



Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
6 czerwca 2008 roku

SPIS TREŚCI

1. WSTĘP.....	3
2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI	4
3. KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	4
4. AKCJONARIUSZE	4
5. WŁADZE SPÓŁKI.....	9
6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	12
7. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY I INWESTYCJE KAPITAŁOWE	14
8. POZOSTAŁE ISTOTNE WYDARZENIA.....	24
9. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	37
10. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	38
11. ZATRUDNIENIE.....	39
12. ZASADY ZARZĄDZANIA.....	39
13. PROGNOZA ZARZĄDU	40
14. EMISJE AKCJI	40
15. DYWIDENDA	40
16. ANALIZA FINANSOWA	41
17. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	51
18. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ.....	51
19. RYZYKA I ZAGROŻENIA.....	51
20. REALIZOWANE INWESTYCJE PRODUKCYJNE I ŚRODOWISKOWE	52
21. PERSPEKTYWY ROZWOJU	54
22. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM.....	546
23. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	57

1. WSTĘP

Boryszew Spółka Akcyjna

96-500 Sochaczew, ul. 15 Sierpnia 106

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, Numer KRS 0000063824

Regon 750010992

NIP 837-000-06-34

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Historia Boryszew SA („Spółka”) sięga 1911 roku, kiedy to zostało założone Belgijskie Towarzystwo Sochaczewskiej Fabryki Sztucznego Jedwabiu. Po II wojnie światowej fabryka została upaństwowiona. W 1991 roku w wyniku prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Boryszew ERG powstała spółka Boryszew SA o 100% udziale kapitału prywatnego. Od maja 1996 roku akcje Spółki są notowane na GPW w Warszawie.

W 1999 roku Boryszew SA, oferujący szeroką gamę produktów z branży chemicznej (m.in. znany w Polsce płyn chłodnicowy Borygo), pozyskał inwestora strategicznego w osobie Pana Romana Karkosika. Od tego okresu rozpoczął się dynamiczny rozwój Spółki. Przejęcia innych przedsiębiorstw produkcyjnych z branży chemicznej (np. Elana) i budowlanej (np. Izolacja Matizol) połączone z ich restrukturyzacją, fuzje oraz organiczny wzrost sprzedaży przyczyniły się do znacznej poprawy wyników, którą docenili inwestorzy poprzez wzrost kursu akcji Spółki na GPW. W 2005 roku Boryszew SA przejął kontrolę nad notowaną na GPW spółką Impexmetal SA, skupiającą wokół siebie spółki produkcyjne z branży metali kolorowych i handlu łożyskami. Grupa kapitałowa stworzona przez Boryszew SA („Grupa Boryszew”, „Grupa”) w ciągu kilku lat stała się jedną z największych grup przemysłowych w Polsce o sprzedaży przekraczającej 1 miliard euro. O istotności Boryszew SA w polskiej gospodarce świadczą również zajmowane miejsca w rankingach publikowanych przez wiodące czasopisma w 2007 roku:

- 33. pozycja (awans z 88. pozycji) na „Liście 500”, Rzeczpospolita,
- 8. pozycja na liście „Najwięksi eksporterzy”, Rzeczpospolita,
- 4. pozycja w rankingu „TOP 50 - Gazele Biznesu 2006”, Puls Biznesu,
- 4. pozycja w podrankingu „Najbardziej dynamiczni”, Lista 2000, Rzeczpospolita,
- 88. pozycja na „Liście 500 Największych Firm Europy Środkowo – Wschodniej”, Rzeczpospolita,
- 40. pozycja w rankingu „Perły polskiej gospodarki”, Gazeta Giełdy Parkiet,
- 11. pozycja w podrankingu „Surowce i energetyka”, Gazeta Giełdy Parkiet,
- 19. pozycja w rankingu „CSR – Good Company Ranking 2007” Managemagazin,
- 4. pozycja w „Rankingu relacji inwestorskich spółek indeksu mWIG40 – klasyfikacja generalna”, Forbes 05/2008

Działalność Boryszew SA została doceniona również przez specjalistyczne czasopisma takie jak np. „Nowy Przemysł”, które w roku 2005 przyznało Panu Romanowi Karkosikowi (główny akcjonariusz Boryszew SA) i Grupie Boryszew tytuł: *„Ten, który zmienia polski przemysł”: „za cichą skuteczność w budowaniu polskiej grupy przemysłowej, za mało spektakularne dojście do spektakularnego sukcesu”*.

Boryszew SA, osiągając również, według Rzeczypospolitej z lutego 2005 roku, miano najlepszej inwestycji w historii Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, skupia obecnie swoje działania na zapewnieniu kontynuacji wzrostu wartości dla akcjonariuszy poprzez poprawę efektywności aktywów obecnie posiadanych, integrację oraz realizację kolejnych projektów rozwojowych.



2. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Boryszew SA („Zarząd”) z działalności Spółki w 2007 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 6 czerwca 2008 roku i przedstawia sytuację Boryszew SA zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu Zarządu została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej relacji inwestorskich pod adresem www.ir.boryszew.com.pl, na której można również znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki.

3. KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Z uwagi na fakt, iż Boryszew jest spółką matką holdingu – grupy kapitałowej, skupiającej kilkadziesiąt podmiotów produkcyjnych i usługowych, pełny obraz działalności Spółki i jej Grupy przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Do głównych zdarzeń wpływających na porównywalność 2007 roku z 2006 roku należy zaliczyć:

- Sprzedaż niemieckiej spółki Kuag Elana GmbH w dniu 23 stycznia 2007 roku.
- Z punktu widzenia kolejnych okresów – wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Boryszew SA Oddział Boryszew w Sochaczewie do nowoutworzonej spółki Boryszew ERG SA, zależnej w 100%, w dniu 31 sierpnia 2007 roku.
- Zbycie akcji oraz wycena akcji Skotan S.A. w kwocie (3,9) mln zł. W 2006 roku ww. zdarzenia miały pozytywny wpływ na wynik netto Spółki w kwocie 56,1 mln zł,
- Zakup, w dniu 30 października 2007 roku, od Aluminium – Konin Impexmetal S.A., 100% udziałów spółki zależnej NPA Skawina Sp. z o.o.
- Sprzedaż do spółki pośrednio zależnej ZM Silesia S.A., w dniu 30 listopada 2007 roku zorganizowanej części Boryszew S.A. w postaci Oddziału Huta Oława w Oławie.
- Dokonanie w 2007 roku w Oddziale Elana wyceny gruntów inwestycyjnych, której pozytywny wpływ na wynik wyniósł 40,7 mln zł,
- Zysk na sprzedaży środków trwałych w 2007 roku w Oddziale Elana, którego wartość miała pozytywny wpływ na wynik operacyjny w kwocie 9,8 mln złotych.

4. AKCJONARIUSZE

STRUKTURA AKCJONARIATU

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających ponad 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

	L. akcji	% kapitału	L. głosów	% głosów
Roman Karkosik *)	40 492 402	64,60%	40 492 402	64,33%
Pioneer Pekao Investment Management	7 648 381	12,20%	7 648 381	12,15%
Pozostali	14 545 764	23,20%	14 808 314	23,52%
RAZEM	62 686 547	100,00%	62 949 097	100,00%
- w tym uprzywilejowane	257 050	0,41%	514 100	0,82%

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

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

AKCJE WŁASNE I UMORZENIA AKCJI

W dniu 27 stycznia 2006 roku zostało umorzonych 21 037 722 akcji własnych Boryszew SA nabytych w wyniku połączenia Spółki z Huta Oława SA (obecnie Oddział Huta Oława w Oławie), które miało miejsce 2 czerwca 2005 roku.

W dniu 27 lutego 2006 roku zostało umorzonych 7 012 278 akcji własnych Boryszew SA nabytych w wyniku połączenia Spółki z Huta Oława SA oraz 423 953 akcji własnych nabytych od spółek zależnych. Po umorzeniu dokonany 27 lutego 2006 rok Spółka nie posiada akcji własnych.

Pozostałe 230 547 akcji własnych Boryszew S.A., będących na dzień 31 grudnia 2005 roku w posiadaniu spółki zależnej Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zostały zbyte w dniach 1 – 2 luty 2006.

Po przeprowadzeniu tych transakcji Grupa nie posiadała akcji własnych.

W 2007 roku nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

INWESTORZY INSTYTUCJONALNI

W akcjonariacie Boryszew S.A. znajdują się inwestorzy instytucjonalni, m.in. w postaci krajowych funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. Największym akcjonariuszem instytucjonalnych Spółki jest Pioneer Pekao Investment Management.

ISTOTNE ZMIANY W AKCJONARIACIE

- W dniach 8 lutego, 11 kwietnia i 1 czerwca 2007 roku Spółka otrzymała od Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM) zawiadomienia o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 12,15% 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.

Stan posiadania przed zmianą udziału w dniu 1 czerwca 2007 roku:

Liczba posiadanych akcji	7 548 381
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	12,04%
Liczba głosów z posiadanych akcji	7 548 381
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	11,99%

Stan posiadania po zmianie udziału w dniu 1 czerwca 2007 roku:

Liczba posiadanych akcji	7 648 381
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	12,20%
Liczba głosów z posiadanych akcji	7 648 381
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	12,15%

Tym samym w dniu 1 czerwca 2007 roku wszyscy Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. przekroczyli próg 12% 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, 13 kwietnia i 1 czerwca 2007 roku Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM), wykonując umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawartą między Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. a PPIM, zawiadomił Boryszew S.A. w imieniu funduszy o wzroście zaangażowania funduszy do poziomu 12,11% % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A., 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.

Stan posiadania przed zmianą udziału w dniu 1 czerwca 2007 roku:

Liczba posiadanych akcji	7 520 381
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	12,00%
Liczba głosów z posiadanych akcji	7 520 381
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	11,95%

Stan posiadania po zmianie udziału w dniu 1 czerwca 2007 roku:

Liczba posiadanych akcji	7 620 381
Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki	12,16%
Liczba głosów z posiadanych akcji	7 620 381
Udział procentowy w liczbie głosów na WZ	12,11%

Tym samym w dniu 1 czerwca 2007 roku fundusze inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przekroczyły próg 12% 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, nr 22/2007 z dnia 13 kwietnia 2007 roku i nr 34/2007 z dnia 1 czerwca 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 liczbie 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.
- W dniu 16 maja 2007 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. (Osoba obowiązana) na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538) zawiadomienie o nabyciu na rynku regulowanym w transakcjach na sesji giełdowej w dniu 18 kwietnia 2007 roku przez podmiot, w którym Osoba obowiązana pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej, 55.000 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 25,82 zł za jedną akcję. Rozliczenie wyżej wymienionych transakcji nastąpiło w dniu 23 kwietnia 2007 roku. Osoba, której dotyczy zawiadomienie nie wyraziła zgody na publikację danych osobowych.

ZMIANY W AKCJONARIACIE PO DNIU BILANSOWYM

- W dniu 31 marca 2008 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. informację, na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538), o zbyciu przez podmioty od niego zależne na rynku regulowanym na sesji giełdowej w dniu 26 marca 2008 roku 62.598 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 7,60 zł za jedną akcję. Rozliczenie transakcji zbycia akcji nastąpiło w dniu 31 marca 2008 roku.

5. WŁADZE SPÓŁKI

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Skład Rady Nadzorczej Boryszew SA na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji jest następujący:

- 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 RADY NADZORCZEJ

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 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 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.

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU RADY NADZORCZEJ

Akcje Spółki będące w posiadaniu członków Rady Nadzorczej wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

Roman Karkosik: 40 492 402 akcji stanowiących 64,60% kapitału.

Zmiany stanu posiadania akcji Boryszew SA przez Pana Romana Karkosika zostały opisane w podpunkcie „Akcjonariusze”.

SKŁAD ZARZĄDU

Skład Zarządu Boryszew SA na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji jest następujący:

- Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny

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 Iwanejkę na stanowisko Prezesa Zarządu Boryszew S.A.

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU

Akcje Spółki będące w posiadaniu członków Zarządu wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji:

- Pani Małgorzata Iwanejko: 174 sztuk akcji Boryszew S.A.
- Pan Adam Chelchowski, pełniący do dnia 30 czerwca 2007 roku funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiadał na ten dzień 749 akcji Boryszew S.A.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH Z EMITENTEM BĄDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Pan Arkadiusz Krężel Przewodniczący Rady Nadzorczej z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Metalexfrance S.A. posiada 5 akcji tej spółki.

Pan Roman Karkosik, Członek Rady Nadzorczej posiada wraz z podmiotami powiązanymi (w tym również wraz z Boryszew SA) 140 559 002 akcji Impexmetal SA oraz poprzez podmioty powiązane (poprzez Boryszew SA i Impexmetal SA) 16 001 196 akcji Hutmen SA.

WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W 2007 roku wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści w pieniądzu lub w naturze wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej w BORYSZEW S.A. wyniosła:

- Zarząd 651 tys. zł, w tym:

Małgorzata Iwanejko	180
Adam Chelchowski	471

- Rada Nadzorcza 398 tys. zł, w tym:

Arkadiusz Krężel	170
Zygmunt Urbaniak	64

Adam Cich	57
Roman Karkosik	56
Wojciech Sierka	26
Krzysztof Szwarc	14
Kamil Dobies	11

Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w okresie 2007 roku wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej BORYSZEW S.A. wyniosły:

- Zarząd 27 tys. zł, w tym:

Adam Chelchowski	27
------------------	----

- Rada Nadzorcza 776 tys. zł, w tym:

Arkadiusz Krężel	508
Zygmunt Urbaniak	254
Kamil Dobies	14

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI

Zgodnie ze Statutu Spółki do czynności Rady Nadzorczej należy powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Zarządu jest dopuszczalne na kadencje nie dłuższe niż pięć lat każda.

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo Statutem Spółki.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo.

6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

STRUKTURA BORYSZEW SA

W 2007 roku Boryszew SA prowadził działalność operacyjną w oparciu o następujące oddziały produkcyjne:

- Oddział Boryszew w Sochaczewie (obecnie Boryszew ERG SA) – producent szerokiego asortymentu produktów chemicznych i materiałów budowlanych
 - Oddział w Suchedniowie podporządkowany Oddziałowi Boryszew w Sochaczewie, tj. Boryszew ERG SA – producent wózków widłowych spalinowych (diesel, LPG) oraz elektrycznych,

W dniu 11 czerwca 2007 roku Zarząd Boryszew S.A. wyraził zgodę na zamknięcie Oddziału w Suchedniowie, podporządkowanego organizacyjnie Oddziałowi Boryszew, oraz na włączenie majątku tego Oddziału do Oddziału Boryszew w Sochaczewie, (obecnie Boryszew ERG)

W związku z wniesieniem w dniu 31 sierpnia 2007 roku 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.

- Oddział Elana w Toruniu (do 28 stycznia 2005 roku działający jako spółka zależna Elana SA) – producent m.in. włókien ciętych, włókien ciągłych, granulatu PET oraz włókien technicznych
- Oddział Huta Oława w Oławie (do 2 czerwca 2005 roku działający jako spółka zależna Huta Oława SA) – producent tlenków cynku i tlenków ołowiu.

W dniu 30 sierpnia 2007 roku Boryszew S.A. nabył od Zakładów Tworzyw i Farb w Złotym Stoku Sp. z o.o. Zakład Produkcji Minii Ołowianej, który został przyporządkowany Oddziałowi Huta Oława w Oławie.

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. 551 Kodeksu Cywilnego, według stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie na dzień 30 listopada 2007 roku.

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.

