT Polska Sp. z o.o. (dawniej Impex – Łożyska Sp. z o.o.)**

W dniu 8 stycznia 2007 roku spółka Impex – Łożyska Sp. z o.o. zmieniła nazwę na: 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. 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 97,67%.

W dniu 13 kwietnia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 2 udziały w spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o. Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników FŁT Polska Sp. z o.o. zwiększył się z 97,67% do 97,86%.

W dniu 16 kwietnia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 5 udziałów w spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o. Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników FŁT Polska Sp. z o.o. zwiększył się z 97,86% do 98,35%.

### **ZM Silesia S.A.**

W dniu 4 stycznia 2007 roku Spółka Impexmetal S.A. 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. Obecnie Grupa Kapitałowa Boryszew posiada poprzez Impexmetal S.A. 3.036.440 akcji ZM Silesia S.A., co stanowi 84,35% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZM Silesia S.A.

### **Hutmen S.A.**

W dniu 10 stycznia Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Hutmen S.A.

W dniu 22 stycznia 2007 roku rozpoczęły się zapisy podstawowe i dodatkowe na akcje serii D. Przydział akcji nastąpił w dniu 12 lutego 2007 roku. Objęte zostały wszystkie wyemitowane akcje serii D.

Na sesjach giełdowych w dniach 16 – 23 stycznia 2007 roku Impexmetal S.A. sprzedał 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. złożył zapis na 11.041.828 akcji serii D Hutmen S.A. w transzy zapisów podstawowych i 500.000 akcji w ramach zapisów dodatkowych. W wyniku dokonanego przez Hutmen S.A. w dniu 12 lutego 2007 roku 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 wyniku postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS, z dnia 19 marca 2007 roku, w sprawie rejestracji zmiany kapitału zakładowego spółki Hutmen S.A., Boryszew S.A. stał się pośrednio poprzez spółkę zależną Impexmetal S.A. właścicielem 15.695.196 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowi 61,32% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i uprawnia do 15.695.196 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 61,32% ogólnej liczby głosów.

### **Kuag Elana GmbH**

W wyniku podpisania w dniu 23 stycznia 2007 r. Umowy zbycia udziałów („Umowa”), Boryszew S.A. sprzedał na rzecz Carlson Private Equity Limited z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii („Kupujący”) 100% kapitału zakładowego spółki KUAG ELANA GmbH z siedzibą w Heinsberg w Niemczech („KUAG ELANA”), 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 przewiduje 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 r. 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. jest 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. „Sicherungsübereignung”) 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 SA podpisał z Carlson Private Equity porozumienie dotyczące przesunięcia spłaty do Boryszew SA wierzytelności. Zgodnie z porozumieniem płatność 0,5 mln Euro nastąpiła w dniu 26 kwietnia 2007 roku, płatność 1,0 mln Euro powinna nastąpić do 22 lipca 2007 roku, a płatność 1,5 mln Euro do 20 października 2007 roku.

### **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. (ZTiF Sp. 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. posiadają 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.

### **Bolesław Recycling Sp. z o.o.**

W dniu 29 marca 2007 roku Impexmetal S.A. otrzymał informację ze spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o. o dokonaniu wpisu w księdze udziałów Bolesław Recycling Sp. z o. o. z siedzibą w Bukownie, w związku z nabyciem przez Impexmetal S.A. udziałów tej spółki.

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 obecnie 6,95%.

W dniu 30 marca 2007 roku Hutmen S.A. otrzymała zawiadomienie od Huty Metali Nieżelaznych Szopienice" S.A., podmiotu zależnego od HUTMEN S.A., w którym HMN Szopienice S.A. poinformowała o otrzymaniu zawiadomienia od spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o., o dokonaniu wpisu w księdze udziałów Bolesław Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Bukownie, w związku z nabyciem przez HMN "Szopienice" S.A. udziałów tej spółki.

W wyniku dokonanej transakcji, udział HMN Szopienice S.A. w kapitale zakładowym Bolesław Recycling zwiększył się o 1,3% i wynosi obecnie 10,3%, natomiast udział HMN "Szopienice" S.A. w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Bolesław Recycling Sp. z o.o. zwiększył się o 2,43% i wynosi obecnie 13,92%.

Łączne zaangażowanie Grupy Kapitałowej Impexmetal w Bolesław Recycling Sp. z o.o. wynosi 15,47% kapitału zakładowego i 20,87% ogólnej liczby głosów na WZ.

### 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.

### 13. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na ..31-03-07.... koniec kwartału (rok bieżący)	stan na ..31-12-06.... koniec roku (rok poprz.)	stan na ..31-03-06... koniec kwartału (rok poprz.)
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>8 197</b>	<b>8 634</b>	<b>6 971</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	8 197	8 634	6 971
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	8 197	8 634	6 971
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>27 361</b>	<b>27 389</b>	<b>13 201</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 160	1 160	1 902
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 160	1 160	1 902
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	26 201	26 229	11 299
- udzielonych gwarancji i poręczeń	24 905	24 933	11 299
- rekultywacji środowiska	1 296	1 296	0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>109 222</b>	<b>115 203</b>	<b>135 360</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>144 780</b>	<b>151 226</b>	<b>62 059</b>

Należności warunkowe od jednostek zależnych nie objętych konsolidacją nie występują.

Należności warunkowe od pozostałych jednostek w kwocie 8 197 tys. zł stanowią gwarancje bankowe oraz weksle otrzymane od kontrahentów.

Zobowiązania na rzecz jednostek powiązanych dotyczą udziału emitenta w zobowiązaniach warunkowych Grupy Impexmetal S.A. na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 1 160 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 24 905 tys. zł oraz zobowiązania warunkowe z tytułu ochrony środowiska 1 296 tys. zł.

Inne pozycje warunkowe:

- 151 tys. zł – ewentualne skutki pozwów sądowych przeciwko Boryszew S.A.
- 93 687 tys. zł – prawo wieczystego użytkowania gruntu nie wykazane w bilansie
- 2 245 tys. zł – dzierżawa środków trwałych
- 13 139 tys. zł – otwarte akredytywy

**14. 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.

**15. 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:

<b>Akcjonariusze powyżej 5% głosów</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów</b>
Roman Karkosik *)	40 555 000	64,69%	40 555 000	64,43%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A., w tym:	6 301 578	10,05%	6 301 578**)	10,01%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6 342 654	10,12%	6 342 654**)	10,08%
<b>Całkowita liczba akcji/ głosów</b>	<b>62 686 547</b>	<b>100,00%</b>	<b>62 949 097</b>	<b>100,00%</b>
- w tym uprzywilejowane	262 550	0,42%	525 100	0,83%

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

\*\*\*) rozbieżność w liczbie głosów wynika z różnych dat przekazania Spółce informacji.

**16. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego - udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki :**

W dniach 8 lutego i 11 kwietnia 2007 roku Spółka otrzymała od Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM) zawiadomienia o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 10,01% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A., w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie.

Stan posiadania przed zmianą udziału w dniu 8 lutego 2007 roku:

Liczba posiadanych akcji	2 960 661
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	4,72%
Liczba głosów z posiadanych akcji	2 960 661
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	4,70%

Stan posiadania po zmianie udziału w dniu 8 lutego 2007 roku:

Liczba posiadanych akcji	3 916 260
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	6,25%
Liczba głosów z posiadanych akcji	3 916 260
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	6,22%

Tym samym w dniu 8 lutego 2007 roku wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. przekroczyli próg 5% ogólnej liczby głosów na WZ.

Stan posiadania przed zmianą udziału w dniu 11 kwietnia 2007 roku:

Liczba posiadanych akcji	6 293 428
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	10,04 %
Liczba głosów z posiadanych akcji	6 293 428
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	9,9976%

Stan posiadania po zmianie udziału w dniu 11 kwietnia 2007 roku:

Liczba posiadanych akcji	6 301 578
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	10,05%
Liczba głosów z posiadanych akcji	6 301 578
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	10,01%

Tym samym w dniu 11 kwietnia 2007 roku wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. przekroczyli próg 10% ogólnej liczby głosów na WZ.

Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną powyżej liczbę głosów na WZ są wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. (w zakresie portfeli zarządzanych przez PPIM).

W dniach 8 lutego i 13 kwietnia 2007 roku Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM), wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawarła między Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a PPIM, zawiadomił Boryszew S.A. w imieniu funduszy o wzroście zaangażowania funduszy do poziomu 10,08% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew SA, w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli funduszy zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie.

Stan posiadania przed zmianą udziału w dniu 8 lutego 2007 roku:

Liczba posiadanych akcji	2 932 661
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	4,68%
Liczba głosów z posiadanych akcji	2 932 661
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	4,66%

Stan posiadania po zmianie udziału w dniu 8 lutego 2007 roku

Liczba posiadanych akcji	3 888 260
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	6,20%
Liczba głosów z posiadanych akcji	3 888 260
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	6,18%

Tym samym w dniu 8 lutego 2007 roku fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przekroczyły próg 5% ogólnej liczby głosów na WZ.

Stan posiadania przed zmianą udziału w dniu 13 kwietnia 2007 roku:

Liczba posiadanych akcji	6 283 578
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	10,02%
Liczba głosów z posiadanych akcji	6 283 578
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	9,98%

Stan posiadania po zmianie udziału w dniu 13 kwietnia 2007 roku:

Liczba posiadanych akcji	6 342 654
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	10,12%
Liczba głosów z posiadanych akcji	6 342 654
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	10,08%

Tym samym w dniu 13 kwietnia 2007 roku fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przekroczyły próg 10% ogólnej liczby głosów na WZ.

Dotyczy to portfeli funduszy inwestycyjnych Pioneer utworzonych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące powyższych transakcji zostały przedstawione w raportach bieżących nr 7/2007 z dnia 8 lutego 2007 roku, nr 20/2007 z dnia 11 kwietnia 2007 roku i nr 22/2007 z dnia 13 kwietnia 2007 roku.

W dniu 14 marca 2007 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Karkosika informację o zbyciu na sesji giełdowej w dniu 8 marca 2007 roku 1.370.050 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 24,00 zł za jedną akcję oraz informację o zbyciu na sesji giełdowej w dniu 8 marca 2007 roku przez podmiot pośrednio od niego zależny 169.089 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 24,00 zł za jedną akcję.

W dniu 16 marca 2007 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, iż na podstawie informacji uzyskanych w dniach 12 i 13 marca 2007 roku od spółek zależnych o transakcjach na akcjach Spółki Boryszew, a także z powodu bezpośrednio dokonanych transakcji na akcjach Spółki Boryszew S.A., zmienił się udział Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Boryszew SA.

Dnia 8 marca 2007 roku Pan Roman Karkosik zbył pośrednio przez podmioty zależne oraz bezpośrednio w transakcjach giełdowych łącznie 1.539.139 sztuk akcji spółki Boryszew S.A., natomiast dnia 13 marca 2007 roku nabył pośrednio poprzez podmioty zależne 393.110 sztuk akcji Boryszew S.A.

Przed zmianą udział Pana Romana Karkosika w Boryszew S.A. wynosił 41.539.139 akcji, co stanowiło 66,26% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 41.539.139 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 65,98% ogólnej liczby głosów.

Na dzień sporządzenia zawiadomienia Pan Roman Karkosik jest posiadaczem wraz z podmiotem zależnym 40.393.110 sztuk akcji Boryszew S.A. (bezpośrednio 40.000.000 sztuk oraz pośrednio 393.110 sztuk akcji) stanowiących 64,436% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 40.393.110 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 64,167% ogólnej liczby głosów na WZ.