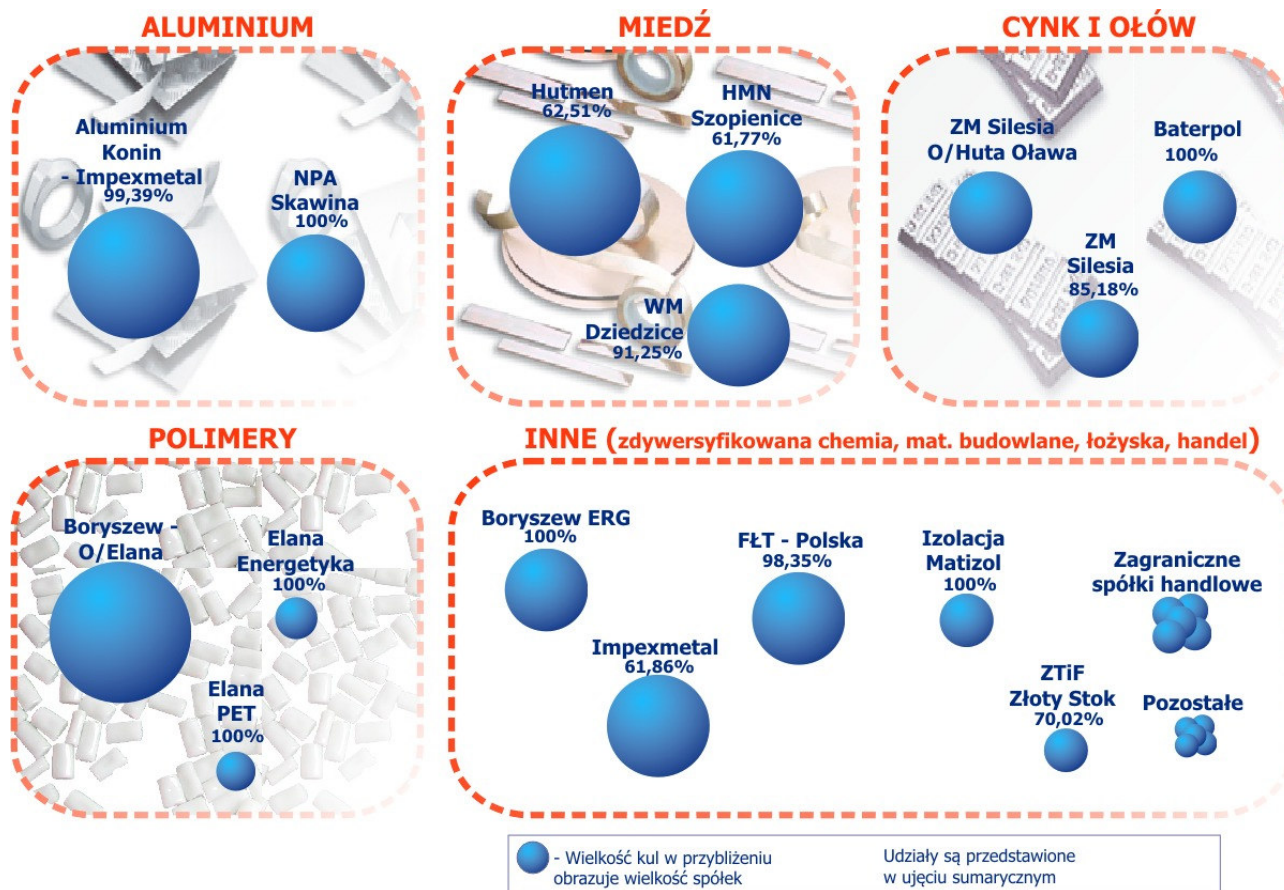
Oddziały Elana i Huta Oława powstały w wyniku połączenia Boryszew SA ze spółkami Elana SA (28 stycznia 2005 roku) i Huta Oława SA (2 czerwca 2005 roku).

Proces i cel powstania Boryszew ERG został szerzej przedstawiony w dalszej części sprawozdania.

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

Bardzo duże znaczenie dla Boryszew SA ma grupa kapitałowa tworzona przez Spółkę. Istotna zmiana w strukturze Grupy Boryszew nastąpiła w listopadzie 2005 roku, tj. w momencie, gdy Boryszew SA stał się podmiotem dominującym wobec Impexmetal SA. W wyniku tego zdarzenia Grupa Boryszew została rozszerzona o Impexmetal SA, w którym Boryszew wraz ze spółkami zależnymi posiada 61,86% udziałów w kapitale zakładowym, oraz o podmioty wchodzące w skład Grupy Impexmetal, tj. spółki, wobec których Impexmetal SA jest podmiotem dominującym.

Poniższy schemat przedstawia ogólną strukturę Grupy Boryszew wg Segmentów Produktowych (aluminium, miedź, cynk i ołów, polimery, pozostałe).



Informacje na temat podmiotów Grupy Boryszew zawiera skonsolidowane sprawozdanie Boryszew SA za 2007 roku.

7. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY I INWESTYCJE KAPITAŁOWE

WYDZIELENIE ODDZIAŁU BORYSZEW W SOCHACZEWIE I KONCEPCJA POŁĄCZENIA Z SUWARY SA

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 zadeklarowały 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 było zbudowanie podmiotu o silnych fundamentach, zdolnego do dalszego intensywnego rozwoju w ramach branży przetwórstwa tworzyw sztucznych. Dzięki połączeniu Strony oczekiwały 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, redukcję kosztów). Nadrzędną przesłanką planowanej transakcji była 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.

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 nowo utworzona spółka zależna o nazwie Boryszew ERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Sochaczewie została zarejestrowana 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 były z planowanym procesem połączenia Oddziału Boryszew w Sochaczewie – tj. Boryszew ERG SA z notowaną na GPW spółką Suwary SA. W dniu 4 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SUWARY S.A. nie powzięło znajdującej się w porządku obrad uchwały sprawie połączenia spółki Suwary S.A. ze spółką Boryszew ERG S.A.

ZAMKNIĘCIE ODDZIAŁU BORYSZEW S.A. W SUCHEDNIOWIE

Zarząd Spółki podjął uchwałę o zamknięciu z dniem 11 czerwca 2007 roku Oddziału w Suchedniowie, podporządkowanego organizacyjnie Oddziałowi Boryszew oraz o włączeniu majątku tego Oddziału do Oddziału Boryszew w Sochaczewie (obecnie Boryszew ERG S.A.).

ZAMKNIĘCIE ODDZIAŁU BORYSZEW S.A. 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.

SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW I WIERZYTELNOŚCI KUAG ELANA

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 odsprzedaży 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. „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 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 roku 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 r Carlson Private Equity LTD na podstawie umowy § 4 ust. 2 umowy sprzedaży wierzytelności dokonał zwrotnego przeniesienia połowy sprzedanej wierzytelności tj. kwoty 7.854.453, 25 EURO na rzecz Boryszew S.A.

Zwrotne przeniesienie wierzytelności Kuag-Elana GmbH przez Carlson Private Equity LTD na Boryszew nie wpłynęło na wyniki Spółki. Z uwagi na poniesioną w 2007 roku stratę na sprzedaży tej wierzytelności do Carlson Private Equity oraz na utworzenie w 2007 roku odpisu aktualizującego na należności od Carlson z tytułu tej transakcji.

W dniu 18.01.2008 r Boryszew S.A. zgłosił swoją wierzytelność do masy upadłości. Syndyk Kuaga Elana GmbH na posiedzeniu Zgromadzenia Wierzycieli w dniu 11.02.2008 roku, zakwestionował wierzytelność Boryszew S.A. i złożył sprzeciw wobec uznania przez Sąd w Aachen niniejszej wierzytelności. Sprzeciw swój uzasadnił tym, że Boryszew dokonywał w trakcie trudnej sytuacji finansowej Kuag Elana GmbH wypłat z tytułu swoich należności, które to wypłaty zgodnie z przepisami prawa niemieckiego zastępują kapitał własny.

W związku z tym wierzytelności zgłoszone przez Boryszew S.A. nie mogą zostać skutecznie uznane. Następnie w dniu 22.02.2008 r Sąd w Aachen wydał postanowienie, na podstawie którego wierzytelności Boryszew S.A. nie zostały uznane.

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

Na dzień dzisiejszy pozew nie został doręczony Boryszew S.A.. Po rozmowach z syndykiem Zarząd Boryszew S.A. złożył 21.04.2008 r. syndykowi propozycję zawarcia ugody na kwotę 1 mln EURO. W dniu 14.05.2008 r Boryszew S.A. otrzymał pismo od syndyka Kuag Elana GmbH Pana J. Zumbaum, w którym to piśmie syndyk stwierdza, że podtrzymuje nadal wobec Boryszew S.A. zarzuty zgłoszone w pozwie. Ponadto syndyk poinformował Boryszew S.A., że pozew został przez niego opłacony, w związku z czym procedura sądowa związana z niniejszym pozvem została uruchomiona.

KING PLAST SP. Z O.O.

W wyniku realizacji umowy sprzedaży udziałów z dnia 19 lutego 2007 roku 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.

SKOTAN SA

Na koniec 2006 roku Boryszew SA posiadał 3 303 696 praw do akcji Skotan SA o wartości 58 mln zł. W 2007 roku Boryszew SA dokonywał transakcji sprzedaży 2 955 000 akcji tej spółki. Na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji, Boryszew SA posiada 348 696 akcji Skotan S.A. o wartości ok. 0,5 mln zł.

IMPEXMETAL S.A. ODDZIAŁ HANDLOWY W WARSZAWIE

W celu uporządkowania oraz ujednolicenia 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 Grupy Boryszew/Impexmetal.

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 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 objął 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 pokrył 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.

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.

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.

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.

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.

ZM SILESIA S.A.

W dniu 4 stycznia 2007 roku Spółka otrzymała potwierdzenie z Domu Maklerskiego Penetrator S.A., że za jego pośrednictwem 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.

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 spółki 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.

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%.

HUTMEN S.A.

W dniu 10 stycznia 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny 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 dokonanej 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 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 współnik, korzystając z przysługującego prawa pierwokupu, nabył 105 udziałów w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Bukowni 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 Impexmetal w Bolesław Recycling Sp. z o.o. wynosiło 15,52% w kapitale zakładowym i 20,87% w ogólnej liczbie głosów na ZW Bolesław Recycling Sp. z o.o.

W dniu 23 maja 2007 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o. w Bukowni podjęło uchwałę o umorzeniu 200 udziałów spółki. Umorzenia dokonano bez obniżenia kapitału zakładowego.

Zgromadzenie Wspólników Spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o. dokonało ponadto zmian w umowie spółki, zgodnie z którymi kapitał zakładowy Bolesław Recycling Sp. z o.o. wynosi 11.700.000 zł i dzieli

się na 11.500 udziałów po 1.000 zł każdy. Nowa treść umowy spółki została zarejestrowana postanowieniem sądu z dnia 24 sierpnia 2007 roku.

Powyższe umorzenie spowodowało podwyższenie udziału Impexmetal S.A. do 5,26% w kapitale zakładowym i 7,11 % w głosach na ZW Bolesław Recycling Sp. z o.o. Udział Grupy Kapitałowej wzrósł do 15,79% w kapitale zakładowym i 21,37% w głosach na ZW Bolesław Recycling Sp. z o.o.

FŁT POLSKA SP. Z O.O.

Z dniem 8.01.2007 roku spółka Impex – Łożyńska 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 SA 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%.

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.

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 podjęło NWZ Sinimpex Metals PTE LTD w dniu 6 października 2005 roku.

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 siedzibą 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.

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

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.

RADOMSKA WYTWÓRNIĄ 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.

METALEXFRANCE S.A.

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.

W wyniku realizacji powyższej umowy Impexmetal S.A. stał się posiadaczem 100% kapitału zakładowego Metalexfrance S.A.

OSTRANA INT. HmbH

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. 3,62% udziałów w kapitale zakładowym spółki Ostrana Int. HmbH z siedzibą w Wiedniu za cenę 7,0 tys. zł za wszystkie udziały.

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

Udział Grupy Kapitałowej Impexmetal w kapitale zakładowym i głosach na ZW Ostrana Int. HmbH wynosi 74,98%.

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY DOKONANE PO DNIU 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%.

IMPEXMETAL S.A.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku odbyły się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia spółek Impexmetal S.A. oraz Aluminium Konin – Impexmetal S.A., które podjęły uchwały o połączeniu spółek. Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. jest dokonywane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych („ksh.”), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Aluminium Konin – Impexmetal S.A.) na spółkę przejmującą (Impexmetal S.A.). Uchwała NWZ Impexmetal S.A. wchodzi w życie z dniem podjęcia ze skutkiem prawnym na dzień wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców właściwego dla spółki przejmującej. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie ma sądowej rejestracji połączenia.

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.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZM SILESIA S.A.

W dniu 18 marca 2008 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki 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.

Podwyższenie kapitału zakładowego ZM Silesia S.A. zostało objęte w całości przez Impexmetal S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 20.000.000 zł.

Przed podwyższeniem kapitał zakładowy ZM Silesia S.A. wynosił 36.000.000 zł i dzielił się na 3.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Impexmetal S.A. posiadał 3.066.540 akcji stanowiących 85,18% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ ZM Silesia S.A.

Kapitał zakładowy ZM Silesia S.A. po zarejestrowaniu podwyższenia przez Sąd wynosi 56.000.000 zł i dzieli się na 5.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Obecnie Impexmetal S.A. posiada 5.066.540 akcji stanowiących 90,47% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ ZM Silesia S.A.

OSTRANA Int. HmbH

W dniu 19 marca 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ostrana Int. HmbH zaakceptowało transakcję nabycia 3,62% udziałów spółki Ostrana Int. HmbH przez Impexmetal S.A.

Ponadto w dniu 16 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa pomiędzy Inter – Vis Sp. z o.o. a Impexmetal S.A., zgodnie z którą Impexmetal nabył od Inter – Vis Sp. z o.o. udziały stanowiące 25,02% kapitału zakładowego spółki Ostrana Int. HmbH. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 600,0 tys. zł. Transakcja uzyskała akceptację Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Ostrana Int. HmbH w dniu 5 maja 2008 roku.

W wyniku dokonania powyższej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach na ZW Ostrana Int. HmbH wynosi 100%, z czego 28,64% bezpośrednio a 71,36%% przez spółkę zależną FLT Metall HmbH.

W dniu 28 maja 2008 roku została zawarta umowa, pomiędzy Impexmetal S.A. a spółką zależną FLT Metall HmbH z siedzibą w Dusseldorfie, zgodnie z którą Impexmetal zbył na rzecz FLT Metall HmbH udziały stanowiące 28,64% kapitału zakładowego spółki Ostrana Internationale Sp. z o. o. Udziały zostały zbyte za łączną kwotę 620,0 tys. zł.

Przeprowadzenie tej transakcji nie spowodowało zmian w udziale Grupy Kapitałowej Impexmetal w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na ZW Ostrana Internationale Sp. z o. o. i wynosi nadal 100%. Obecnie jedynym udziałowcem spółki Ostrana Internationale Sp. z o. o. jest FLT Metall HmbH - spółka w 100% zależna od Impexmetal S.A.

ZAKŁAD OPIEKI ZDROWOTNEJ I MEDYCyny PRACY „MED – ALKO” SP. Z O.O

W dniu 30 maja 2008 roku Aluminium Konin-Impexmetal S.A. zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy „Med.-Alko” Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, tj. 328 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, stanowiących 50% kapitału zakładowego zbywanej spółki.

Udziały zostały sprzedane za łączną kwotę 800,0 tys. zł.

Nabywcą udziałów jest Spółka KWB „Konin” w Kleczewie S.A.

Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy "MED-ALKO" Sp. z. o. o. w Koninie świadczy usługi medyczne w powiecie konińskim w zakresie medycyny pracy, podstawowej opieki zdrowotnej, specjalistyki ambulatoryjnej, szpitalnego oddziału Chirurgii Jednego Dnia, rehabilitacji i odnowy biologicznej.

8. POZOSTAŁE ISTOTNE WYDARZENIA

EMISJA OBLIGACJI BORYSZEW SA

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 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 prowadzonych 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 w ilości 42 sztuk obligacji trzyletnich o wartości nominalnej 100 000,00 PLN każda w celu ich umorzenia.

W dniu 19 stycznia 2007 roku Boryszew S.A. wyemitował serię 1 120 sztuk obligacji kuponowych o wartości nominalnej 10 000,00 PLN każda na łączną kwotę 11 200 000,00 PLN z terminem wykupu 19.01.2009r. w ramach programu emisji obligacji prowadzonych przez Bank BPH S.A. Stawka oprocentowania obligacji wynosi WIBOR 3M+ 1,0%.

Impexmetal S.A. nabył od podmiotu dominującego Boryszew S.A. w drodze zlecenia nabycia 620 sztuk obligacji kuponowych o nominale 10 000,00 PLN każda o łącznej wartości 6 200 00,00 PLN z terminem wykupu 19.01.2009 r.

W dniu 15 czerwca 2007 roku Bank BPH S.A. odkupił od Impexmetal S.A. 620 sztuk obligacji o nominale 10 000,00 PLN na łączną wartość 6 251 410,40 PLN.

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.

W dniu 28 marca 2008 roku, na podstawie złożonych Bankowi PEKAO S.A. zleceń emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji zerokuponowych w ramach programu emisji, o którym była mowa w raporcie bieżącym 72/2006 z dnia 29 listopada 2006 roku.

Nowa transza obligacji zerokuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje zerokuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

1 260 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.600.000 zł.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN, cena emisyjna wynosi 9.937,96 PLN

4) Warunki wykupu obligacji:

Obligacje miały zostać wykupione w dniu 30 kwietnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 1M + marża 0,9%.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 35,6 mln zł.

W dniu 28 marca 2008 roku, jednostka zależna Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła, w drodze zlecenia nabycia obligacji 1.260 obligacji zerokuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 marca 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 12 521 829,60 zł.

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

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 1M + 0,9%.

Termin wykupu obligacji: 30 kwietnia 2008 roku.

W dniu 28 kwietnia 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji dwuletnich.

Nowa transza obligacji dwuletnich:

1) Cel emisji:

Konwersja zobowiązań.

2) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

3) Wielkość emisji:

3.500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 35.000.000 PLN.

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

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

5) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 grudnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

6) Zapłata z tytułu emisji obligacji nastąpiła przez potrącenie zobowiązania wobec jednostki zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. w kwocie 35.000.000 PLN, dotyczącego sprzedaży udziałów NPA Skawina Sp. z o.o. na podstawie Umowy sprzedaży udziałów z dnia 30 października 2007 roku.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 58 mln PLN.

W dniu 28 kwietnia 2008 roku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła 3.500 obligacji kuponowych o nominale 10.000,00 zł każda, na podstawie zlecenia nabycia obligacji, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 kwietnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie nominalnej za łączną kwotę 35.000.000,00 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu konwersji zobowiązań wobec jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku, na podstawie złożonych Bankowi PEKAO S.A. zleceń emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych, o których była mowa w raporcie bieżącym 72/2006 z dnia 29 listopada 2006 roku. Emisja ta zastępuje emisję obligacji z dnia 28 marca 2008 roku.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

1 260 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.600.000 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 obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 grudnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9%.

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

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła, w drodze zlecenia nabycia obligacji, 1.260 obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 kwietnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 12.600.000 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 28 maja 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

W dniu 28 maja 2008 roku, Impexmetal S.A. jednostka zależna od Boryszew S.A., nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 maja 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000 zł.

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

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 28 sierpnia 2008 roku.

W dniu 30 maja 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

W dniu 30 maja 2008 roku, Aluminium Konin – Impexmetal S.A. jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 maja 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 7.000.000 zł.

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

Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 28 sierpnia 2008 roku.

ZPCH W BORYSZEW SA

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 roku i z dnia 7 czerwca 2005 roku. 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.

UMOWY ALUMINIUM KONIN – IMPEXMETAL S.A. NA DOSTAWY ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Spółka zależna Aluminium Konin – Impexmetal S.A. podpisała umowy na dostawę i przesył energii elektrycznej dla spółki na 2007 roku z Elektrownią Połaniec S.A. oraz PSE-ELEKTRA S.A. Łączna wartość zawartych umów wynosi około 122 mln zł. Umowy zabezpieczają potrzeby energetyczne Aluminium Konin – Impexmetal S.A. na 2007 rok w około 75%.

HUTMEN S.A.

W dniu 10 stycznia 2007 roku 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.

W związku z zakończeniem procesu podwyższania kapitału zakładowego Hutmen S.A. z kwoty 85.320.900 złotych do kwoty 255.962.700 złotych, w drodze emisji 17.064.180 akcji zwykłych na okaziciela serii D, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 17.064.180 akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki HUTMEN S.A., z dniem 5 kwietnia 2007 roku.

DECYZJE ADMINISTRACYJNE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI PRODUKCYJNEJ HUTMEN S.A.

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

- 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,
- decyzję Wojewody Dolnośląskiego SR.IV.66620/74/MS/06/07 z 9 stycznia 2007 roku, zezwalającą na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne w zakresie w niej przewidzianym. Decyzja jest ważna do 5 stycznia 2017 roku.

POWOŁANIE ZESPOŁU DS. UTWORZENIA DYWIZJI CYNKOWO – OŁOWIOWEJ

W 2007 roku zostały podjęte działania zmierzające 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.

Wyżej wymieniona koncepcja ma na celu uzyskanie efektów synergii w postaci obniżenia kosztów zarządzania, poprawy płynności finansowej, efektywniejszej alokacji środków pieniężnych oraz obniżenia kosztów zaopatrzenia.

W dniu 30 sierpnia 2007 roku Boryszew S.A. nabył od Zakładów Tworzyw i Farb w Złotym Stoku Sp. z o.o. Wydział Produkcji Minii Ołowianej, który został przyporządkowany Oddziałowi Huta Oława w Oławie.

W dniu 30 listopada 2007 roku Zakłady Metalurgiczne „Silesia” S.A. – Grupa Impexmetal z siedzibą w Katowicach nabyły od Boryszew S.A. organizacyjnie i finansowo wyodrębnioną, zorganizowaną część przedsiębiorstwa Boryszew S.A. pod nazwą Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie.

TRANSAKCJE NA KONTRAKTACH TERMINOWYCH HMN SZOPIENICE

W dniu 14 kwietnia 2007 roku Zarząd HMN „Szopienice” S.A. poinformował, iż na dzień 13 kwietnia 2007 roku, Spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe w zakresie sprzedaży miedzi i cynku zawarte w styczniu i lutym bieżącego roku. Transakcje dotyczyły sprzedaży 6.600 ton miedzi oraz 2.150 ton cynku i zapadają w okresie IV-VII 2007 roku. Kontrakty zostały zawarte poza obowiązującymi w HMN „Szopienice” S.A. procedurami zawierania transakcji zabezpieczających. Wszystkie kontrakty sprzedaży Cu i Zn, które nie spełniały warunków określonych w polityce zabezpieczeń HMN „Szopienice” S.A. zostały definitywnie zamknięte. Strata na działalności finansowej jaka została zrealizowana w wyniku zamknięcia przedmiotowych kontraktów wyniosła 50,1 mln zł.

Spółka rozpoznała ponadto transakcje o tym samym charakterze, wśród już wcześniej zrealizowanych transakcji terminowych, które przyniosły stratę w kwocie 5,1 mln zł. Stąd łączna strata na tych transakcjach na dzień 30.06.2007 wyniosła 55,4 mln zł – w tym: strata na transakcjach zrealizowanych wyniosła 53,2 mln zł a wycena transakcji zrealizowanych w lipcu 2,2 mln zł.

Obecnie znana jest już ostateczna kwota straty z tytułu zrealizowania się powyższych transakcji, która wynosi na koniec lipca 55,5 mln zł.

PRZYSTĄPIENIE ALUMINIUM KONIN-IMPEXMETAL S.A. DO PRZETARGU NA ZAKUP HUTY ALUMINIJ – MOSTAR

W dniu 24 kwietnia 2007 roku Aluminium Konin-Impexmetal S.A. 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. Oferta konsorcjum, którego uczestnikiem była Aluminium Konin-Impexmetal S.A nie została zakwalifikowana do kolejnego etapu przetargu.

SPÓR ZBIOROWY I ZMIANY W ZARZĄDZIE ALUMINIUM KONIN – IMPEXMETAL

W dniu 26 czerwca 2006 roku Zarząd Spółki zależnej Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zawiadomił, że działające w Spółce Związki Zawodowe wszczęły z dniem 22 czerwca 2007 roku spór zbiorowy z Zarządem Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

Powodem wejścia w spór zbiorowy jest m.in. nie uzgodnienie przez strony stanowisk w sprawie podwyżek wynagrodzeń dla pracowników Spółki w trakcie trwających od maja br. negocjacji.

Składane przez Zarząd Aluminium Konin – Impexmetal S.A. propozycje podwyżek nie zostały zaakceptowane przez Związki Zawodowe.

W dniu 19 lipca 2007 roku Członkowie Zarządu Aluminium Konin – Impexmetal S.A. złożyli na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki rezygnacje z pełnionych funkcji.

W dniu 20 lipca 2007 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, mocą której powołała na stanowisko Członka Zarządu Aluminium Konin – Impexmetal S.A. Pana Jerzego Popławskiego powierzając mu jednocześnie pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

W dniu 20 sierpnia 2007 roku Spółka otrzymała od Zarządu Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zawiadomienie, iż w dniu 20 sierpnia 2007 roku o godzinie 6.00 rozpoczął się strajk zorganizowany przez działające w Spółce związki zawodowe.

W dniu 28 sierpnia 2007 roku Zarząd spółki zależnej Aluminium Konin – Impexmetal S.A. oraz działające w Spółce Związki Zawodowe zawarły porozumienie w sprawie zakończenia strajku oraz sporu zbiorowego. Strony wspólnie zobowiązały się do jak najszybszego przywrócenia w Spółce normalnej produkcji oraz do nadrobienia spowodowanych strajkiem zaległości w sprzedaży wyrobów AK – I S.A. W porozumieniu strony ustaliły wzrost wynagrodzeń pracowników od dnia 1 września 2007 roku z podziałem na część stałą oraz część motywacyjną. Strony porozumiały się także w sprawie ustalenia nowych zasad motywowania pracowników.

Oszacowane na koniec III kwartału 2007 roku straty w działalności operacyjnej wynosiły około 800 tys. PLN i dotyczyły głównie:

- kosztów zakupu i przetopu gąsek aluminiowych, spowodowanych nie wyprodukowaniem metalu elektrolitycznego
- rozliczenia na rynku bilansującym zakontraktowanej, a niewykorzystanej energii elektrycznej.

W związku z odbytym strajkiem istnieje pewne ryzyko nałożenia na spółkę kar stanowiących rekompensatę za poniesione straty ze strony kontrahentów AKI. Z uwagi na fakt iż wysokość tych kar nie jest określona w zawartych kontraktach, spółka nie potrafi precyzyjnie oszacować potencjalnych skutków finansowych. Do chwili obecnej spółka obciążona została notą wystawioną przez znaczącego klienta, której wartość wynosi 1,9 mln zł. PLN. W piśmie dołączonym do noty kontrahent zastrzegł iż przedstawiona kwota roszczenia może nie wyczerpywać poniesionych strat, a pełne skutki finansowe, jakie mogą być przedmiotem dochodzenia od AKI przedstawione zostaną do 20 grudnia 2007 roku. Zgłoszona kwota roszczenia będzie przedmiotem negocjacji, a Zarząd spółki dołoży wszelkich starań aby ewentualne skutki były jak najmniejsze. W ocenie Zarządu, ryzyko dochodzenia odszkodowań przez innych odbiorców i dostawców spółki jest znikome.

W dniu 26 listopada 2007 roku Rada Nadzorcza Aluminium Konin – Impexmetal S.A. podjęła uchwałę, mocą której powołała Pana Bogusława Peczelę na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

Pan Jerzy Popławski pełniący dotychczas obowiązki Prezesa Zarządu został powołany na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego Spółki.

SPÓR ZBIOROWY W ODDZIALE ELANA

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 Dyрекcją BORYSZEW S.A. Oddział Elana w Toruniu w dniach 27.07.2007r., 17.08.2007r. i 27.08.2007r. 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. Wolą 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 jakkolwiek 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 ogłaszają akcję protestacyjną w postaci strajku włoskiego (wykonywanie powierzonych obowiązków zgodnie z drobiazgowym przestrzeganiem instrukcji i przepisów prawa). Stwierdzają 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.

Dyrekcja Oddziału Elana wprowadziła 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 zawieszone.

SPÓR ZBIOROWY W HUTMEN S.A.

W dniu 24 kwietnia 2008 roku do zarządu spółki zależnej Hutmen S.A. wpłynęło pismo od działających w tej spółce związków zawodowych o wszczęciu sporu zbiorowego. Żądania związków zawodowych, będących istotą sporu zbiorowego, dotyczą głównie wielkości odpraw i zakresu działań osłonowych.

SPLIT AKCJI IMPEXMETAL

W dniu 6 września 2007 roku nastąpił split akcji Impexmetal SA w stosunku 1:25. Split nastąpił w wyniku podziału 8.540.475 akcji Impexmetal o wartości nominalnej 10 zł na 213.511.875 akcji spółki o wartości nominalnej 0,40 zł.

EMISJA OBLIGACJI PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ

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.

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.

WAŻNIEJSZE UMOWY I KONTRAKTY HANDLOWE

- w I kwartale 2007 roku spółka zależna FLT& Metals Ltd. rozpoczęła realizację kontraktów rocznych na dostawy w 2007 roku:
 - 20 tys. ton koncentratów cynku do odbiorcy bułgarskiego. Był 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).
- 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 r. Przedmiotem umowy jest sprzedaż na rzecz Hutmen S.A. wlewków miedzianych z odlewem ciągłego, w gatunku Cu-ETP. Łączna ilość wlewków będących przedmiotem umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 11.700 ton (+/- 2%).Cena 1 tony wlewków jest obliczana w oparciu o średnie notowania miedzi Grade A na LME powiększonej o premie. Umowa została zawarta na czas określony od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. Warunki umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków typowych dla tego rodzaju umów.
- w dniu 14 listopada 2007 roku spółka zależna FLT Metall HmbH zawarła kontrakty na dostawy w 2008 roku 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 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.
- 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 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).
- 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.
- 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.

ZMIANA WARUNKÓW UMOWY KREDYTOWEJ

W dniu 3 września 2007 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 208,7 mln zł zawartej z PKO BP SA w dniu 27 grudnia 2006 roku.

Zgodnie z zawartym aneksem wydziela się z limitu wielocelowego limit kredytowy w wysokości 25,0 mln zł oraz przenosi się prawa i obowiązki wynikające z zadłużenia w tej kwocie na nowo utworzoną spółkę Boryszew ERG S.A. w organizacji – zgodnie z umową o przelew praw i przejęcie zobowiązań zawartą pomiędzy Boryszew S.A. i Boryszew ERG S.A. w organizacji. Tym samym ulega zmianie kwota limitu wielocelowego udzielonego Boryszew S.A. z 208,7 mln zł do 183,7 mln zł.

W ramach zmniejszonego limitu PKO BP SA udzielił Boryszew S.A.:

- kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym do wysokości 45,18% limitu tj. 83,0 mln zł,
- kredytu obrotowego nieodnawialnego do wysokości 45,02% limitu tj. 82,7 mln zł.

Marża banku pozostaje bez zmian.

Zgodnie z aneksem z zabezpieczeń spłaty wierzytelności PKO BP SA zostają wykreślone niżej wymienione pozycje:

- zastaw rejestrowy na 93.642 udziałach w Zakładach Tworzyw i Farb w Złotym Stoku Sp. z o.o. z siedzibą w Złotym Stoku o wartości nominalnej 4.682.100 zł,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących własnością Boryszew S.A. stanowiących majątek trwały Oddziału Boryszew w S.A. w Sochaczewie, o łącznej wartości księgowej brutto 12.542.180,78 mln zł,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 6,0 mln zł na nieruchomości w Sochaczewie przy ul. 15-go Sierpnia 106, gdzie Boryszew S.A. jest użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków i urządzeń stanowiących odrębną nieruchomość.

Ponadto zastaw rejestrowy na środkach obrotowych – zapasach, o wartości księgowej wg. kosztów zakupu lub wytworzenia pozostaje zmniejszony do kwoty nie niższej niż 22 mln zł.

W dniu 30 listopada 2007 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 208,7 mln zł zawartej z PKO BP SA w dniu 27 grudnia 2006 roku.

Zgodnie z zawartym aneksem wydziela się z ww. limitu wielocelowego limit kredytowy w wysokości 41,2 mln zł oraz przenosi się prawa i obowiązki wynikające z zadłużenia w tej kwocie na Zakłady Metalurgiczne „Silesia” S.A. – Grupa Impexmetal z siedzibą w Katowicach – zgodnie z Umową o przelew praw i przejęcie zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartą pomiędzy Boryszew S.A. i Zakładami Metalurgicznymi „Silesia” S.A. – Grupa Impexmetal.

Tym samym ulega zmianie kwota limitu wielocelowego udzielonego Boryszew S.A. z 183,7 mln zł do 142,5 mln zł.

W ramach zmniejszonego limitu PKO BP SA udziela Boryszew S.A.:

- kredytu w rachunku bieżącym, odnawialnego do wysokości 52,62% limitu, tj. 75,0 mln zł.
- kredytu obrotowego nieodnawialnego do wysokości 34,75% limitu, tj. 49,5 mln zł,
- gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do wysokości 12,63% limitu, tj. 18 mln zł.

Marża banku pozostaje bez zmian.

Zgodnie z aneksem z zabezpieczeń spłaty wierzytelności PKO BP SA zostają wykreślone niżej wymienione pozycje:

- Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, stanowiących majątek trwały Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie o wartości księgowej brutto 19,4 mln zł,
- Hipoteka kaucyjna do kwoty 5 mln zł na nieruchomości położonej w Będzinie, gdzie Boryszew S.A. jest użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków i urządzeń stanowiących odrębną nieruchomość,
- Hipoteka kaucyjna do kwoty 3,1 mln zł na nieruchomości położonej w Oławie przy ulicy Sikorskiego 7, gdzie Boryszew S.A. jest użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków i urządzeń stanowiących odrębną nieruchomość,
- Przelew wierzytelności z umowy z GOOD YEAR – SRI Global Purchasing Company.

WAŻNIEJSZE UMOWY KREDYTOWE

- W dniu 10 kwietnia 2007 roku Hutmen S.A. podpisał umowę 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.

- W dniu 30 maja 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy BRE Bank S.A. a Hutmen S.A., Huta Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. oraz Walcownią Metali Dziedzice S.A., na mocy której Bank udzielił kredytu obrotowego z terminem spłaty do 29 czerwca 2009 roku na kwotę 43 mln, w tym 10 mln dla Hutmen S.A., 30 mln dla Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. oraz 3 mln dla Walcowni Metali Dziedzice S.A. Warunki zawartej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów

- W dniu 8 listopada 2007 roku została zawarta pomiędzy Hutmen S.A., 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:

- udzielenie bankowi przez kredytobiorców nieodwołalnego pełnomocnictwa do obciążania ich rachunków bieżących,
- gwarancja spółki Impexmetal S.A. w wysokości 39,0 mln zł,
- zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność WM Dziedzice S.A. w wysokości 12,0 mln zł,

- zastaw rejestrowy na maszynach stanowiących własność HMN Szopienice S.A. w wysokości 29,0 mln zł,
- przelew wierzytelności w wysokości 15,0 mln zł,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
- 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 PLN powiększonej o marżę banku.

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

- w dniu 31 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A., jego spółkami zależnymi: Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. i Walcownią Metali Dziedzice S.A. a Bankiem BPH S.A. 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:

- zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Walcowni Metali Dziedzice S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych należących do Walcowni Metali Dziedzice S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Hutmen S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych należących do Hutmen S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- 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,
- 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, 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 3480Cz wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 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, 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,
- 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.

- 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 S.A.

Ww. akcje stanowią 11,54% kapitału zakładowego Baterpol Sp. z o.o. i dają 11,54 % głosów na walnym zgromadzeniu. Wartość zastawionych udziałów na dzień podpisania umowy zastawu nie przekracza 1 mln Euro.

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.

UDZIELENIE GWARANCJI BANKOWI DnB NORD POLSKA S.A. ZA ZOBOWIĄZANIĄ 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. Termin gwarancji upłynął w dniu 5 stycznia 2008 roku.

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

PRZENIESIENIE PRODUKCJI MOSIĘŻNYCH RUR I PRĘTÓW WYCISKANYCH Z HUTMEN S.A. DO WM DZIEDZICE S.A.

W związku z realizacją procesu alokacji i konsolidacji produkcji w ramach spółek segmentu miedziowego, z dniem 1 stycznia 2008 r. dokonano przeniesienia produkcji mosiężnych rur i prętów wyciskanych z Hutmen S.A. do WM Dziedzice S.A.

PRZEJĘCIE PRZEZ HMN SZOPIENICE S.A. ORAZ WM DZIEDZICE S.A. FUNKCJI HANDLOWO-MARKETINGOWYCH OD HUTMEN S.A.

- w dniu 29 lutego 2008 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Hutmen S.A. w sprawie rozwiązania umowy nr NS/02/2005, zawartej w dniu 30 maja 2005 r. pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Hutmen S.A., określającej zasady i warunki sprzedaży między Spółkami. Zgodnie z porozumieniem z dniem 1 marca 2008 roku HMN Szopienice S.A. przejmuje funkcje handlowo-marketingowe dla wyrobów HMN Szopienice S.A., dotychczas realizowanych przez Hutmen S.A.
- w dniu 30 kwietnia 2008 roku HUTMEN S.A. zawarł z Walcownią Metali Dziedzice S.A., spółką zależną od Hutmen S.A., porozumienie w sprawie rozwiązania umowy nr NS/01/2005, zawartej w dniu 30 maja 2005 roku pomiędzy WM Dziedzice S.A., a Hutmen S.A., określającej zasady i warunki sprzedaży między Spółkami. Umowa ta zostaje rozwiązana z dniem 1 maja 2008 roku, porozumieniem zawartym w dniu 30 kwietnia 2008 roku, co skutkuje przejęciem z dniem 1 maja 2008 roku przez WM Dziedzice S.A. funkcji handlowo-marketingowych dla wyrobów WM Dziedzice S.A., dotychczas realizowanych przez Hutmen S.A.

9. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Boryszew SA, po zmianach organizacyjnych mających miejsce w 2007 roku opisanych w dalszej części sprawozdania, prowadzi działalność produkcyjną w oddziale w Toruniu oraz działalność związaną z zarządzaniem i nadzorem nad Spółką Boryszew SA i nad spółkami Grupy Kapitałowej Boryszew, której celem jest satysfakcja akcjonariuszy oraz stały rozwój w długim horyzoncie czasowym.

W związku z utworzeniem na bazie oddziału w Sochaczewie i Suchedniowie spółki Boryszew ERG SA, od 1.09.2007 Spółka Boryszew SA nie zajmuje się przedmiotem działalności tego Oddziału.

W związku ze sprzedażą w dniu 30.11.2007 Oddziału w Oławie na rzecz spółki ZM Silesia SA, od 01.12.2007 Spółka Boryszew SA nie zajmuje się przedmiotem działalności tego Oddziału.

Poniższe tabele przedstawiają produkcję Boryszew SA w poszczególnych lokalizacjach w rozbiciu na segmenty i produkty.

Produkcja w Oddziale Elana w Toruniu	
Główne produkty	Główne zastosowania produktów
Włókna cięte (Elana)	Włókniny, dzianiny futerkowe, włókna techniczne, wypełnienia
Włókna ciągłe (Torlen)	Firanki, tkaniny, dzianiny, pasmanteria
Włókniny poliestrowe	Papy dachowe
Granulat PET	Butelki dla przemysłu spożywczego i farmaceutycznego

Produkcja w Sochaczewie (do 31.08.2007)	
Branże	Główne produkty
Motoryzacja:	Płyny do chłodziw samochodowych marki Borygo Płyny do spryskiwaczy Płyny hamulcowe Płyny do instalacji chłodziw, klimatyzacyjnych, grzewczych i solarnych marki Ergolid
Budownictwo:	Siding Kamień elewacyjny Drzwi stalowe i drewniane Kasetony Rynny (handel)
Opakowania:	Kształtki (wypraski) styropianowe Beczki polietylenowe Łubianki
Kleje:	Kleje do drewna, papieru itp. marki CR Surowce do produkcji klejów i farb
Środki pomocnicze:	Plastyfikatory, stabilizatory, smary do przetwórstwa tworzyw sztucznych

Produkcja w Oddziale Huta Oława w Oławie (do 30.11.2007)	
Główne produkty	Główne zastosowania produktów
Tlenki cynku (biel cynkowa)	Przemysł gumowy (produkcja opon), ceramiczny (produkcja płytek ceramicznych), paszowy, farmaceutyczny, kosmetyczny
Tlenki ołowiu (minia ołowiana)	Produkcja kineskopów, akumulatorów, szkła kryształowego
Produkcja w Zakładzie w Suchedniowie(należącym do Oddziału w Sochaczewie - do 31.08.2007)	
Wózki widłowe spalinowe (diesel, LPG) oraz elektryczne	
Drzwi stalowe	

10. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

RYNKI ZBYTU

W 2007 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, zarówno wielkość sprzedaży jak i rynki zbytu uległy zmianie. Spowodowane to było faktem odłączenia od Spółki w trakcie 2007 roku oddziałów w Sochaczewie oraz Suchedniowie oraz oddziału Huta Oława. Obecnie funkcjonują one nadal w strukturach Grupy Kapitałowej jako samodzielne podmioty (Boryszew ERG SA) lub zostały połączone ze spółkami Grupy Kapitałowej (Huta Oława stanowi obecnie część ZM Silesia SA).

W 2007 roku nastąpiło zmniejszenie udziału sprzedaży eksportowej z 45% do 29%. Na zmniejszenie eksportu największy wpływ miało ww. wyłączenie w trakcie roku oddziałów w Sochaczewie i Oławie oraz zmiana kierunków sprzedaży Oddziału Oława. Na spadek eksportu wpływ miało również umocnienie polskiej waluty. W 2007 roku największymi pozycjami w eksporcie były włókna cięte, włókna ciągłe; granulat PET oraz tlenki cynku. Produkty te Spółka eksportowała przede wszystkim do krajów Unii Europejskiej oraz na Ukrainę.

W 2007 roku najważniejszymi kierunkami eksportu były:

- dla Oddziału Elana – Niemcy – sprzedaż 22 mln zł, tj. 4 % sprzedaży Oddziału,
- dla Oddziału Boryszew (8 miesięcy 2007 roku) – Ukraina – sprzedaż 12 mln zł, tj. 9 % sprzedaży Oddziału,
- dla Oddziału Huta Oława (11 miesięcy 2007 roku) – Niemcy, sprzedaż 28 mln zł, tj. 13% sprzedaży Oddziału.

Wartość przychodów Spółki oraz udział eksportu w strukturze sprzedaży w okresie sprawozdawczym, w porównaniu do roku 2006, przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2 007	2006	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	861	1 380	-38%
w tym: eksport	249	619	-60%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	29%	45%	

W 2007 roku jedynym odbiorcą, do którego wartość dostaw przekroczyła 10% wartości sprzedaży Spółki była Grupa Alpla (Polska + Czechy) – sprzedaż 89 mln zł, tj. 10,4% sprzedaży Oddziału; podmiot niepowiązany.

W 2007 roku największymi odbiorcami poszczególnych Oddziałów byli:

- dla Oddziału Elana – Grupa Alpla (Polska + Czechy) – sprzedaż 89 mln zł, tj. 17% sprzedaży Oddziału; podmiot niepowiązany.

- dla Oddziału Boryszew (8 miesięcy 2007 roku) – PPH Agastyl Elk, sprzedaż 9 mln zł, tj. 6 % sprzedaży Oddziału; podmiot niepowiązany.
- dla Oddziału Huta Oława (11 miesięcy 2007 roku) – koncern Goodyear (Polska + UE), sprzedaż 38 mln zł, tj. 18% sprzedaży Oddziału; podmiot niepowiązany.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Spółka zaopatruje się w surowce głównie na rynku krajowym. Jedynym dostawcą, od którego wartość dostaw w 2007 roku przekroczyła 10% sprzedaży Spółki był PKN Orlen SA - zakupy 117 mln zł, tj. 14 % sprzedaży Spółki; podmiot niepowiązany.

Najważniejszymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji w Spółce w 2007 roku były: paraksylen (O/Elana), polimer amorficzny (O/Elana), glikol etylenowy (O/Elana i O/Boryszew), cynk i ołów (O/Huta Oława), alkohol oktylowy (O/Boryszew).

W związku z faktem, że w 2008 roku Oddział Elana zastąpił podstawowe surowce do produkcji – paraksylen i glikol półproduktem z importu w postaci polimeru, udział PKN Orlen SA - głównego dostawcy przestanie być dominujący.

W 2007 roku największymi dostawcami Oddziałów byli:

- dla Oddziału Elana – PKN Orlen SA – zakupy 109 mln zł, tj. 21% sprzedaży Oddziału - podmiot niepowiązany;
- dla Oddziału Boryszew (8 miesięcy 2007 roku) – PKN Orlen SA – zakupy 8 mln zł, tj. 6 % sprzedaży Oddziału; podmiot niepowiązany;
- dla Oddziału Huta Oława (11 miesięcy 2007 roku) - Glencore International (Szwajcaria), zakupy 80 mln zł, tj. 37 % sprzedaży Oddziału; podmiot niepowiązany.

11. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w 2007 roku przeliczone na pełne etaty:

Średnie zatrudnienie w etatach w 2007 roku				
	Stanowiska robotnicze	Stanowiska nirobotnicze	Na urlopie wychowawczym	RAZEM
Boryszew S.A.	1	8	0	9
Boryszew O/Boryszew	495	200	3	698
Boryszew O/Huta Oława	87	35	0	122
Boryszew O/Elana	1 187	281	25	1 493
RAZEM	1 770	524	28	2 322

12. ZASADY ZARZĄDZANIA

Działania władz spółki są determinowane poprzez cel podstawowy dla spółki, jakim jest powiększenie powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku. W celu realizacji ww. celu spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego, o których informowała w komunikatach bieżących.