W dniu 19 marca 2007 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Karkosika informację o nabyciu na rynku regulowanym w transakcji pakietowej w dniu 13 marca 2007 roku przez podmiot od niego zależny 393.110 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 25,00 zł za jedną akcję. Rozliczenie powyższej transakcji nastąpiło w dniu 14 marca 2007 roku.

W dniu 20 marca 2007 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Karkosika zawiadomienie o zbyciu za pośrednictwem biura maklerskiego w transakcji pakietowej w dniu 14 marca 2007 roku przez podmiot, w którym pełni on funkcję Członka Rady Nadzorczej, 393.110 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 24,97 zł za jedną akcję.

W dniu 4 kwietnia 2007 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Karkosika informację, o nabyciu na rynku regulowanym na sesji giełdowej w dniu 28 marca 2007 roku przez podmiot od niego zależny 500 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 28,36 zł za jedną akcję oraz o nabyciu na rynku regulowanym na sesji giełdowej w dniu 2 kwietnia 2007 roku 105.390 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 27,23 zł za jedną akcję.

W dniu 24 kwietnia 2007 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Karkosika informację o nabyciu na rynku regulowanym na sesji giełdowej w dniu 18 kwietnia 2007 roku przez podmiot od niego zależny 55.000 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 25,82 zł za jedną akcję. Rozliczenie wyżej wymienionej transakcji nastąpiło w dniu 23 kwietnia 2007 roku.

#### **17. Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę – zmiana stanu posiadanych akcji lub opcji na akcje w bieżącym okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu:**

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



Stan posiadania akcji

Członek zarządu	Poprzedni kwartał	Bieżący kwartał	Zmiana +/-
Adam Chełchowski	749	749	0

Stan posiadania akcji

Członek rady nadzorczej	Poprzedni kwartał	Bieżący kwartał	Zmiana +/-
Roman Karkosik	41 569 890	40 555 000	- 984 139

**18. 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.

**19. 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 powiązanymi 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 2006 roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR.

**Transakcje o charakterze niehandlowym zawarte w I kwartale 2007 roku:**

**Nabycie obligacji długoterminowych wyemitowanych przez Boryszew S.A.**

W dniu 19 stycznia 2007 roku, spółka Impexmetal S.A. nabyła od Boryszew S.A., w drodze zlecenia nabycia obligacji, 620 obligacji dwuletnich, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowane przez Boryszew S.A. w dniu 19 stycznia 2007 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank BPH S.A. Obligacje zostały nabyte za łączną kwotę 6.200.000 zł, tj., po średniej jednostkowej cenie 10.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,0%.

W dniu 16 marca 2007 roku Boryszew S.A. nabył od spółki zależnej Impexmetal S.A. własne obligacje trzyletnie serii B, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowane przez Boryszew S.A. w dniu 26 września 2006 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A., w ilości 200 sztuk, celem ich umorzenia.

Obligacje zostały nabyte za łączną kwotę 2.000.000,00 zł, tj., po średniej jednostkowej cenie 10.000,00 złotych.

### **Zapis na akcje Hutmen S.A.**

W dniu 26 stycznia 2007 roku Impexmetal S.A. złożył zapis na 11.041.828 akcji serii D Hutmen S.A. w transzy zapisów podstawowych i 500.000 akcji w ramach zapisów dodatkowych. W wyniku dokonanego przez Hutmen S.A. w dniu 12 lutego 2007 roku 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.

### **Podwyższenie kwoty pożyczki udzielonej przez ZM Silesia S.A. spółce Baterpol Sp. z o.o.**

W I kwartale 2007 roku ZM Silesia S.A. zwiększyła o 1 mln zł wartość pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Baterpol Sp. z o.o. do łącznej kwoty 6 mln zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 1M WIBOR + 1,2%, a termin spłaty przypada na dzień 2 lipca 2007 roku.