Boryszew S.A. oddziałuje na działalność i zarządzanie podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Boryszew głównie poprzez swoich przedstawicieli w Radach Nadzorczych Spółek.

W Grupie prowadzone są ciągłe działania mające na celu wdrożenie nowoczesnych metod zarządzania i narzędzi, ukierunkowanych na maksymalizację wartości Spółki dla akcjonariuszy w długim terminie. Działania te obejmują przede wszystkim:

- wdrażanie średnio i długoterminowych strategii poszczególnych Dywizji Produktowych Grupy,
- wdrażanie systemu zarządzania przez wartość (VBM),
- dokonywanie wyceny menedżerskiej aktywów Grupy,
- wprowadzenie spójnej polityki finansowej Grupy uwzględniającej możliwości finansowania rozwoju, redukcję ryzyka walutowego, optymalizację przepływów pieniężnych itp.,
- wdrożenie „nadzoru biznesowego” poprzez jednolity system budżetowania i kontroling operacyjny spółek/oddziałów,
- wdrożenie nowych systemów motywacyjnych,
- wprowadzenie systemu ciągłego doskonalenia procesów i wyników.

Ponadto w spółce działają wyspecjalizowane komórki organizacyjne, pełniące rolę organów doradczych i opiniotwórczych w zakresie działalności inwestycyjnej.

Zarząd Boryszew S.A. wspiera procesy decyzyjne również poprzez korzystanie z pomocy zewnętrznych instytucji doradczych.

13. PROGNOZA ZARZĄDU

Boryszew S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych na rok 2007 ani dla Spółki ani dla Grupy Kapitałowej.

14. EMISJE AKCJI

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Boryszew SA nie przeprowadzał ani nie informował o zamiarze przeprowadzenia emisji akcji.

15. DYWIDENDA

Zarząd Spółki, po dokonaniu oceny wyniku finansowego za 2007 rok, podjął uchwałę wnioskującą przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2007 w wysokości 2.647.969,94 zł w całości na kapitał zapasowy.

Propozycja Zarządu odnośnie podziału zysku za rok 2007 zostanie przedstawiona na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, po uprzednim zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą.

Uchwała w sprawie podziału zysku za rok 2007 zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. w dniu 27 czerwca 2008 roku.

16. ANALIZA FINANSOWA

DETERMINANTY RYNKOWE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

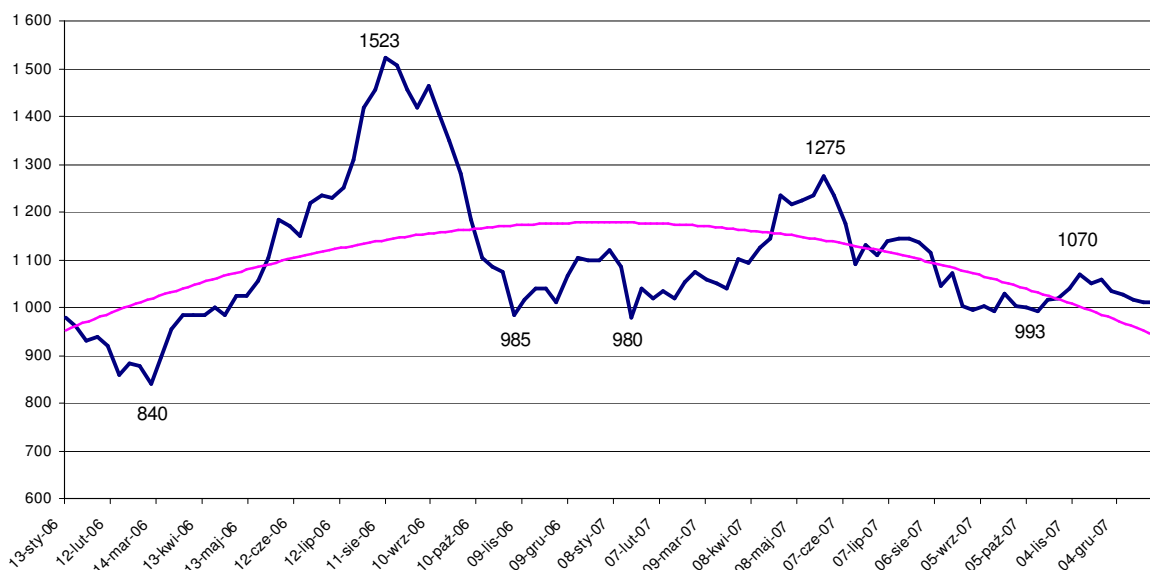
Znaczący wpływ na wyniki działalności gospodarczej Spółki mają parametry makroekonomiczne na otaczającym Spółkę rynku. Zaliczają się do nich: koniunktura na rynku ropy naftowej (większość surowców to jej pochodne), koniunktura na rynku polimerów, rozwój gospodarczy w Polsce i na świecie, ceny metali oraz kursy walut.

W 2007 roku czynniki makroekonomiczne były niekorzystne dla O/Elana. Wzrostowi światowego zużycia produkowanych przez Oddział produktów towarzyszył jeszcze większy wzrost mocy produkcyjnych. Dodatkowo za sprawą zniesionego w 2005 roku w UE kontyngentu importowego występuje bardzo wysoka podaż włókien z Azji. Niekorzystny wpływ miało powstanie nowych fabryk oraz wzrost mocy produkcyjnych już istniejących fabryk należących do konkurencji oddziału w Polsce i w krajach ościennych (np. IMP Polowat w Świdnicy – włókna cięte; SK Eurochem we Włocławku, Indorama w Kłajpedzie Litwa – polimer PET).

W 2007 roku średnie ceny paraksylenu pozostawały na zbliżonym poziomie do cen z 2006 roku w przeciwieństwie do cen glikolu, które wzrosły o 17%. Pozytywnym aspektem był brak wystąpienia w 2007 roku gwałtownych wahań cen paraksylenu, co miało miejsce w roku 2006, negatywnym aspektem zaś wystąpienie wahań w przypadku glikolu.

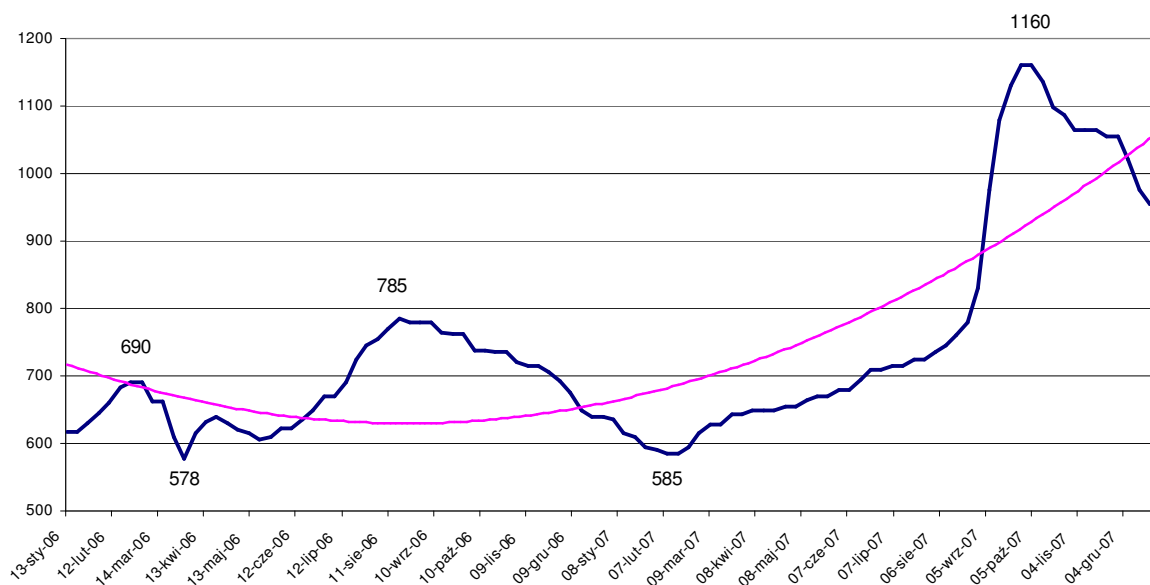
Zmienność tygodniowych notowań paraksylenu i glikolu przedstawiają poniższe wykresy:

Średnie tygodniowe ceny Paraksylenu [USD/T] na ISIC od 01.01.06



Źródło: ICIS pricing

Średnie tygodniowe ceny Glikolu [EUR/T] na ISIC od 01.01.06

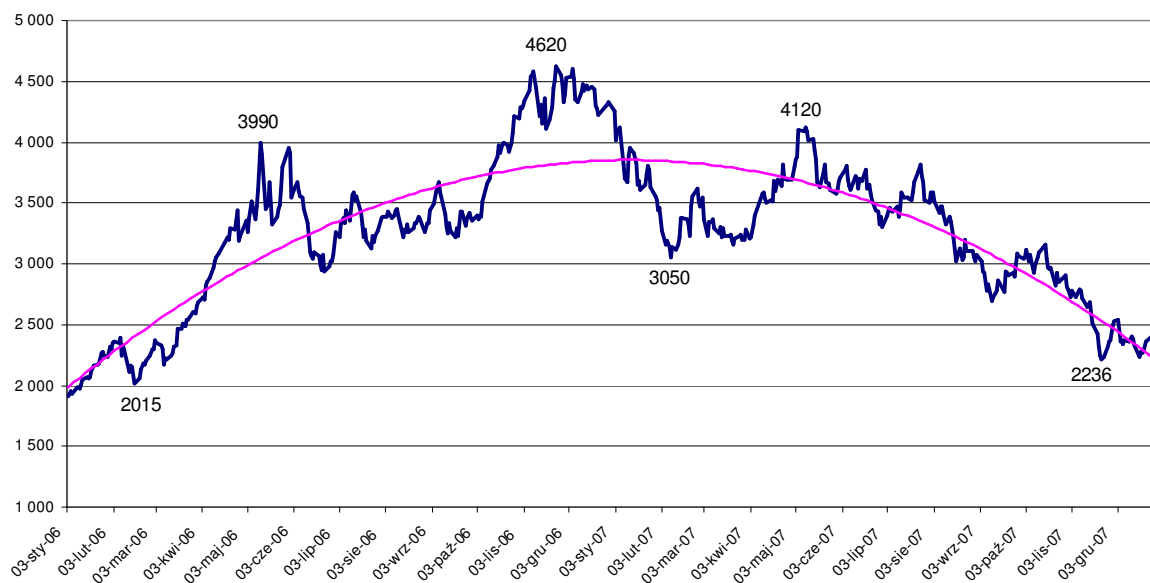


Źródło: ICIS pricing

Rekordowe ceny ołowiu oraz wysokie ceny cynku na światowych rynkach pozytywnie wpłynęły na O/Huta Oława, gdyż pomimo mniejszych wolumenów sprzedaży, sprzedaż wartościowa oraz uzyskiwane marże wzrosły. Wysoki popyt na metale jest w dużej mierze spowodowany utrzymującym się na wysokim poziomie rozwojem gospodarczym Chin oraz dużym udziałem kapitału spekulacyjnego w handlu metalami.

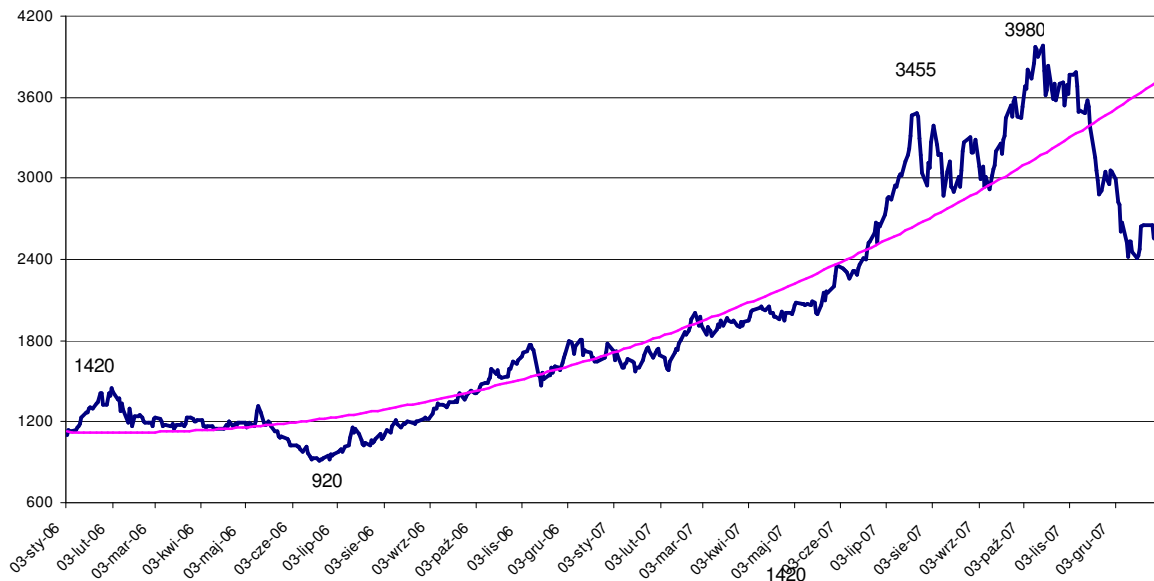
Zmiany dziennych notowań cynku i ołowiu od początku 2006 roku przedstawiają poniższe wykresy:

Średnie ceny Zn [USD/T] na LME od 01.01.05



Źródło: London Metal Exchange

Średnie ceny Pb [USD/T] na LME od 01.01.06



Źródło: London Metal Exchange

W 2007 roku nastąpiła aprecjacja złotówki zarówno względem dolara amerykańskiego oraz euro. Zdecydowały o tym następujące zdarzenia: jedno z najwyższych w Europie tempo wzrostu gospodarczego, napływ inwestycji zagranicznych, środków z Unii Europejskiej oraz środków finansowych imigracji zarobkowej. Oprócz tego o umocnieniu się złotówki względem dolara amerykańskiego zdecydowały problemy gospodarki amerykańskiej, które szczególnie uwidoczniły się w II półroczu 2007 roku.

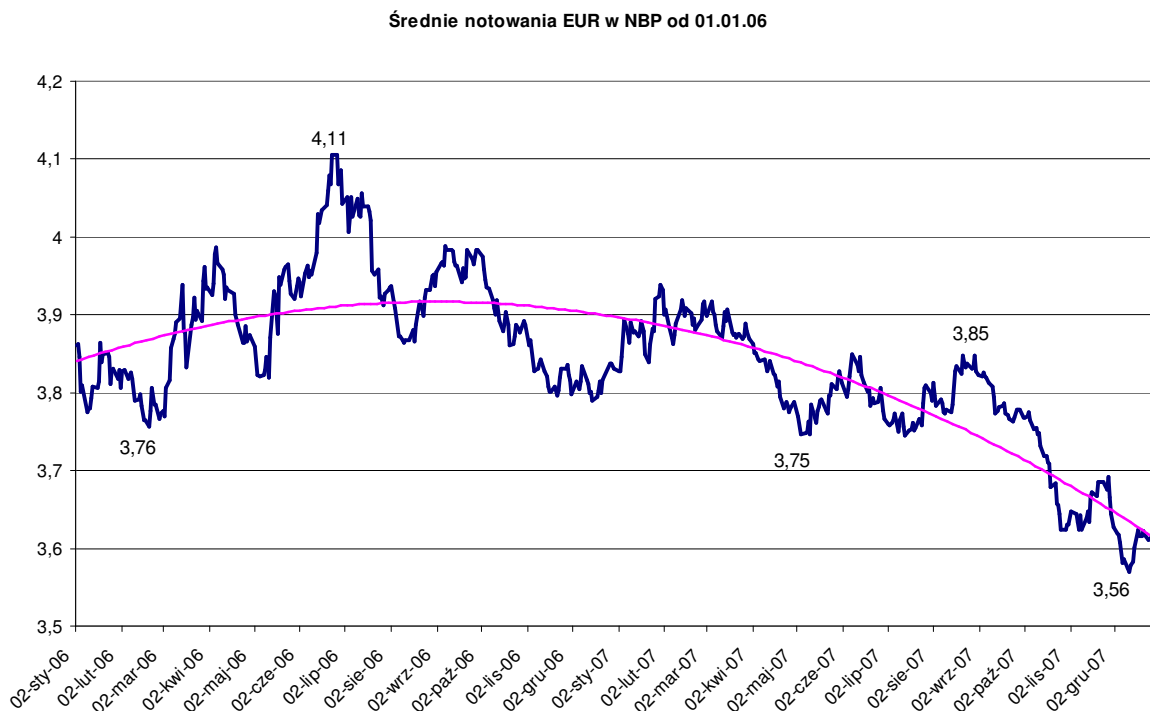
Umocnienie się złota powoduje spadek konkurencyjności polskich wyrobów w eksporcie oraz poprawę warunków dla importerów, co z uwagi na przewagę sprzedaży krajowej może stanowić zagrożenie dla Spółki.