### **20. Udzielenie przez Spółkę lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki**

#### **Poręczenia i gwarancje udzielone przez Impexmetal S.A.:**

Wg stanu na dzień 31 marca 2007 roku łączna kwota poręczeń i gwarancji udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce HMN Szopienice S.A. wynosiła 45,4 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Boryszew S.A. wg stanu na 31.03.2007 r., w tym:

- poręczenie z dnia 19 września 2005 roku na kwotę 15 mln zł z tytułu spłaty kredytu zaciągniętego w ABN AMRO Bank (Polska); poręczenie ważne do 31 sierpnia 2007 roku;
- poręczenie na kwotę 5 mln zł z tytułu spłaty kredytu zaciągniętego w Pekao S.A.; poręczenie ważne do 15 września 2007 roku;
- poręczenie na kwotę 5 mln zł z tytułu spłaty kredytu obrotowego zaciągniętego w Pekao S.A.; poręczenie ważne do 15 września 2007 roku;
- poręczenie przyszłych zobowiązań w BRE Banku na kwotę 2 mln zł z tytułu transakcji rynku finansowego; poręczenie ważne do 31 lipca 2007 roku;
- gwarancja spłaty kredytu na kwotę 17 mln zł, zaciągniętego w Nord/LB; gwarancja jest ważna do 31 lipca 2007 roku;
- poręczenie zobowiązań w ABN AMRO Bank Polska, do wysokości 500 tys. USD (1,4 mln zł) z tytułu transakcji rynku finansowego; poręczenie jest ważne bezterminowo, na czas trwania umowy, z 30 – dniowym terminem wypowiedzenia.

Wynagrodzenie Impexmetal S.A. z tytułu udzielonych poręczeń wynosi 0,1% rocznie od łącznej kwoty ogólnych poręczeń.

Wg stanu na 31 marca 2007 roku łączna kwota poręczeń i gwarancji udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce Baterpol Sp. z o.o. wyniosła 45,3 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Boryszew S.A. wg stanu na 31 marca 2007 roku, w tym:

- poręczenie na 7 mln zł do umowy o kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez Pekao S.A.; poręczenie ważne do 15 września 2007 roku;
- poręczenie na 16 mln zł (weksel in blanco Impexmetal S.A. z deklaracją wekslową, opłacony do kwoty 21,8 mln zł) do umowy pożyczki na dofinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego z NFOŚ. Poręczenie obejmuje kwotę pożyczki, odsetki i karę umowną. Spłata pożyczki 20 grudnia 2011 roku; poręczenie zachowuje ważność do chwili spłaty pożyczki;
- gwarancja na 12 mln zł do umowy o kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez NORD/LB ważna do 31 lipca 2007 roku;
- poręczenie na 10,3 mln zł do umowy kredytu konsorcjalnego na inwestycję proekologiczną ze środków BOŚ S.A. i WFOŚiGW – kwota kredytu 10,3 mln zł. Spłata kredytu 30 czerwca 2014 roku; poręczenie zachowuje ważność do chwili spłaty kredytu.

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

Wg stanu na 31 marca 2007 roku łączna kwota poręczeń i gwarancji udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wyniosła 76,9 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Boryszew S.A. wg stanu na 31 marca 2007 roku, w tym:

- poręczenie w kwocie 6 mln zł dotyczące wykupu wierzytelności do kwoty 5 mln zł w ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Poręczenie udzielone bezterminowo na czas trwania umowy,
- poręczenie do kwoty 15 mln zł ważne do 31 sierpnia 2007 roku do kredytu udzielonego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Warszawa;
- poręczenie do kwoty 2 mln zł z tytułu przyszłych zobowiązań w BRE Bank S.A. z tytułu transakcji rynku finansowego, ważne do 30 czerwca 2007 roku;
- poręczenie na kwotę 2 mln zł z tytułu pożyczki udzielonej w ramach pomocy publicznej przez MSP, ważne do 30 czerwca 2008 roku;
- poręczenie do kwoty 40 mln zł – za zobowiązania spółki wobec Banku BPH S.A., ważne do 15 czerwca 2008 roku. Zmiany poręczenia (podwyższenie o 10 mln zł) dokonano w związku z aneksem do umowy kredytowej zawartej w dniu 26 października 2005 roku przez WM Dziedzice S.A. z Bankiem BPH S.A., przedłużającym okres obowiązywania umowy do dnia 15 czerwca 2008 roku i zwiększającym wartość kredytu do kwoty 40 mln zł. Wartość poręczenia po podwyższeniu przekracza 10% kapitałów własnych Impexmetal S.A. wg stanu na 31 marca 2007 roku;
- poręczenie do kwoty 6 mln zł z tytułu wykupu wierzytelności w Banku BPH S.A.; poręczenie ważne do 28 lutego 2007 roku;
- poręczenie do kwoty 1,5 mln EUR (5,9 mln zł) zobowiązań WM Dziedzice S.A. w ABN AMRO Bank Polska S.A. z tytułu transakcji rynku finansowego. Poręczenie udzielone bezterminowo na czas trwania umowy.

Wynagrodzenie Impexmetal S.A. z tytułu udzielonych poręczeń wynosi 0,1% rocznie od łącznej kwoty poręczeń.

#### **Poręczenia udzielone przez Hutmen S.A.**

1. Wg stanu na 31 marca 2007 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce HMN Szopienice S.A. wynosiła łącznie 61 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Boryszew S.A. wg stanu na 31 marca 2007 roku, w tym:

- 4 mln zł – poręczenie udzielone 6 czerwca 2005 roku, dotyczące umowy faktoringowej zawartej pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Pekao Faktoring; poręczenie udzielone bezterminowo.
  - 18 mln zł – poręczenie udzielone 5 czerwca 2006 roku, dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy HMN Szopienice S.A. a BRE Bankiem S.A. (kwota kredytu 15 mln zł); data ważności udzielonego poręczenia 31 lipca 2007 roku.
  - 15 mln zł – poręczenie udzielone 24 lipca 2006 roku, dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Bankiem Millennium S.A.; data ważności udzielonego poręczenia 23 lipca 2010 roku.
- oraz
- 24 mln zł – solidarna spłata kredytów udzielonych przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. Spółkom: Hutmen S.A., HMN Szopienice - 20 mln zł, WM Dziedzice – 25 mln zł.

2. Wg stanu na 31 marca 2007 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wynosiła 30 mln zł (solidarna spłata kredytów udzielonych Hutmen S.A., HMN Szopienice - 20 mln zł, WM Dziedzice – 25 mln zł) i przekraczała 10% kapitałów własnych Boryszew S.A. wg stanu na 31 marca 2007 roku,

Ponadto w kwietniu 2007 roku Hutmen S.A. udzielił WM Dziedzice S.A. poręczenia, dla kredytu w wysokości 40.000.000 zł, zaciągniętego przez Walcownię Metali Dziedzice S.A., w Banku BPH S.A. Zobowiązania WM Dziedzice S.A., z tytułu kredytu, zostały poręczone przez Hutmen S.A. do kwoty 60.000.000 zł, z terminem ważności udzielonego poręczenia do dnia 31 maja 2010 roku. Łączna wartość kredytów zaciągniętych przez WM Dziedzice S.A., poręczonych przez Hutmen S.A. wynosi 65.000.000 zł.

Łączna wartość poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. dla kredytów zaciągniętych przez WM Dziedzice S.A. wynosi 86,95 mln zł i przekracza 10% kapitałów własnych Boryszew S.A.

## **21. 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.

## **22. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Do czynników makroekonomicznych, 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/Sochaczew oraz w O/Elana w Toruniu to surowce ropopochodne.

Wpływ na wyniki co najmniej kolejnego kwartału będą miały także czynniki wynikające z działań operacyjnych realizowanych przez poszczególne spółki. Do nich można zaliczyć:

- skuteczność działań handlowych, szczególnie w spółkach Dywizji Miedziowej, mających na celu zwiększanie wolumenu sprzedaży
- realizację procesu połączenia Boryszew SA O/Sochaczew ze spółką Suwary SA
- realizacja strategii długoterminowej mającej na celu powołanie dywizji produktowych
- kontynuacja restrukturyzacji w spółce działającej w segmencie polimerów i poliestrów tj. Boryszew SA O/Elana

### **Informacja dodatkowa do skróconego raportu kwartalnego spółki BORYSZEW S.A. za I kwartał 2007 roku**

**1.** 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 2006r.

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
01.01-31.03.2007 r.	3,9063	3,8695
01.01-31.12.2006 r.	3,8312	3,9357
01.01-31.03.2006 r.	3,8456	3,9357

## 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 w tys. zł	Zmiana od 01.01.07 do 31.03.07 w tys. zł	Stan na 31.03.07 w tys. zł
Rezerwa na odprawy świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i nie wykorzystane urlopy	4 915	(388)	4 527
Dotacje rządowe	6 329	(446)	5 883
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	381	(362)	19
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 504	(2 451)	7 053
<b>Razem</b>	<b>21 129</b>	<b>(3 647)</b>	<b>17 482</b>

	Stan na 31.12.06 w tys. zł	Zmiana od 01.01.07 do 31.03.07 w tys. zł	Stan na 31.03.07 w tys. .zł
Podatek odroczony			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 899	(8 864)	18 035
Rezerwa na podatek odroczony	22 738	(8 958)	13 780

## Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Aktualizowane aktywa	01.01.2007r.	Utworzenie/ rozwiązanie	31.03.2007r.
Aktywa finansowe długoterminowe	37 297	(32 949)	4 348
Rzeczowe aktywa trwałe	44 173	0	44 173
Należności długoterminowe	8	0	8
Zapasy	6 113	(131)	5 982
Należności krótkoterminowe	70 685	(50 010)	20 675
Pożyczki krótkoterminowe	244	6	250
<b>Razem</b>	<b>158 520</b>	<b>(83 084)</b>	<b>75 436</b>

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

Segmenty działalności	Przychody od 01.01.07 do 31.03.07 w tys. zł	Wynik od 01.01.07. do 31.03.07 w tys. zł
Poliestry i polimery	139 785	(6 607)
Wyroby chemiczne pozostałe	33 842	5 266
Materiały budowlane	6 980	1 104
Tlenki ołowiu i cynku	63 140	4 859
Pozostała działalność nie przypisana segmentom oraz wyłączenia konsolidacyjne	9 088	(3 951)
<b>Razem</b>	<b>252 835</b>	<b>671</b>

## 1. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na ..31-03-07.... koniec kwartału (rok bieżący)	stan na ..31-12-06.... koniec roku (rok poprz.)	stan na ..31-03-06... koniec kwartału (rok poprz.)
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>6 750</b>	<b>7 154</b>	<b>6 621</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	<b>0</b>	<b>118</b>	<b>523</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	118	523
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>6 750</b>	<b>7 036</b>	<b>6 098</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 750	7 036	6 098
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>31 405</b>	<b>31 433</b>	<b>41 251</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	<b>6 500</b>	<b>6 500</b>	<b>29 952</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 500	6 500	29 952
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>24 905</b>	<b>24 933</b>	<b>11 299</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	24 905	24 933	11 299
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>40 407</b>	<b>40 524</b>	<b>38 678</b>
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>78 562</b>	<b>79 111</b>	<b>86 550</b>

Inne pozycje warunkowe:

- 151 tys. zł – ewentualne skutki pozwów sądowych przeciwko Boryszew S.A.
- 33 294 tys. zł – wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów
- 484 tys. zł – wartość dzierżawionych środków trwałych
- 6 478 tys. zł – otwarte akredytywy

Osoby reprezentujące Spółkę :

Adam Chęłchowski

Piotr Szeliga

Hanna Kinasiewicz

Prezes Zarządu

p.o. Dyrektor Finansowy

Główny Księgowy