Zmiany dziennych notowań dolara i euro od początku 2006 roku przedstawiają poniższe wykresy:

Średnie notowania USD w NBP od 01.01.06



Źródło: Narodowy Bank Polski



Źródło: Narodowy Bank Polski

Zmiany podstawowych parametrów makro w ujęciu rocznym prezentuje poniższa tabela:

Notowania średnioroczne

	2007	2006	W07 - W06	w %
Paraksylen [EUR]	1 079	1 117	-37	-3%
Glikol [USD]	798	681	117	17%
Cynk [USD]	3 250	3 273	-22	-1%
Ołów [USD]	2 595	1 288	1 307	102%
EUR	3,7843	3,8960	-0,1117	-3%
USD	2,7686	3,1047	-0,3361	-11%

Źródło: paraksylen (ICIS pricing), metale (London Metal Exchange), waluty (Narodowy Bank Polski)

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW I RENTOWNOŚCI

Ze względu na odłączenie z Boryszew SA Oddziału w Sochaczewie (obecnie Boryszew ERG SA), które miało miejsce 31 sierpnia 2007 roku oraz Oddziału w Oławie (obecnie część ZM Silesia SA), które miało miejsce 30 listopada 2007 roku, dane finansowe za 2007 rok Spółki Boryszew S.A. uwzględniają wyniki jednostek odłączonych od początku roku do dnia odłączenia.

Natomiast w celu uzyskania porównywalności danych za lata 2007-2006 komentarze wyników poszczególnych oddziałów dotyczą: w przypadku O/Elana okres całego roku, w przypadku pozostałych oddziałów okres występowania danego oddziału w ramach Spółki Boryszew SA oraz dodatkowo okres ten w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. w 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2007	2006	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	861	1 380	-38%
produktów	791	1 051	-25%
towarów	47	306	-85%
usług	23	23	0%
Zysk brutto na sprzedaży	47	80	-41%
Zysk na sprzedaży	-10	-6	77%
EBIDTA	43	-10	-508%
Zysk operacyjny	14	-44	-131%
Zysk brutto	8	-81	-110%
Zysk netto ogółem	3	-64	-104%

Kluczowe wskaźniki rentowności Boryszew SA dla powyższych okresów przedstawia poniższa tabela:

w %	2007	2006
Marża zysku brutto na sprzedaży	5,5%	5,8%
Marża zysku na sprzedaży	-1,2%	-0,4%
Marża EBIDTA	4,9%	-0,8%
Marża zysku operacyjnego	1,6%	-3,2%
Marża zysku brutto	1,0%	-5,8%
Marża zysku netto ogółem	0,3%	-4,6%
ROE	0,9%	-21,6%
ROFA	0,4%	-10,1%

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2007 roku wyniosły 861 mln zł i były o 38% niższe od osiągniętych w roku ubiegłym. Jest to głównie następstwem zmniejszenia poziomu sprzedaży produktów oraz towarów w O/Elana, a także odłączenia w ciągu roku dwóch oddziałów od Spółki.

Do spadku przychodów O/Elana przyczynił się mniejszy o 33% w 2007 roku wolumen ze sprzedaży produktów, a także zmniejszenie o 94% przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, które było następstwem zaprzestania w 2007 roku sprzedaży zaopatrzeniowej do Spółki Kuag Elana. Spadkowi przychodów w 2007 roku O/Elana przeciwdziałał dynamiczny wzrost przychodów O/Huta Oława. Nastąpił on głównie w wyniku wzrostu cen ołowiu i wyniósł on 11% w ujęciu 11 miesięcy 2007 roku do całego 2006 roku. Porównując analogiczne okresy wzrosty był większy i wynosił 21%.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie sprzedaży ilościowej i wartościowej w podziale na najważniejsze segmenty Spółki w latach 2006-2007. W przypadku oddziałów Boryszew i Huta Oława przedstawiono dane jedynie za ten fragment 2007 roku, w którym oddziały należały do Boryszew SA. Dodatkowo w celu zachowania porównywalności danych przedstawiono wyniki oddziałów za analogiczny fragment okresu roku 2006.

Oddział/ Segment		Ilości [j.m]			Wartość [tys. zł]		
	[j.m.]	Wyk 2007 (*)	Wyk 2006(*)	Wyk 2006	Wyk 2007 (*)	Wyk 2006(*)	Wyk 2006
O/Elana							
Elana (włókna cięte)	[T]	29 984		47 051	135 654		223 920
Torlen (włókna ciągłe)	[T]	16 379		21 322	130 387		158 083
Polimer	[T]	47 696		72 413	202 333		306 267
O/Boryszew							
Chemia	[T]	9 579	1 1028	15 534	49 025	49 165	72 230
Motoryzacja	[T]	6 315	6 789	13 848	21 545	23 661	47 747
Materiały budowlane		(**)	(**)	(**)	27793	26945	41 252
Opakowania	[tys szt]	951	928	1 599	7 454	9 050	15 352
Kleje	[T]	4 621	3 934	5 802	13 053	11 502	17 057
O/Huta Oława							
Tlenki cynku	[T]	15 063	15 851	17 002	150 198	130 946	143 669
Tlenki ołowiu	[T]	7 173	8 659	9 351	54 955	41 622	45 626

(*) dane O/Boryszew dotyczą miesięcy 01-08, dane O/Huta Oława dotyczą miesięcy 01-11

(**) brak podsumowania ze względu na występowanie kilku jednostek miar

Spadek w 2007 roku marży brutto na sprzedaży do poziomu 5,5%, w połączeniu z niższymi przychodami spowodował spadek zysku brutto na sprzedaży do poziomu 47 mln zł. Największy wpływ na zmniejszenie rentowności brutto na sprzedaży miał O/Elana, którego to rentowność spadła o 1 pp do poziomu 1%. Zmniejszenie marży było następstwem działań Oddziału szerzej opisanych w dalszej części komentarza, w punkcie O/Elana – komentarz do wyników.

Marża brutto na sprzedaży w przypadku O/Boryszew spadła o 3 pp do poziomu 20%, zaś w przypadku O/Huta Oława wzrosła o 2 pp do poziomu 8%.

Na wzrost wyniku operacyjnego w roku 2007 o 58 mln zł do poziomu 14 mln zł wpływ miała poprawa wyników O/Elana o 32 mln zł oraz wpływ wyniku na sprzedaży O/Huta Oława w wysokości 26 mln zł. Należy podkreślić, że pomimo poprawy wyniku operacyjnego O/Elana, jego wysokość za 2007 rok była ujemna i wynosiła (35) mln zł.

Wzrost wyniku brutto w 2007 roku o 89 mln zł do poziomu 9 mln był również następstwem poprawy wyników O/Elana.

O/ELANA – KOMENTARZ DO WYNIKÓW

Spadek przychodów ze sprzedaży Oddziału był następstwem spadku wolumenu sprzedaży we wszystkich grupach asortymentowych oraz zaniechania sprzedaży surowców do Kuag Elana GmbH. Wolumen sprzedaży produktów spadł w 2007 roku o 33% do poziomu 94 tys. ton. Największy spadek sprzedaży dotyczył polimeru PET – spadek do poziomu 47 tys. ton oraz włókien ciętych - spadek do poziomu 30 tys. ton. Na spadek wolumenu sprzedaży wpływ miało ograniczenie sprzedaży tylko do produktów generujących wyższe marże, a także wzrost konkurencyjności ze strony zarówno nowopowstałych mocy produkcyjnych (m.in. włókna cięte – IMP Polowat, polimer PET – Grupa NEO, UAP Orion PET- Indorama) jak i importerów, którym dodatkowo sprzyjał wysoki kurs polskiego złotego.

W przypadku polimeru PET spadek sprzedaży i udziału rynkowego Oddziału Elana był następstwem wystąpienia trzech podstawowych zjawisk: wzrostu podaży, wzrostu importu oraz niekorzystnych warunków pogodowych. Chłodne lato spowodowało bardzo dużą nadpodaż polimeru na rynku, którego zapasy były sprzedawane do końca roku. Na spadek sprzedaży polimeru produkowanego przez O/Elana wpływ miało także wprowadzenie przez globalnych odbiorców obowiązku certyfikacji polimerów, których większości Oddział na razie nie posiada.

Pomimo spadku sprzedaży włókien ciętych w 2007 roku Oddziałowi udało się utrzymać udział rynkowy w wysokości 32%. Niestety zostało to okupione stosowaniem znacznych upustów cenowych, a tym samym spadkiem marż

Spadek wolumenu sprzedaży włókien ciągłych (Torlen) o 23% był następstwem głównie wysokiej konkurencji ze strony producentów azjatyckich, która dotknęła zarówno producentów włókien jak i gotowych wyrobów tekstylnych. Gwałtownemu importowi włókien ciągłych i wyrobów z tych włókien sprzyjał wysoki poziom polskiego złotego oraz fakt zniesienia w 2005 roku kontyngentów importowych.

W 2007 roku nastąpił spadek marży brutto na sprzedaż Oddziału do poziomu 0,6%. Przyczynił się do niego ww. wzrost konkurencyjności w każdym segmencie działalności, a także wysoki poziom podstawowych surowców do produkcji – głównie paraksylenu i polimeru, które powodowały, że koszt wytworzenia półproduktu - polimeru własnego był zdecydowanie większy od kupowanego z zewnątrz. Wzrostu kosztów wytworzenia nie dało się w całości przenieść na cenę produktu, w wyniku czego Oddział zanotował wynik brutto na sprzedaży w kwocie 3,2 mln zł.

Pomimo spadku wyniku brutto na sprzedaży Oddziału, wynik na sprzedaży w 2007 roku był na poziomie zbliżonym do wyniku roku 2006 i wynosił (25,1) mln zł. Pozytywnie na poziom tego wyniku wpłynął spadek w 2007 roku kosztów ogólnego zarządu o 4,4 mln zł, w tym kosztów wynagrodzeń o 5,3 mln zł, a także spadek kosztów sprzedaży o 9,4 mln zł.

Wynik operacyjny w 2007 roku wzrósł o 32,1 mln zł do poziomu (35,1) mln zł. Na ujemny poziom wyniku operacyjnego największy wpływ miał ujemny poziom wyniku na sprzedaży (25,1) mln zł oraz ujemne saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych w wysokości (10,1) mln zł. Na ujemne saldo tej ostatniej pozycji największy wpływ miały utratę wartości środków trwałych w kwocie (43,5) mln zł, odpisy na należności w kwocie (8,4) mln zł, rezerwa na likwidację Wydziału

Chemicznego w kwocie (4,7) mln zł, które nie zostały w pełni zrównoważone przez zysk ze zbycia środków trwałych(grunty) w kwocie 9,8 mln zł oraz wycenę gruntów inwestycyjnych w kwocie 40,7 mln zł.

Wynik na działalności finansowej w 2007 roku wyniósł (3,1) mln zł i złożyło się na niego głównie: zapłacone odsetki w kwocie (13,4) mln zł oraz otrzymane dywidendy w kwocie 8,2 mln zł.

W efekcie wynik brutto Oddziału w 2007 roku wynosił (38,2) mln zł. Warto podkreślić, że pomimo ujemnych wartości wynik brutto w 2007 roku był wyższy niż w 2006 roku o 88,6 mln zł

W celu minimalizowania niekorzystnego trendu rynkowego oraz poprawy wyników finansowych w O/Elana kontynuowane są działania restrukturyzacyjne. Ich celem jest produkcja asortymentów charakteryzujących się wysoką marżą, zastąpienie surowców znacznie tańszym polimerem z zewnątrz oraz recyklatami, a także dalsza optymalizacja kosztów (m.in. restrukturyzacja zatrudnienia, zmniejszenie zadłużenia).

O/BORYSZEW – KOMENTARZ DO WYNIKÓW

Niżej zamieszczony komentarz dotyczy wyników O/Boryszew obejmujących wyłącznie działalność operacyjną. Wyniki dotyczące roku 2007 dotyczą wyłącznie okresu 01-08.2007, kiedy to Oddział pozostawał w ramach Spółki Boryszew SA. Wyniki te nie zawierają wyników miesięcy 9 – 12.2007, w którym to czasie Oddział/Boryszew funkcjonował już jako niezależna spółka Boryszew ERG SA.

W 2007 roku przychody O/Boryszew w stosunku do roku 2006 spadły o 39% i wyniosły 126,2 mln zł. Złożył się na nie fakt pozostawiania Oddziału w ramach spółki Boryszew SA jedynie przez pierwszych 8 miesięcy 2007 roku. Porównując analogiczne okresy, tj. 8 miesięcy w roku 2007 nastąpił 2% spadek przychodów ze sprzedaży i był głównie spowodowany mniejszą sprzedażą w segmencie motoryzacji.

Wynik brutto na sprzedaży w 2007 roku w O/Boryszew spadł o 47 % i wyniósł 25,1 mln zł. Porównując analogiczne okresy wynik brutto na sprzedaży spadł o 15%, a największy 33 % spadek wystąpił w segmencie opakowań. Pozostałe najważniejsze segmenty Oddziału również osiągnęły gorsze wyniki w porównaniu do 2006 roku.

Pomimo, że wynik na działalności operacyjnej w 2007 roku wynosił 14,4 mln zł i był gorszy od wyniku za cały 2006 rok o 7,5 mln zł, w porównaniu do analogicznego okresu wynik był lepszy o 2,2 mln zł, głównie za sprawą wyższych o 2,8 mln zł dotacji.

Wynik brutto 2007 roku Oddziału stanowił 65% wyników 2007 roku i wyniósł 13,1 mln zł. W porównaniu do wyników okresu analogicznego wynik brutto był wyższy o 2,0 mln zł.

O/HUTA OŁAWA – KOMENTARZ DO WYNIKÓW

Wyniki dotyczące roku 2007 dotyczą wyłącznie okresu 01-11.2007, kiedy to Oddział pozostawał w ramach Spółki Boryszew SA. Wyniki te nie zawierają wyników grudnia 2007 roku, w którym to czasie Oddział/Huta Oława funkcjonował w ramach spółki ZM Silesia SA.

Przychodów ze sprzedaży O/Huta Oława w 2007 w stosunku do roku 2006 były wyższe o 11% i wynosiły 214,2 mln zł. Porównując analogiczne okresy, tj. 11 miesięcy, wzrost przychodów był jeszcze większy i wynosił 21%. Wzrost przychodów wystąpił pomimo mniejszego o 9% wolumenu sprzedaży i wynikał wyłącznie z korzystnych notowań metali, przede wszystkim ołowiu. Mniejszy wolumen sprzedaży dotyczył głównie tlenków ołowiu, co było następstwem niższej sprzedaży w branży szkła kineskopowego. W 2007 roku ceny ołowiu osiągnęły swoje historyczne maksima, średnie ceny cynku utrzymały się na wysokim poziomie z roku 2006.

Wysokie ceny surowców pozytywnie wpłynęły na poziom wyniku brutto na sprzedaży, który w 2007 roku wzrósł o 33% i wyniósł 18,9 mln zł. Decydujący wpływ na wzrost tego wyniku miał wzrost marż na tlenkach cynku. Porównując analogiczne okresy funkcjonowania Oddziału w ramach Boryszew SA, wzrosty był jeszcze większy i wynosił 41%.

Wynik na działalności operacyjnej był w 2007 roku niższy o 12,8 mln zł w stosunku do 2006 roku i wyniósł (5,6) mln zł. Spadek wyniku był skutkiem ujawnienia w pozostałych kosztach finansowych Huty Oławy wartości księgowej sprzedawanego Oddziału w kwocie 18,6 mln zł. Przeciwnie księgowanie związane z tą transakcją wystąpiło w Centrali Spółki.

Spadek wyniku operacyjnego przełożył się na 17,8 mln zł spadek wyniku brutto, który osiągnął wartość (9,5) mln zł.

CENTRALA – KOMENTARZ DO WYNIKÓW

Pomimo formalnego rozdzielenia Centrali i Oddziału Boryszew z dniem 1 czerwca 2006 roku, w celu zachowania porównywalności danych, niniejszy opis dotyczy wyników Centrali w 2007 roku w porównaniu do całego 2006 roku. Centrala grupy zajmuje się zarządzaniem grupą kapitałową, a jej wyniki dotyczą działalności holdingowej, tj. głównie koszty zarządu oraz przychody i koszty związane z działalnością finansową.

W 2007 roku nastąpiła poprawa wyników finansowych Centrali. Koszty ogólnego zarządu spadły w 2007 roku o 1,8 mln zł do poziomu 4,7 mln zł. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł w 2007 roku o 46,7 mln zł do 40,2 mln zł. Podstawową przyczyną wzrostu zysku operacyjnego było ujawnienie w przychodach operacyjnych kwoty 44,7 mln zł, która była związana wartością sprzedaży Oddziału Huta Oława do ZM Silesia SA. Wyniki brutto zanotował w 2007 roku niższy wzrost od wyniku operacyjnego, tj. o 25,3 mln zł do poziomu 42,9 mln zł. Na spadek wyniku brutto w porównaniu do wyniku operacyjnego największy wpływ w 2007 roku miał: wzrost o 7,6 mln zł do poziomu 14,9 mln zł kosztów z odsetek, wzrost o 18,4 mln zł do 18,4 mln zł otrzymanych dywidend, spadek o 39,3 mln zł do poziomu (3,9) mln zł wyników na aktualizacji wartości i zbyciu inwestycji (Skotan SA).

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu Boryszew S.A. na 31.12.2007 roku w porównaniu ze stanem na 31.12.2006 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	31.12.2007	31.12.2006	Zm. w %
Aktywa trwałe	634	631	0%
w tym:			
rzeczowe aktywa trwałe	147	274	-46%
wartości niematerialne	0	15	-99%
aktywa finansowe długoterminowe	413	315	31%
Aktywa obrotowe	209	443	-53%
w tym:			
zapasy	103	141	-27%
należności z tytułu dostaw i usług	78	193	-59%
środki pieniężne i ekwiwalenty	3	12	-73%
Aktywa razem	843	1 074	-21%
Kapitał własny	299	296	1%
Zobowiązania długoterminowe	214	272	-21%
Zobowiązania krótkoterminowe	330	505	-35%

Wartość aktywów Spółki w 2007 roku spadła o 231 mln zł do wysokości 843 mln zł na 31 grudnia 2007 roku. Największy wpływ na spadek aktywów miał spadek aktywów obrotowych o 234 mln zł, z czego należności handlowe spadły o 115 mln zł do wartości 78 mln zł, zaś zapasy spadły o 38 mln zł do poziomu 103 mln zł. Spadki te były następstwem wydzielenia w 2007 roku ze Spółki dwóch oddziałów oraz mniejszej sprzedaży O/Elana.

Kapitał własny Spółki wzrósł w 2007 roku o 3,1 mln zł na skutek dodatniego wyniku netto za ten okres. W efekcie udział kapitałów własnych w strukturze finansowania działalności Spółki wzrósł do 36% (w 2006 roku wynosił 28%).

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje rachunku przepływów pieniężnych Boryszew S.A. w 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2007	2006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	74	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(126)	(1)
Przepływy pieniężne netto razem	(9)	(3)

Wpływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej w roku 2007 wyniósł 43 mln zł. Na powyższe saldo środków pieniężnych wpływ miał: zysk przed opodatkowaniem w kwocie 8 mln zł, amortyzacja 29 mln zł oraz zmiana stanu należności 48 mln zł.

W działalności inwestycyjnej w roku 2007 nastąpił wpływ netto środków pieniężnych w kwocie 74 mln zł, który był przede wszystkim wypadkową wpływów ze sprzedaży akcji Skotan SA w kwocie 52 mln zł, otrzymanych dywidend w kwocie 27 mln zł, sprzedaży środków trwałych oraz wydatków na rzeczowe aktywa i finansowe trwałe w kwocie (19) mln zł.

Wpływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej w 2007 roku wyniósł (126) mln zł i był efektem zmniejszenia salda zadłużenia Spółki o tę kwotę.

W efekcie saldo środków pieniężnych uległo w 2007 roku zmniejszeniu o 9 mln zł do wysokości 3 mln zł.

Porównanie wydatków inwestycyjnych netto Boryszew S.A. w 2007 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2007	2006
Amortyzacja	29	34
Wydatki inwestycyjne	19	37
w tym:		
na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne	9	18
na aktywa finansowe	10	19

W 2007 roku wydatki inwestycyjne wynosiły 19 mln zł i były o połowę mniejsze od ubiegłorocznych. Ujemna wartość nakładów inwestycyjnych netto na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne wynikała z większych wpływów ze sprzedaży majątku trwałego w kwocie 10 mln zł (głównie sprzedaż gruntów w O/Elana) od poniesionych inwestycji w kwocie 9 mln zł. Główną przyczyną było ograniczenie wydatków inwestycyjnych – przede wszystkim w O/Elana.. Wydatki inwestycyjne w aktywa finansowe wynosiły 10 mln zł. Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w aktywa finansowe wynosiło 73 mln zł, głównie z powodu wpływów pieniężnych ze sprzedaży akcji Skotan S.A.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące majątek obrotowy Boryszew S.A. w 2007 roku w porównaniu z rokiem 2006 przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2007	2006
Niegotówkowy kapitał pracujący	78	175
Rotacja zapasów (w dniach)	43	37
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	33	51
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	44	42

Legenda

Niegotówkowy kapitał pracujący = zapasy + należności z tytułu dostaw i usług – krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Kapitał pracujący spadł z 175 mln zł na koniec 2006 roku do 78 mln zł na koniec roku 2007. Spadek ten w największym stopniu był spowodowany spadkiem należności handlowych o 115 mln zł. Zmiana pozostałych składowych kapitału pracującego, czyli zapasów i zobowiązań handlowych, pogorszyła jego poziom o 18 mln zł. Polepszenie wskaźników rotacji należności i zobowiązań spowodowało skrócenie cyklu rotacji o 13 dni do 33 dni.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Boryszew S.A. na 31 grudnia 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2007	2006	Zm. w %
Zobowiązania odsetkowe razem	374	554	-33%
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	203	242	-16%
w tym: obligacje	81	86	-6%
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	171	312	-45%
w tym: obligacje	43	53	-20%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3	12	-73%
Dług netto	370	541	-32%
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	1,25	1,87	-33%

Legenda:

Zobowiązania odsetkowe = zobowiązania finansowe

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Spadek kapitału pracującego przełożył się na poziom zadłużenia netto Spółki, które na 31 grudnia 2007 roku spadło w stosunku do stanu na koniec 2006 roku o 171 mln zł i wyniosło 370 mln zł. Warto podkreślić, iż znaczna część zadłużenia Spółki jest przeznaczana na finansowanie finansowego majątku trwałego.

Spadek zobowiązań finansowych przy jednoczesnym dodatnim wyniku finansowym w 2007 roku spowodował spadek wskaźnika *zobowiązania odsetkowe / kapitały własne* do poziomu 1,25.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Boryszew S.A. w 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2007	2006
Płynność bieżąca	0,6	0,9
Płynność szybka	0,3	0,6

Legenda:

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Płynność szybka = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Pogorszenie płynności bieżącej i szybkiej jest głównie efektem większej dynamiki spadku aktywów obrotowych (zwłaszcza należności handlowych) od dynamiki spadku zobowiązań krótkoterminowych.

KONDYCJA FINANSOWA

Zasoby Spółki Boryszew S.A. pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciąganych zobowiązań. Spółka posiada możliwości finansowe realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych.

17. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Do najważniejszych czynników i nietypowych zdarzeń mających miejsce w 2007 roku, które wpłynęły na wynik Spółki zalicza się:

- wydzielenie ze Spółki, w trakcie 2007 roku, oddziałów Boryszew i Huta Oława
- otrzymanie dywidendy od spółek zależnych w kwocie 27 mln zł,
- wzrost cen ropy naftowej powodujący wzrost cen surowców ropopochodnych,
- zbycie akcji oraz wycena akcji Skołań S.A. w kwocie (3,9) mln zł. W 2006 roku ww. zdarzenia miały pozytywny wpływ na wynik netto Spółki w kwocie 56,1 mln zł,
- wysokie ceny metali na światowych rynkach powodujące wzrost przychodów oraz wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy,
- niski popyt na polimer butelkowy produkowany przez Oddział Elana
- wysokie koszty finansowe wynikające z zaangażowania Spółki w długoterminowe aktywa finansowe.
- dokonanie w 2007 roku w Oddziale Elana wyceny gruntów inwestycyjnych, której pozytywny wpływ na wynik wyniósł 40,7 mln zł,
- zysk na sprzedaży środków trwałych w 2007 roku w Oddziale Elana, którego wartość miała pozytywny wpływ na wynik operacyjny w kwocie 9,8 mln złotych.

18. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ

W Spółce Boryszew SA cykliczność występuje w średniookresowym – rocznym okresie.

Zarówno produkcja jak i sprzedaż Boryszew SA ma charakter sezonowy. Sezonowością charakteryzują się takie produkty jak polimer butelkowy, płyny przeznaczone dla motoryzacji oraz materiały budowlane. 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. Materiały budowlane oferowane przez Boryszew SA najlepiej sprzedają się wiosną i latem.

W związku z wydzieleniem w trakcie 2007 roku w Spółkę Oddziału Boryszew, od 2008 roku zjawisko sezonowości będzie dotyczyć głównie polimeru butelkowego.

19. RYZYKA I ZAGROŻENIA

Do istotnych czynników stanowiących ryzyko bądź zagrożenie dla Boryszew S.A. zalicza się:

- notowania cen ropy naftowej, ponieważ znaczna część surowców do produkcji w O/Elana w Toruniu to surowce ropopochodne
- poziom kursu złotego względem dolara i euro wpływający na opłacalność eksportu i natężenie konkurencji na rynku krajowym (import).
- koniunktura na krajowym rynku poliestrów i polimerów z punktu widzenia O/Elana;
- poziom cen polimerów (amorficznego i włóknotwórczego) – będących obecnie podstawowymi surowcami w O/Elana,
- sytuacja rynkowa na rynku włókien ciągłych oraz polimeru butelkowego,

- brak osiągnięcia założonych, pozytywnych efektów restrukturyzacji przeprowadzanej w O/Elana. Podstawowym założeniem strategii jest zwiększenie zyskowności produkcji wszystkich wyrobów, głównie w wyniku optymalizacji realizowanych procesów. Ponadto kluczowy dla wyników przyszłych okresów będzie wolumen sprzedaży polimeru butelkowego oraz włókien ciągłych
- ewentualne pogorszenie się wyników Spółki po wydzieleniu ze struktur Oddziału Boryszew oraz Oddziału Huta Oława,
- rozstrzygnięcie sprawy związanej z postępowaniem upadłościowym Spółki Kuag Elana GmbH. Roszczenia Syndyka względem Boryszew SA wynoszą 3,6 mln euro i dotyczą niewłaściwego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Kuag Elana. Spółka Boryszew SA wystąpiła z propozycją ugody na kwotę 1 mln euro. Na chwilę obecną Syndyk nie przyjął propozycji ugody i podtrzymał swoje roszczenia.

20. REALIZOWANE INWESTYCJE PRODUKCYJNE I ŚRODOWISKOWE

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe w 2007 roku:

- 1 967 tys. zł – budynki i budowle
- 5 209 tys. zł – urządzenia techniczne i maszyny
- 280 tys. zł – środki transportu
- 532 tys. zł – pozostałe rzeczowe aktywa trwałe
- 189 tys. zł – licencje
- 32 tys. zł – prawo wieczystego użytkowania gruntu

Nakłady poniesione w 2007 roku na ochronę środowiska:

- 35 tys. zł – przeprowadzone remonty
- 1 653 tys. zł – poniesione nakłady inwestycyjne

Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w okresie kolejnych 12 miesięcy:

- 5 209 tys. zł – głównie urządzenia techniczne i maszyny oraz budynki i budowle.

Nakłady na ochronę środowiska nie są planowane na następny rok.

O/Elana

O/Elana w 2007 roku realizował tylko niezbędne drobne zadania inwestycyjne. Główną inwestycją zrealizowaną w 2007 roku była modernizacja instalacji technologicznej i energetycznej Polimeryzacji III za kwotę 0,5 mln złotych

Boryszew ERG (do O/Boryszew)

Głównymi inwestycjami zrealizowanymi w 2007 roku były modernizacje instalacji i urządzeń produkcyjnych za 0,9 mln zł, w tym zakup nowej spieniarki do polistyrenu za 0,4 mln zł oraz rozbudowa oczyszczalni w Sochaczewie za 0,7 mln zł,

W 2008 roku Boryszew ERG S.A. planuje łącznie zainwestować ok. 8,7 mln zł. Do głównych planowanych inwestycji należy zaliczyć budowę oddziału przetwórstwa tworzyw sztucznych za 5,1 mln zł.

O/Huta Oława

Oddział zakończył w II kwartale 2007 roku przebudowę kanalizacji sanitarno – deszczowej za 1,5 mln zł (inwestycja kontynuowana z 2006 roku).

BADANIA I ROZWÓJ

W Oddziale Elana w 2007 roku prowadzono następujące działania w zakresie badań i rozwoju:

- dokonano wyboru wspólnie ze spółką zależną Elana – PET linii o wydajności 750t/m-c do recyklingu butelek PET. Wartość inwestycji 9,462 mln zł finansowana była przez Elanę Pet. Uruchomienie linii nastąpiło w listopadzie 2007 roku.
- rozszerzono ofertę asortymentową przędz barwionych, o przędze kolorowe błyszczące.
- uzyskano certyfikaty Oeko Tex w klasie I dla włókien ciętych produkowanych na bazie regranulatów.
- zakończono prace laboratoryjne opracowania technologii produkcji polimerów biodegradowalnych. Przygotowano receptury i parametry procesowe dla przeprowadzenia próby w skali przemysłowej.
- zakończono pomyślnie prace badawcze (laboratoryjne) na temat polimeru biodegradowalnego na Politechnice Szczecińskiej
- wykonano pomyślnie wstępne syntezy przemysłowe
- wykonano próbne przetwórstwo polimeru biodegradowalnego z syntezy przemysłowej w Instytucie Metalchem .

Wartość nakładów odniesionych w koszty przez Oddział Elana na badania i rozwój w 2007 roku wyniosła 340 tys. zł.

W Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie w okresie od 01.01.2007 do 31.08.2007 r. skoncentrowano się głównie na wykonaniu niezbędnych prób laboratoryjnych i 1/4-technicznych otrzymywania nowych produktów, przygotowano szereg partii informacyjnych tych produktów i przekazano je potencjalnym odbiorcom w celu uzyskania wstępnej akceptacji. Wykonano również wszelkie niezbędne czynności prowadzące do rozpoczęcia procesu wdrażania następujących technologii:

- technologii otrzymywania klejów Winibor S, Winibor SF i Winibor SA,
- technologii otrzymywania klejów CR/S/W-8, CR/S/W-10, CR/W/P-8 i CR/O,
- technologii otrzymywania dyspersji polioctanowej Borwinył 60% JR,
- technologii otrzymywania dyspersji polioctanowej Borwinył L.
- technologii produkcji dyspersji Borwinył M dla przemysłu farbiarskiego,
- technologii produkcji dyspersji polioctanowej Borwinył T do apreturowania tkanin.

W bieżącym okresie prowadzono także prace laboratoryjne zmierzające do opracowania technologii 40 i 60 % dyspersji polioctanowych dla dużych producentów klejów do drewna.

Łączna wartość nakładów Boryszew S.A. Oddział Boryszew na prace badawcze i rozwojowe odniesiona w koszty za okres od 01.01.-31.08.2007 r. wyniosła 346 tys. zł

21. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Celem przyjętych przez Grupę Boryszew, a tym samym przez Spółkę Boryszew założeń do długoterminowej strategii rozwoju jest umacnianie wysokiej pozycji rynkowej w sektorach, w których działa Spółka poprzez systematyczny wzrost sprzedaży, rozszerzanie gamy asortymentowej i zmianę struktury asortymentowej w kierunku wzrostu udziału produktów o wyższych marżach. Efektem tego powinien być wzrost majątku i zyskowności Spółki i Grupy Kapitałowej, a tym samym wzrost wartości dla akcjonariuszy w długim okresie.

Krótkoterminowe działania i plany rozwojowe koncentrują się na zakończeniu prowadzonych w Oddziałach Spółki procesach restrukturyzacyjnych i inwestycyjnych oraz maksymalizacji ich efektów.

ZAMIERZENIA CO DO DALSZEGO PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI HUTMEN S.A. WE WROCŁAWIU

Istotnym dla Grupy Boryszew zagadnieniem obarczonym niepewnością są rozważania dotyczące możliwości dokonania istotnej zmiany w działalności Hutmen S.A.

Jednym z proponowanych scenariuszy jest likwidacja dotychczasowej działalności produkcyjnej spółki i przeznaczenie terenu, na którym mieści się jej siedziba i zakład produkcyjny, do sprzedaży lub rozpoczęcia działalności deweloperskiej.

W związku z powyższym Hutmen S.A. w swoim sprawozdaniu finansowym przedstawił poniższe informacje, które dotyczą również sprawozdania finansowego Grupy Boryszew.

INFORMACJE NA TEMAT NIEPEWNOŚCI PROJEKTU DEWELOPERSKIEGO:

ROZWAŻANE KONCEPCJE

Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen S.A. we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej jest niekorzystna. Lokalizacja ta – blisko centrum miasta – obejmuje grunty o znacznej wartości rynkowej, które nie są wykazywane w aktywach bilansu. Sprzedaż tych gruntów lub realizacja na nich projektu deweloperskiego może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej Firmy.

W związku z powyższym rozważana jest likwidacja produkcji w obecnej lokalizacji i inne wykorzystanie gruntów. Aby to mogło nastąpić, konieczna jest zmiana zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego tego terenu, który to proces został rozpoczęty na początku roku 2008.

Rozważa się następujące scenariusze prowadzenia dalszej działalności:

- całkowita likwidacja działalności produkcyjnej na zajmowanym terenie bez przeniesienia produkcji, z wyprzedającą majątku oraz fizyczna likwidacją budynków i budowli
- całkowite lub częściowe przeniesienie produkcji do Walcowni Metali Dziedzice S.A. (w roku 2007 przeniesiono do WMD produkcję mosiądzów)
- utworzenie spółki z partnerem branżowym i budowa nowego zakładu przetwórstwa miedzi w specjalnej strefie ekonomicznej (trwa poszukiwanie inwestora zagranicznego lub krajowego)
- pozostawienie na obecnym terenie produkcji odlewniczych stopów miedzi i kontynuacja produkcji do czasu realizacji projektu deweloperskiego (5 - 6 lat), a następnie likwidacja lub sprzedaż wyposażenia
- prowadzenie działalności w niezmienionym zakresie.

CZYNNIKI POWODUJĄCE NIEPEWNOŚĆ REALIZACJI SCENARIUSZY

Czynniki, od których zależy powodzenie realizacji projektu deweloperskiego to przede wszystkim:

- Uzyskanie zmiany kwalifikacji terenu w planie zagospodarowania przestrzennego (działania rozpoczęte)
Wydaje się, że nie ma pewności co do terminu zmiany zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego, oszacowanego wstępnie na 2 lata.
- Znalezienie kontrahenta chętnego do zakupu terenu
Znalezienie takiego kontrahenta będzie zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji jest to najważniejszy czynnik wpływający na realność i rentowność przedsięwzięcia.
- Uzgodnienia ze związkami zawodowymi

Z już sformułowanych żądań związków zawodowych wynika, że istotą sporu będzie wielkość odpraw i zakres działań osłonowych. Wydatki te w konsekwencji wpłyną na rentowność projektu.

- Inne czynniki

Na rentowność projektu deweloperskiego wpłynie także możliwość naliczenia przez gminę podatku od zmiany wartości gruntu po zmianie zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego.

TEST NA TRWAŁĄ UTRATĘ WARTOŚCI

Kierując się znaczącą niepewnością co do przyszłych warunków i zdarzeń, opisaną powyżej, przeprowadzono test na trwałą utratę wartości środków trwałych Hutmen S.A. przy założeniu kontynuacji działania w niezmienionym zakresie przez średnioważony okres użytkowania środków trwałych.

W ramach majątku spółki wydzielono dwa ośrodki generujące przepływy pieniężne:

- ośrodek produkcji hutniczej,
- ośrodek produkcji plastycznej.

Okres prognozy dla przepływów pieniężnych przyjęto na podstawie średniego okresu użytkowania środków trwałych w danych ośrodkach.

Środki trwałe bezpośrednio produkcyjne zostały przydzielone do ośrodków wg procesu produkcyjnego, natomiast pozostałe przydzielono proporcjonalnie do kosztów przerobu generowanych przez dane ośrodki.

Na przepływy pieniężne generowane przez ośrodki składają się następujące składniki:

- marża brutto liczona jako różnica między przychodami ze sprzedaży a kosztami wytworzenia i kosztami sprzedaży,
- koszty ogólnozakładowe – rozliczone proporcjonalnie do ilości sprzedaży generowanych przez każdy z ośrodków,
- eliminuje się amortyzację i nakłady inwestycyjne,
- ujmuje się początkową wartość oraz zmianę kapitału obrotowego.

Stopa dyskonta przyszłych przepływów pieniężnych uwzględnia:

- w odniesieniu do kapitału własnego premię za ryzyko rynkowe, ryzyko specyficzne dla spółki,
- średnie oprocentowanie kapitału obcego.

Na podstawie przeprowadzonego testu stwierdzono, że wartość bilansowa środków trwałych nie przekracza ich wartości użytkowej. Niemniej Zarząd jest świadomy, że realizacja wyżej opisanych przyszłych zdarzeń mogłaby w istotny sposób wpłynąć na wyniki przeprowadzonego testu, ze względu jednak na znaczącą niepewność realizacji tych zdarzeń Zarząd nie jest w stanie tego wpływu realnie ocenić.

INFORMACJA O GRUNCIE I JEGO WARTOŚCI

Zakład produkcyjny zlokalizowany jest na gruncie o łącznej powierzchni 20,3052 ha, którego użytkownikiem wieczystym jest Hutmen, a które to prawo wieczystego użytkowania gruntu nie jest wykazywane w bilansie,

Wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu według oceny rzeczoznawcy z lutego 2008 wynosi 298 milionów złotych. Wycena ta zakłada, że teren jest przeznaczony pod zabudowę deweloperską.”

22. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM

W dniu 28 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. (zgodnie z art.66 ust. 4 Ustawy o rachunkowości) wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18, do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za rok 2007.

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

W dniu 1 sierpnia 2007 roku Spółka zawarła z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych spółką Deloitte Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie umowę o badanie rocznego i jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. za rok 2007 oraz przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. za I półrocze 2007 roku.

Umowa została zawarta na czas wykonania przedmiotu umowy. Wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy wynosi 205,5 tys. zł netto plus podatek od towarów i usług (22%).

W dniu 16 listopada 2007 roku Spółka zawarła ze spółką Deloitte Audyt Sp. z o.o. Aneks do umowy z dnia 1 sierpnia 2007 roku. Zgodnie z Aneksem wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy wyniesie 188,5 tys. zł netto plus podatek od towarów i usług (22%).

W dniu 11 sierpnia 2006 roku Spółka zawarła z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych spółką Deloitte Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie umowę o badanie rocznego i jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. za rok 2006 oraz przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. za I półrocze 2006 roku.

Umowa została zawarta na czas wykonania przedmiotu umowy. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z tytułu realizacji powyższej umowy wynosi 170,0 tys. zł netto plus podatek od towarów i usług (22%).

Poza powyższym nie wypłacano wynagrodzenia dotychczas ani nie ma przyszłego zobowiązania wobec Deloitte Audyt Sp. z o.o. z tytułu innych umów.

23. POZOSTAŁE INFORMACJE

W celu zachowania przejrzystości niniejszego sprawozdania zarządu, pozostałe istotne informacje finansowe przedstawione zostały szczegółowo w sprawozdaniu finansowym za raportowany okres.

KREDYTY, POŻYCZKI,

Szczegółowy opis struktury i wysokości limitów finansowania, poziomu zadłużenia oraz zabezpieczeń ustanowionych z tytułu umów pożyczek, kredytów został zamieszczony w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

UDZIELENIE POŻYCZKI SPÓŁCE ZALEŻNEJ NYLONBOR SP. Z O.O.:

W dniu 12 maja 2006 roku Boryszew S.A. udzielił spółce zależnej Nylonbor Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 3,5 mln zł na okres do 28.02.2007 roku, z oprocentowaniem WIBOR 1M +1%. Pożyczka ta została w całości spłacona.

PROLONGATA SPŁATY POŻYCZEK UDZIELONYCH WM DZIEDZICE SA PRZEZ HUTMEN SA:

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, terminy spłat pożyczek udzielonych WM Dziedzice S.A. przez Hutmen S.A., zgodnie z podpisanymi aneksami do umów pożyczek, zostały przedłużone jak niżej:

- pożyczka w wysokości 10 mln zł, termin spłaty przedłużony do dnia 31.12.2008.
- pożyczka w wysokości 5 mln zł, termin spłaty przedłużony do dnia 13.06.2008.
- pożyczka w wysokości 12 mln zł, termin spłaty przedłużony do dnia 30.04.2008.

PODWYŻSZENIE 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%. Spłata pożyczki nastąpiła w trzech ratach:

- 1 000 tys. zł w dniu 13.04.2007 r.
- 4 950 tys. zł w dniu 14.11.2007 r.
- 50 tys. zł w dniu 27.11.2007 r.

Stan rozrachunków z tytułu pożyczki na dzień 31.12.2007 r. wynosi 0 tys. zł.

ZMIANA TERMINU SPŁATY POŻYCZKI UDZIELONEJ IMPEXMETAL S.A. PRZEZ ALUMINIUM KONIN – I 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. 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.

PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie 2007 roku Spółka udzieliła gwarancji podmiotom zależnym:

- 7 000 tys. zł – poręczenie na rzecz dostawcy spółki zależnej Boryszew ERG S.A..
- 15 206 tys. zł – poręczenia na rzecz dostawcy spółki zależnej ZM Silesia S.A.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Poza transakcjami o charakterze handlowym w 2007 roku następowała emisja i wykup obligacji Boryszew S.A. Informacje na ten temat zostały opisane w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.

UMOWA FAKTORINGU NIEWŁAŚCIWEGO POMIĘDZY IMPEXMETAL S.A. A BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ ELANA W TORUNIU

W dniach 19 i 28 lutego oraz 13 marca 2008 roku zostały zawarte pomiędzy Impexmetal S.A. a Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu umowy faktoringu niewłaściwego. Na warunkach ww. umów Boryszew SA Oddział Elana w Toruniu przeniósł na rzecz Impexmetal S.A. wierzytelności handlowe o wartości ogółem 7.866.411,24zł.

Impexmetal S.A. dokonał na rzecz Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu zapłaty należności z tytułu wykupu wierzytelności: w dniu 20 lutego 2008 roku w kwocie 4.964.873,31 zł, w dniu 29 lutego 2008 roku w kwocie 1.702.599,73 zł oraz w dniu 13 marca 2008 w kwocie 1.130.204,13 zł.

Powyższe kwoty stanowią wartość wierzytelności pomniejszoną o wynagrodzenie prowizyjne należne Impexmetal S.A. w kwocie skalkulowanej przy zastosowaniu stawki WIBOR 1M oraz dodatkowej marży w wysokości 0,35% i doliczonego podatku VAT 22%.

Ostateczny termin zapłaty wierzytelności objętych ww. umowami, wynikający z terminów płatności faktur upływa w dniu 21 maja 2008 roku.

Ponadto w dniach 15 i 29 kwietnia 2008 roku zostały zawarte umowy faktoringu niewłaściwego pomiędzy ww. podmiotami, zgodnie z którymi Boryszew SA Oddział Elana w Toruniu przeniósł na rzecz Impexmetal S.A. wierzytelności handlowe w łącznej kwocie 3.113.150,77 zł.

Impexmetal S.A. dokonał zapłaty należności z tytułu wykupu wierzytelności na rzecz Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu w dniu 16 kwietnia 2008 roku w kwocie 1.015.375,01 zł oraz w dniu 30 kwietnia 2008 roku w kwocie 2.066.003,26 zł.

Powyższe kwoty stanowią wartość wierzytelności pomniejszoną o wynagrodzenie prowizyjne należne Impexmetal S.A. w kwocie skalkulowanej przy zastosowaniu stawki WIBOR 1M oraz dodatkowej marży w wysokości 1% i doliczonego podatku VAT 22%.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Szczegółowy opis struktury i wyceny instrumentów finansowych znajduje się sprawozdaniu finansowym.

ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego opisane zostały w sprawozdaniu finansowym za 2007 rok.

STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Informacje na temat zasad ładu korporacyjnego zostały zawarte w Raporcie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, w brzmieniu stanowiącym załącznik do sprawozdania finansowego.

WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi nie przewidują innych wypłat niż wynikające z Kodeksu Pracy.

WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENÍ

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W raportowanym okresie Spółka nie emitowała akcji i nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji Spółki oraz żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę i zatwierdzających niniejszy dokument do publikacji:

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu