



Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
6 czerwca 2008 roku

SPIS TREŚCI

1. WSTĘP	3
2. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY	4
3. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI	5
4. KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	5
5. AKCJONARIUSZE	6
6. WŁADZE SPÓŁKI.....	10
7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	13
8. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY I INWESTYCJE KAPITAŁOWE	15
9. POZOSTAŁE ISTOTNE WYDARZENIA.....	25
10. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	39
11. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	39
12. ZATRUDNIENIE.....	43
13. ZASADY ZARZĄDZANIA.....	44
14. PROGNOZA ZARZĄDU	44
15. EMISJE AKCJI	44
16. DYWIDENDA	44
17. ANALIZA FINANSOWA.....	45
18. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	53
19. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ.....	53
20. RYZYKA I ZAGROŻENIA.....	54
21. REALIZOWANE INWESTYCJE PRODUKCYJNE I ŚRODOWISKOWE	55
22. BADANIA I ROZWÓJ.....	61
23. PERSPEKTYWY ROZWOJU	63
24. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM.....	65
25. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	66

1. WSTĘP

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

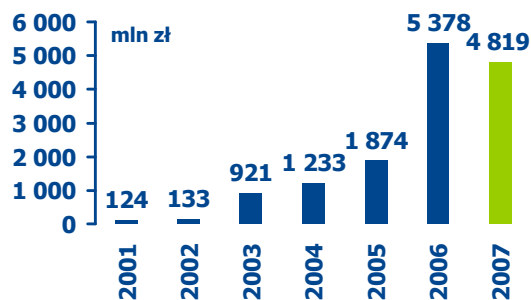
Działalność Boryszew SA została doceniona również przez specjalistyczne czasopisma takie jak np. „Nowy Przemysł”, które w roku 2005 przyznało Panu Romanowi Karkosikowi (główny akcjonariusz Boryszew SA) i Grupie Boryszew tytuł: *„Ten, który zmienia polski przemysł”: „za cichą skuteczność w budowaniu polskiej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

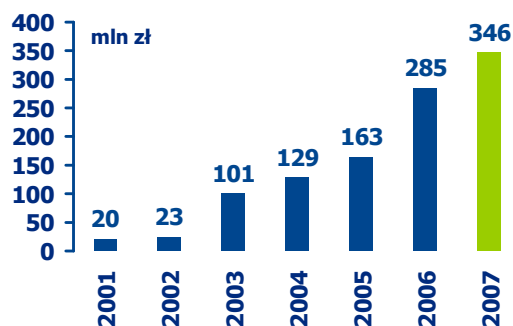


2. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY

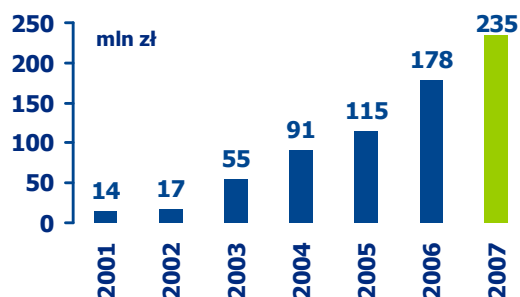
Sprzedaż



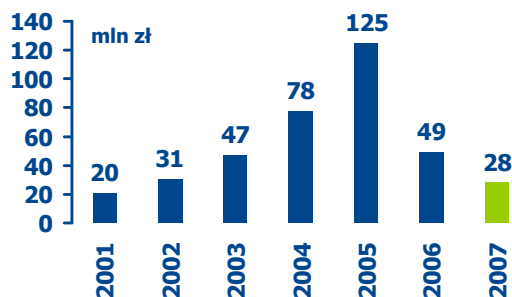
EBITDA



EBIT



Zysk netto *)



* zysk netto przypadający dla akcjonariuszy podmiotu dominującego

3. ZATWIERDZENIE RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Boryszew SA („Zarząd”) z działalności Grupy Boryszew w 2007 roku zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 6 czerwca 2008 roku i przedstawia sytuację Grupy Boryszew 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 z działalności Grupy Boryszew w 2007 roku została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej relacji inwestorskich pod adresem www.ir.boryszew.com.pl.

4. KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

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

- kontrakty terminowe na metale zawarte przez HMN Szopienice S.A. niezgodnie z obowiązującymi w Spółce i Grupie Kapitałowej procedurami. Skutkiem rejestracji w księgach ostatecznie zrealizowanej na nich straty było zarachowanie w kosztach finansowych kwoty 55,4 mln zł,
- wysoki poziom kursu złotego względem dolara oraz euro wpływający na zmniejszenie konkurencyjności sprzedaży eksportowej oraz dodatkowo negatywnie zwiększający wzrost konkurencyjności produktów importowanych. W efekcie nastąpił spadek wolumenu sprzedaży. Dodatkowo umocnienie złotego przekłada się na zmniejszenie marż w spółkach metali nieżelaznych z uwagi na fakt przeważającej ich kalkulacji w walutach obcych.
- sprzedaż niemieckiej spółki Kuag Elana GmbH w dniu 23 stycznia 2007 roku. W 2007 roku nie uwzględniono sprzedaży i wyników spółki zależnej Kuag Elana GmbH. Strata netto tej spółki w 2006 roku wynosiła (46,2) mln zł.
- 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.
- dokonanie w 2007 roku w Oddziale Elana wyceny gruntów inwestycyjnych, której pozytywny wpływ na wynik brutto 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.
- brak poprawy wyników w restrukturyzowanej Elany w 2007 roku spowodował konieczność utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego. Wysokość tych odpisów w 2007 roku wyniosła 44,4 mln zł.

5. AKCJONARIUSZE BORYSZEW S.A.

STRUKTURA AKCJONARIATU

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki dominującej 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 UMRZENIA 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, 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 Hutą 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 SA znajdują się inwestorzy instytucjonalni, m.in. w postaci krajowych funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. Największym akcjonariuszem instytucjonalnym 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 udziału 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.

6. WŁADZE BORYSZEW S.A.

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 DOMINUJĄCEJ 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 DOMINUJĄCEJ 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 BĘDĄCE 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 Chełchowski 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 Boryszew S.A. 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.

7. 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 S.A.

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. Wydział 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.

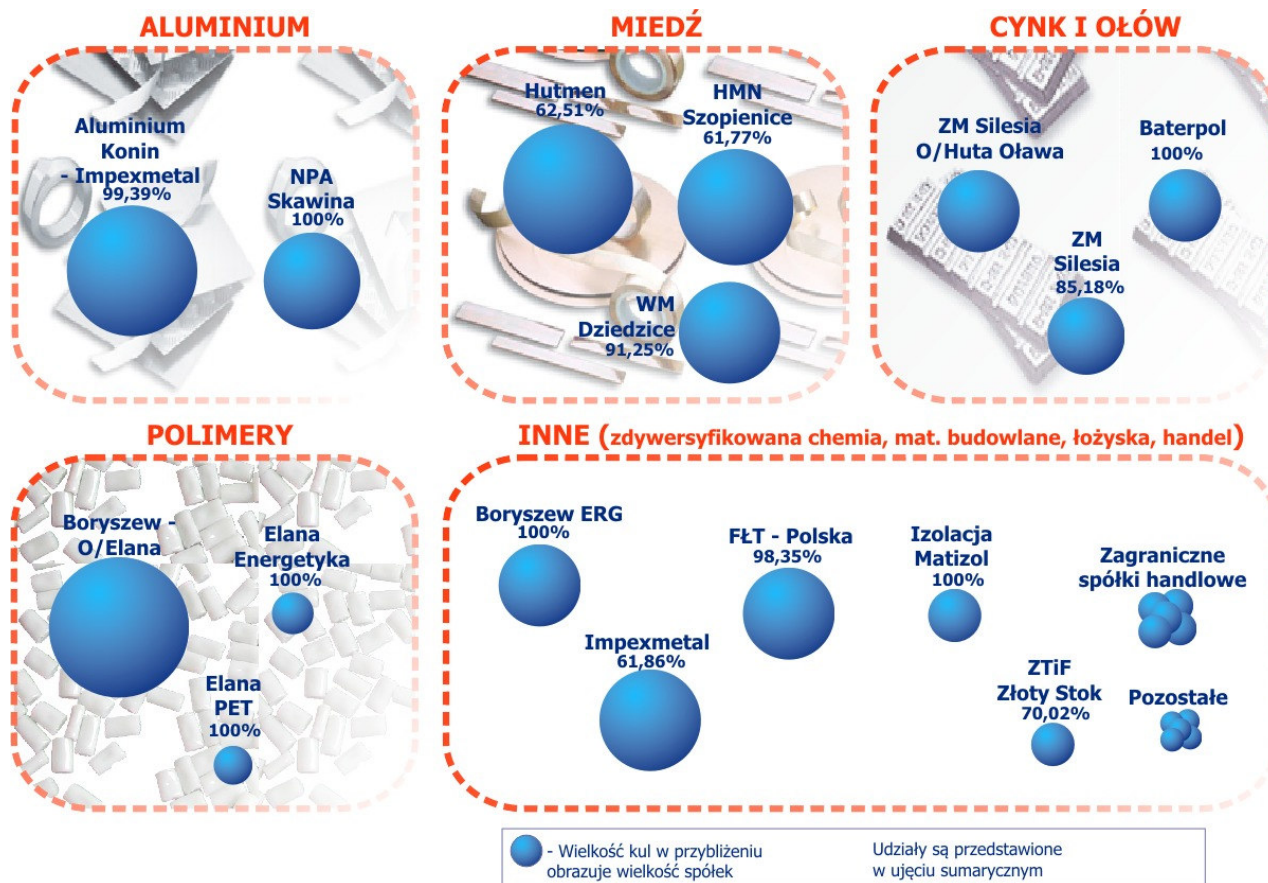
Oddziały Elana i Huta Oława powstały w wyniku połączenia Boryszew SA ze spółkami Elana SA (28 stycznia 2005 roku) i Huta Oława SA (2 czerwca 2005 roku).

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% udział 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).



Szczegółowy wykaz wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy Boryszew wraz posiadanymi w nich udziałami przedstawiony został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za raportowany okres.

8. 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 zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000288711.

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

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

Wyżej wymienione działania związane 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 Boryszew S.A. 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 sprzedaży udziały KUAG ELANA GmbH miały zerową wartość ewidencyjną w związku z objęciem ich w 2006 roku 100% odpisem aktualizującym.

Kupujący zobowiązał się do przeprowadzenia w KUAG ELANA restrukturyzacji. Umowa przewiduje ponadto, że przez okres 2 lat od dnia jej zawarcia, Kupujący zobowiązany będzie na każde wezwanie Boryszew S.A. do 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. jest ustanowienie na rzecz Boryszew S.A. długu gruntowego na nieruchomościach KUAG ELANA położonych w Heinsberg w Niemczech w Parku Przemysłowym Oberbruch (tzw. „Grundschuld”) oraz przeniesienie własności (tzw. „Sicherungsübereignung”) na maszynach linii produkcyjnej przędzalni. KUAG ELANA od dłuższego czasu generował wysokie straty i posiadał ujemne kapitały własne.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Boryszew 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 powinna 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. Obecnie trwają negocjacje warunków ewentualnego porozumienia.

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 01.12.2007 roku Sąd w Aachen wydał postanowienie ostateczne o otwarciu postępowania upadłościowego i wyznaczył termin na zgłaszanie wierzytelności do masy upadłości przez wierzycieli.

W dniu 16.01.2008 roku 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 roku Sąd w Aachen wydał postanowienie, na podstawie którego wierzytelności Boryszew S.A. nie zostały uznane.

W dniu 06.03.2008 roku syndyk Kuag Elana GmbH wniósł do Sądu w Aachen pozew przeciwko Boryszew S.A o zwrot kwoty 3.600.000,00 EURO z tytułu niewłaściwego podwyższenia kapitału zakładowego. Syndyk uważa, że dokonanie spłaty kredytu w Millenium Bank S.A. było czynnością, która zgodnie z § 32 lit. b ustawy GmbH zastępuje kapitał własny, gdyż Boryszew S.A. został zwolniony z gwarancji bankowej. 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 roku syndykowi propozycję zawarcia ugody na kwotę 1 mln EURO. W dniu 14.05.2008 roku Boryszew S.A. otrzymał pismo od syndyka Kuag Elana GmbH Pana J. Zumbaum, w którym to piśmie syndyk stwierdza, że podtrzymuje nadal wobec Boryszew S.A. zarzuty zgłoszone w pozwie. Ponadto syndyk poinformował Boryszew S.A., że pozew został przez niego opłacony, w związku z czym procedura sądowa związana z niniejszym 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 Boryszew S.A. 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 posiadała 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 Grup 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%.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku odbyły się Nadzwyczajne Walne Zgromadzeni 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.

HUTMEN S.A.

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

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

W wyniku dokonanego przez Hutmen S.A. w dniu 12 lutego 2007 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 Bukownie od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. W wyniku dokonanej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym Bolesław Recycling Sp. z o. o. zwiększył się o 0,9% i wynosi obecnie 5,17%, natomiast udział Impexmetal S.A. w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Bolesław Recycling Sp. z o. o. zwiększył się o 1,21% i wynosi 6,95%.

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

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

W dniu 23 maja 2007 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o. w Bukownie 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. (DAWNIJ IMPEX-ŁOŻYSKA SP. Z O.O.)

Z dniem 8.01.2007 roku spółka Impex-Łożyska Sp. z o.o. zmieniła nazwę na: FŁT Polska Sp. z o.o.

W dniu 2 kwietnia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 2 udziały w spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o. Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników FŁT Polska Sp. z o.o. zwiększył się z 97,48% do 97,67%.

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

W dniu 16 kwietnia 2007 roku, Impexmetal 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 WYTWÓRNIA TELEKOMUNIKACYJNA „DYSTRYBUCJA” SP. Z O.O.

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

Metalexfrance SA nabyła powyższe udziały za środki własne.

Udziały nabyte stanowią inwestycję 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%.

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.

9. 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 19 stycznia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył 620 sztuk obligacji kuponowych w ramach dokonanej przez Boryszew S.A. emisji 1 120 sztuk obligacji kuponowych o nominale 10 000 zł każda z terminem wykupu 19 stycznia 2009 roku i oprocentowaniu WIBOR 3M + 1%. Wartość objętych przez Impexmetal S.A. obligacji wynosiła 6 200 000,00 zł. W dniu 15 czerwca 2007 roku Impexmetal S.A. odsprzedał 620 sztuk wyżej wymienionych obligacji na rzecz Banku BPH S.A.

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

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 135 mln PLN.

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 spółce zależnej Boryszew ERG S.A. 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 Boryszew ERG 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.

UMOWA POTRĄCENIA WIERZYTELNOŚCI POMIĘDZY IMPEXMETAL S.A. I HUTMEN S.A.

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

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 zawiązku 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, zezwalająca 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 Zarządzeniem 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 jakakolwiek forma strajku przyczyni się do pogorszenia sytuacji ekonomicznej firmy i konieczności redukcji zatrudnienia.

W protokole rozbieżności strona związkowa stwierdza również, że w obliczu braku porozumienia, podjęcie 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.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ZM SILESIA S.A.

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

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

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

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

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

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

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 odlewu 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 Boryszew S.A. podpisał 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 Boryszew S.A. podpisał 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., Hutą 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: Hutą 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: Hutą 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.

10. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Boryszew to jedna z największych grup kapitałowych w Polsce. W jej skład wchodzi kilkadziesiąt spółek działających głównie w branży chemicznej oraz metalurgicznej. Ze względów biznesowych wydzielono w Grupie Kapitałowej następujące Segmenty Produktowe:

Segment Polimerów

W Segmencie Polimerów Grupa posiadała w 2007 roku trzech kluczowych producentów: Boryszew S.A. O/Elana., Elana Energetyka Sp. z o.o. oraz Elana Pet Sp. z o.o.

Najważniejszymi wyrobami Segmentu są:

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

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

Segment Miedzi

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

Najważniejszymi wyrobami Segmentu są:

- pręty i druty z miedzi i stopów miedzi – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,

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

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

Segment Aluminium

W Segmencie Aluminium Grupa posiada dwóch producentów: Aluminium Konin – Impexmetal S.A. oraz NPA Skawina Sp. z o.o. – działających na różnych rynkach produktowych.

Aluminium Konin – Impexmetal S.A. jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów. Dzięki częściowo uruchomionej inwestycji w węzeł wyrobów cienkich spółka zwiększyła w roku 2007 produkcję wyrobów cienkich, na których osiągane są najwyższe marże przerobowe.

NPA Skawina Sp. z o.o. jest producentem walcówki przewodowej aluminiowej i stopowej – służącej do produkcji drutów i przewodów, walcówki nieprzewodowej oraz drutów i przewodów napowietrznych. Spółka koncentruje się na rozwoju produkcji wysokorrentownych drutów i przewodów napowietrznych oraz walcówki przewodowej.

Głównymi produktami Segmentu Aluminium są:

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

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

Segment Cynku i Ołowiu

Do 30.11.2007 roku w Segmencie Cynku i Ołowiu Grupa posiadała trzech producentów: Baterpol Sp. z o.o., ZM Silesia S.A. oraz Boryszew S.A. O/Huta Oława. W związku z zakupem przez ZM Silesia SA Boryszew SA O/Huta Oława, od 1.12.2007 roku Segment posiada dwóch producentów: Baterpol Sp z o.o., ZM Silesia S.A. Każda ze spółek działa na różnych rynkach produktowych.

Baterpol Sp. z o.o. zajmuje się recyklingiem akumulatorów i przetwórstwem ołowiu. ZM Silesia S.A. zajmuje się przetwórstwem cynku, dawny Boryszew SA O/Huta Oława zajmuje się produkcją tlenków cynku i ołowiu.

Głównymi produktami Segmentu Cynk i Ołów są:

- ołów rafinowany i stopowy – służący głównie do produkcji akumulatorów,
- blacha cynkowa i cynkowo-tytanowa na pokrycia dachowe i obróbki blacharskie,
- tlenki ołowiu – wykorzystywane przez producentów akumulatorów, szkła kineskopowego oraz kryształowego,
- tlenki cynku – wykorzystywane głównie w przemyśle oponiarskim, farmaceutycznym i paszowym,
- anody cynkowe stosowane w galwanotechnice,
- drut cynkowy i cynkowo-aluminiowy stosowany w metalizacji natryskowej,
- oraz stopy odlewnicze dla hutnictwa.

Ponadto w Grupie Kapitałowej znajdują się inne podmioty, niesklasyfikowane do ww. podstawowych Grup.

Do najważniejszych z nich należy zaliczyć:

- Boryszew ERG S.A. (do 30.08.2007 roku Boryszew S.A. O/Boryszew w Sochaczewie) – podmiot działający głównie w sektorze motoryzacyjnym (m.in. płyny do chłodziw), budowlanym (m.in. siding, drzwi, kasetony), opakowań (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe), klejów (kleje i surówce do produkcji klejów), środków pomocniczych (plastyfikatory, stabilizatory, smary do produkcji tworzyw sztucznych).
- Izolacja Matizol S.A. – producent pokryw dachowych (papy i gonty),
- Zakłady Farb i Tworzyw Złoty Stok Sp. z o.o. – producent głównie wyrobów z tworzyw (folie, torebki, opakowania, siatki) oraz farb antykorozyjnych,
- Impexmetal S.A. – centrala Grupy Kapitałowej Impexmetal zajmująca się zarządzaniem Grupą Impexmetal, a także handlem metalami nieżelaznymi (cynk, nikiel, cyna, magnez, mangan) i materiałami poligraficznymi,
- FŁT Polska Sp. z o.o. – spółka handlowa zajmująca się międzynarodową sprzedażą łożysk i części do łożysk,
- zagraniczne spółki handlowe – zajmują się sprzedażą produktów Grupy Kapitałowej oraz innych towarów.

11. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

RYNKI ZBYTU

Poniższa tabela przedstawia udział eksportu w sprzedaży Grupy.

w mln zł	2007	2006	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	4 819	5 378	-10%
w tym: eksport	2 423	2 989	-19%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	50%	56%	

W związku ze spadkiem w 2007 roku udziału eksportu w sprzedaży łącznej o 6 pp do poziomu 50%, produkty Grupy Boryszew przestały być w przeważającej części sprzedawane do odbiorców zagranicznych. Spadek sprzedaży eksportowej nastąpił w związku z umocnieniem się polskiego złotego względem dolara amerykańskiego i euro, w następstwie czego Spółki Grupy ograniczyły lub zaniechały sprzedaż eksportową na rynki rozliczne przede wszystkim w walucie amerykańskiej.

Największymi pozycjami w eksporcie są wyroby z aluminium, miedzi, cynku i ołowiu, włókna cięte, granulaty PET oraz włókna ciągłe.

Większość eksportu stanowi sprzedaż na rynku europejskim – głównie do krajów UE. Największymi odbiorcami europejskimi są Niemcy, Francja, Czechy, Włochy, Anglia, Litwa i Ukraina.

Ponadto Grupa sprzedaje swoje wyroby do Stanów Zjednoczonych i Kanady, na Daleki Wschód, do Afryki Północnej i do Australii.

W 2007 roku nie było odbiorców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Boryszew.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Podstawowymi surowcami do produkcji w Grupie Kapitałowej Boryszew są:

- paraksylen, polimer amorficzny – na potrzeby Segmentu Polimerów, które są kupowane głównie na rynku krajowym,

- glikol etylenowy – na potrzeby Segmentu oraz Boryszew SA O/Sochaczew (obecnie Boryszew ERG SA), który jest kupowany na rynku krajowym,
- tlenek aluminium, masa anodowa, gąski i bloki aluminiowe – na potrzeby Segmentu Aluminium, które są importowane,
- złom miedziany i mosiężny oraz katody miedziane - na potrzeby Segmentu Miedzi kupowane głównie na rynku krajowym i uzupełniane zakupami z importu,
- cynk – na potrzeby Segmentu Cynkowo -Ołowiowego oraz Segmentu Miedzi, kupowany głównie w kraju i uzupełniany zakupami z importu,
- oraz złom akumulatorowy na potrzeby Segmentu Cynkowo-Ołowiowego, kupowany głównie w kraju lecz z rosnącym udziałem zakupów za granicą.

W 2007 roku nie było dostawców, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% łącznej wartości sprzedaży Grupy Boryszew.

12. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie Grupy Boryszew w grupach zawodowych w 2007 roku w przeliczeniu na pełne etaty:

	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	Razem
BORYSZEW Centrala	1	8	0	9
BORYSZEW O/BORYSZEW	495	200	3	698
BORYSZEW O/ELANA	1 187	281	25	1 493
BORYSZEW O/HUTA OŁAWA	87	35	0	122
ELIMER	47	8	0	55
NYLONBOR	14	12	0	26
ELANA ENERGETYKA	118	27	0	145
IZOLACJA MATIZOL	117	52	0	169
ZAKŁADY TWORZYW I FARB	52	6	1	59
BORYSZEW ERG *)	493	191	4	688
ELANA PET	412	71	3	486
IMPEXMETAL	5	46	0	51
FLT POLSKA	0	29	0	29
BATERPOL	154	62	1	217
ALUMINIUM KONIN-IMPEXMETAL	745	260	2	1 007
WALCOWNIA METALI DZIEDZICE	362	117	3	482
ZAKŁADY METALURGICZNE SILESIA	50	99	0	149
HUTMEN	374	185	0	559
NPA SKAWINA	103	41	0	144
HMN SZOPIENICE	277	113	2	392
FLT METALS	0	2	0	2
S&I	0	1	0	1
METALXFRANCE	0	7	0	7
FLT BEARINGS	0	3	0	3
FLT FRANCE	0	5	0	5
FLT METALL	0	7	0	7
Razem	5 093	1 868	44	7 005

*) W dniu 23 lipca 2007 roku Boryszew S.A. podpisał akt zawiązania spółki akcyjnej pod firmą Boryszew ERG Spółka Akcyjna. Wszystkie akcje tej spółki zostały pokryte aportem przez Boryszew S.A. Przedmiotem aportu była organizacyjnie i finansowo wyodrębniona, zorganizowana część przedsiębiorstwa Boryszew S.A. w postaci Oddziału Boryszew w Sochaczewie, według stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych Oddziału Boryszew w Sochaczewie na dzień wniesienia wkładu niepieniężnego (aportu), to jest na dzień 31 sierpnia 2007 roku. Związana z tym zmiana pracodawcy dla dotychczasowych pracowników Oddziału Boryszew powoduje zawyżenie prezentowanego powyżej zatrudnienia w Grupie, poprzez wykazania ich zatrudnienia w Boryszew O/Boryszew oraz Boryszew ERG.

13. ZASADY ZARZĄDZANIA W GRUPIE

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

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

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

- wdrażanie średnio i długoterminowych strategii poszczególnych Strategii Produktowych Grupy,
- wdrażanie systemu zarządzania przez wartość,
- 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 poprawy 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 organów statutowych spółek również poprzez korzystanie z pomocy zewnętrznych instytucji doradczych.

14. PROGNOZA ZARZĄDU

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

15. 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.

16. DYWIDENDA

Zarząd Boryszew S.A., 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.

17. ANALIZA FINANSOWA

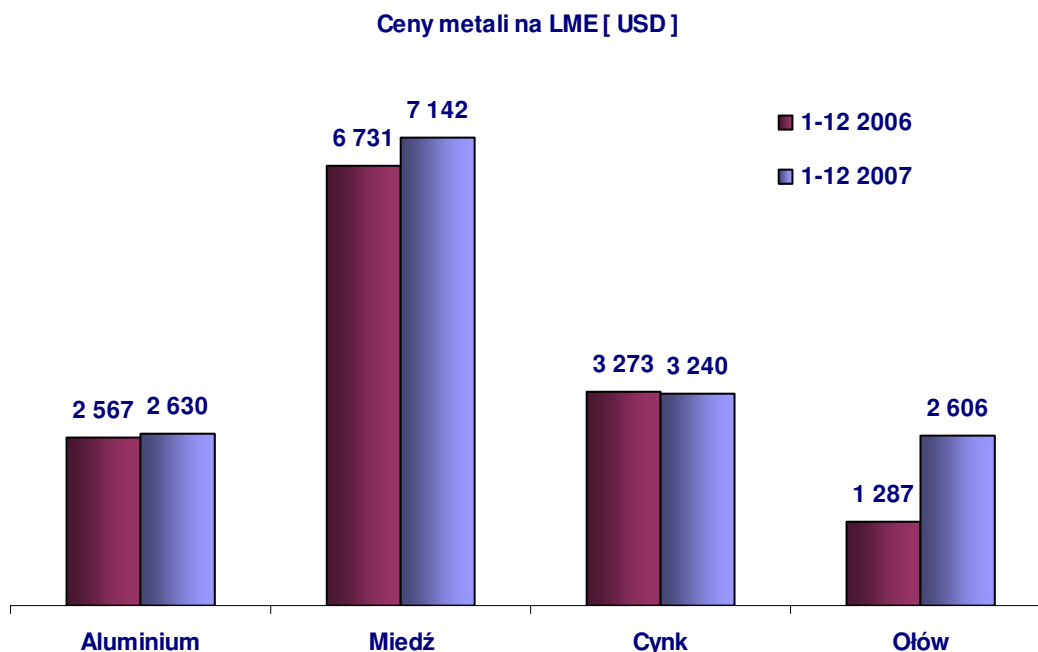
DETERMINANTY RYNKOWE DZIAŁALNOŚCI

Znaczący wpływ na wyniki działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Boryszew mają parametry makroekonomiczne na otaczającym Grupę rynku. Zaliczają się do nich: koniunktura na rynku metali kolorowych, koniunktura na rynku ropy naftowej (część surowców to jej pochodne), koniunktura na rynku polimerów, rozwój gospodarczy w Polsce i na świecie, ceny metali, kursy walut oraz ceny energii i surowców energetycznych.

W I półroczu 2007 utrzymywała się dobra koniunktura na rynku metali kolorowych – z wyjątkiem miedzi. Dobra koniunktura była w dużej mierze skutkiem wciąż wysokiego wzrostu gospodarczego w Chinach, przekładającego się na wysokie zapotrzebowanie tego kraju na surowce. Sprzedaży metali przez polskie przedsiębiorstwa sprzyjał również wysoki wzrost gospodarczy w kraju. Jednak w Grupie ze względu na duże znaczenie segmentu miedzi wpływ gorszej koniunktury dla tego metalu rzutował na wyniki całej Grupy. W II półroczu nastąpiło stopniowe pogorszenie koniunktury spowodowane rosnącą konkurencyjnością, będącą następstwem odpowiedzi rynku na wzrost popytu na metale jeszcze w roku 2006.

Duże zapotrzebowanie gospodarki chińskiej oraz rosnące zaangażowania funduszy w transakcjach terminowych na metale powodowały, że w roku 2007 utrzymywał się wysoki poziom cen metali na świecie. W środkowej części roku ceny miedzi poruszały się w widełkach od 7 do 8 tys. USD za 1 tonę tj. blisko rekordowego poziomu z roku 2006. Ceny aluminium wykazywały stopniowy trend spadkowy z 2,9 tys. USD na początku roku do 2,4 tys. USD na koniec 2007 roku. Trend spadkowy (lecz znacznie mocniejszy) dotyczył również cen cynku, które na początku roku bliskie były poziomom rekordowym z końca roku poprzedniego i dochodziły do ok. 4,3 tys. USD za 1 tonę a na koniec roku spadły do 2,3 tys. USD za 1 tonę. W roku 2007 dynamicznie rosły do połowy października ceny ołowiu, których poziom doszedł do prawie 4 tys. USD za 1 tonę.

Przeciętny poziom cen podstawowych metali Grupy w roku 2007 był wyższy niż w roku poprzednim – z wyjątkiem cynku, co obrazuje wykres poniżej.



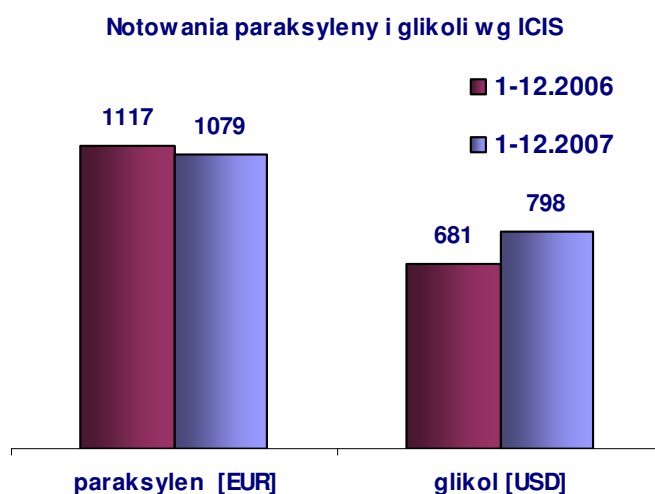
Źródło: notowania dzienne z London Metal Exchange

Wysoki poziom cen metali powodował w spółkach zajmujących się przetwórstwem metali niezręcznym utrzymanie wysokiego poziomu zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

W 2007 roku czynniki makroekonomiczne były niekorzystne dla Boryszew SA O/Elana działającego na rynku polimerów. 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).

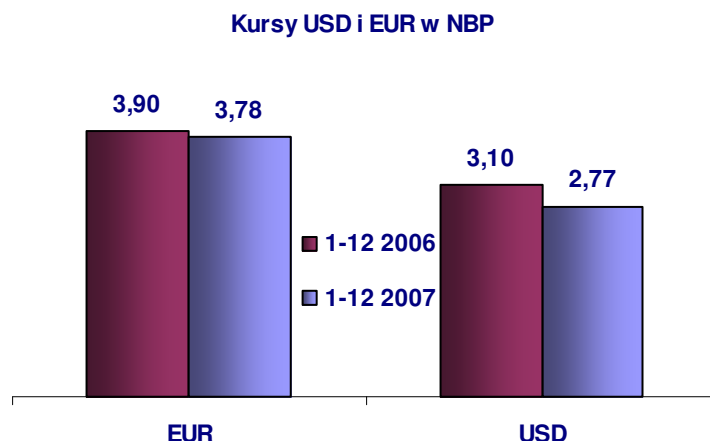
W 2007 roku średnie ceny paraksylenu pozostawały na zbliżonym poziomie do cen z 2006 roku w przeciwieństwie do cen glikolu, które wzrosły o 17%. Pozytywnym aspektem był brak wystąpienia w 2007 roku gwałtownych wahań cen paraksylenu, co miało miejsce w roku 2006, negatywnym aspektem zaś wystąpienie wahań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

Średnie notowania cen paraksylenu i glikolu w 2007 roku przedstawiają poniższe wykresy:



Źródło: notowania tygodniowe wg ICIS pricing

W 2007 roku nastąpiła aprecjacja złotego względem najważniejszych walut rozliczeniowych tj. dolara amerykańskiego oraz euro. O umocnieniu złotówki zdecydowało głównie kilka zdarzeń: jedno z najwyższych w Europie tempo wzrostu gospodarczego, napływ inwestycji zagranicznych, napływ środków z Unii Europejskiej oraz środków finansowych imigracji zarobkowej. Oprócz tego o umocnieniu się złotówki względem dolara amerykańskiego zdecydowały problemy gospodarki amerykańskiej. Mocniejsza złotówka stanowi zagrożenie dla spółek z Grupy Kapitałowej Boryszew. Aprecjacja złotego powoduje spadek konkurencyjności polskich wyrobów w eksporcie oraz poprawę warunków dla importerów. Uzyskiwane przez spółki metalowe marże przerobowe w znacznej części uzależnione są od walut obcych. Negatywny wpływ tego efektu minimalizowany jest poprzez walutowe transakcje zabezpieczające, jednakże nie w pełni rekompensują one straty wynikających z mocniejszej złotówki. Natomiast pozytywny wpływ aprecjacji złotówki na wynik Grupy to ograniczenie, podwyższonego już przez ceny metali, zaangażowania na kapitał obrotowy, a także częściowe zniwelowanie wysokich cen surowców.



Źródło: notowania dzienne w NBP

W 2007 roku niekorzystnie na wyniki spółek Grupy wpływał wzrost cen surowców energetycznych, powodujący spadek marż na wytwarzanych w Grupie produktach.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW I RENTOWNOŚCI

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku wyników Grupy Boryszew w I półroczu 2007 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2007	2006	Zm. w %
Przychody ze sprzedaży	4 819	5 378	-10%
produktów	3 968	4 547	-13%
towarów	814	798	2%
usług	37	33	12%
Zysk brutto na sprzedaży	442	526	-16%
EBIDTA	347	285	22%
Zysk operacyjny	235	178	33%
Zysk brutto	65	165	-60%
Zysk netto ogółem	26	135	-81%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	28	49	-43%

Kluczowe wskaźniki rentowności skonsolidowanych wyników Grupy Boryszew dla powyższych okresów przedstawia poniższa tabela:

w %	2007	2006
Marża zysku brutto na sprzedaży	9,2%	9,8%
Marża EBIDTA	7,2%	5,3%
Marża zysku operacyjnego	4,9%	3,3%
Marża zysku brutto	1,3%	3,1%
Marża zysku netto ogółem	0,5%	2,5%
ROE	4,8%	9,1%
ROFA	1,9%	10,0%

Legenda:

ROE jest liczony jako iloraz zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej do kapitałów własnych przypisanych akcjonariuszom jednostki dominującej

Przychody ze sprzedaży

W 2007 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew spadły o 559 mln zł do poziomu 4.819 mln zł. Spadek przychodów był następstwem głównie wystąpienia następujących czynników: aprecjacji złotego, spadku sprzedaży polimerów i poliestrów, wzrostu cen miedzi i spadku popytu, oraz niższych wolumenów sprzedaży najważniejszych spółek Grupy.

Umocnienie złotówki zarówno wobec dolara amerykańskiego, jaki i euro negatywnie wpłynęło zarówno na poziom wolumenu sprzedaży ilościowej w eksporcie, jaki i na wartość przychodów ze sprzedaży z tego eksportu. W sposób najbardziej widoczny zjawiska te wpłynęły na ograniczenie sprzedaży przez HMN Szopienice SA do Stanów Zjednoczonych oraz na Daleki Wschód, gdzie Spółka nie mogła uzyskać dodatniej marży przy tak niskim kursie dolara. Wskutek znacznego spadku kursu tej waluty na przestrzeni roku transakcje te znalazły się na progu rentowności i spółka wycofała się z ich realizacji.

Dodatkowo silny złoty działał także niekorzystnie na rynku krajowym, gdyż wzmacniał on pozycje importerów dla których rynek polski stał się szczególnie atrakcyjny.

Spadek sprzedaży polimerów i poliestrów wynikał z trudnej sytuacji w tym sektorze. Wspomniany wyżej w opisie silny złoty spowodował dużą presję cenową, zwłaszcza w asortymencie włókien ciągłych, której Boryszew SA O/Elana nie był w stanie sprostać. Ponadto chłodne lato 2007 roku, przy bardzo dużych zdolnościach produkcyjnych spółek, spowodowała bardzo dużą nadpodaż polimeru butelkowego, czego następstwem była bardzo ostra wojna cenowa,... Do spadku sprzedaży produktów O/Elana przyczyniło się także zniesienie cel importowych przez UE w 2005 roku, a tym samym ułatwienie wejścia na rynek produktów spoza Unii – głównie z Azji.

Wzrost cen miedzi wpływał w dwojaki sposób na wielkość przychodów: z jednej strony wyższa cena jednostkowa metalu, na której oparta jest formuła sprzedaży produktów, powodowała wzrost przychodów, z drugiej strony doprowadził on do schłodzenia koniunktury na rynku miedzi poprzez zastępowanie drogich wyrobów z miedzi substytutami, co dotyczyło w szczególności rur miedzianych i miedzianych pokryć dachowych – w tym obszarze nastąpił największy spadek obrotów handlowych przekładający się na spadek przychodów.

Do najważniejszych zmian kapitałowych mających na wpływ na spadek przychodów należy zaliczyć sprzedaż w styczniu 2007 roku Spółki Kuag Elana GmbH i brak wyników tej spółki w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy za 2007 rok. W 2006 roku przychody ze sprzedaży tej spółki wyniosły 361 mln zł.

Większość spółek w grupie sprzedała w 2007 roku mniejszy wolumen produktów.

Spadek przychodów byłby większy, gdyby nie wzrost notowań ołowiu na światowych rynkach, który wpłynął pozytywnie na przychody ze sprzedaży Baterpol Sp. z o.o. oraz Boryszew SA O/Huta Oława.

Zysk na działalności operacyjnej

Pomimo mniejszych przychodów ze sprzedaży oraz gorszej rentowności na sprzedaży brutto w roku 2007, zysk na działalności operacyjnej był wyższy od zrealizowanego w roku ubiegłym o 57 mln zł. i wyniósł 235 mln zł. Do wzrostu poziomu wyniku operacyjnego przyczynił się głównie spadek kosztów ogólnego zarządu o 73 mln zł, spadek kosztów sprzedaży o 22 mln zł, a także poprawa salda przychodów/kosztów operacyjnych o 38 mln zł. Spadek kosztów ogólnego zarządu był następstwem przeprowadzanych prac restrukturyzacyjnych i wynikał między innymi ze spadku poziomu wynagrodzeń oraz usług obcych. Spadek kosztów sprzedaży wynikał z mniejszego poziomu sprzedaży, w tym ograniczeniu sprzedaży eksportowej.

Wzrost wyniku operacyjnego Grupy był głównie wypadkową lepszych wyników operacyjnych w Segmencie Polimerów oraz Aluminium, przy zdecydowanie gorszych wynikach spółek Segmentu Miedzi. Jednostkowe wyniki operacyjne spółek Segmentu Polimery poprawiły się o 71 mln zł, na cołożyły się lepsze o 32 mln zł wyniki Boryszew SA O/Elana oraz brak obciążenia Grupy wynikami spółki Kuag Elana za 2007 rok. W 2006 roku strata operacyjna tej Spółki wyniosła 46 mln zł. Należy zaznaczyć, że pomimo poprawy wyników operacyjnych, segment ten w 2007 roku przyniósł stratę operacyjną w wysokości (30) mln zł. Wyższy o 37 mln zł jednostkowy wynik operacyjny Segmentu Aluminium był następstwem wyższych wyników Spółki Aluminium Konin - Impexmetal SA. Ich wzrost był wynikiem głównie sprzedaży Spółki NPA Skawina Sp. z o.o. do Boryszew SA. Gorsze o 63 mln zł jednostkowe wyniki operacyjne Segmentu Miedzi wynikały ze spadku wyników operacyjnych we

wszystkich spółkach tego segmentu. Były one przyczyną mniejszej sprzedaży ilościowej, która wynikała między innymi z wysokich cen miedzi na rynkach światowych. Wpływ wysokich cen miedzi został opisany w podpunkcie dotyczącym przychodów ze sprzedaży. Ponadto umocnienie złotego spowodowało spadek marż w tym segmencie.

Najwyższe jednostkowe wyniku operacyjne w 2007 roku osiągnęły Spółki : Aluminium – Konin Impexmetal SA – 116 mln zł, Baterpol Sp. z o.o. 25 mln zł – oraz FLT Polska Sp. z o.o. – 23 mln zł.

Należy podkreślić, że wynik operacyjny roku 2007 był najwyższy w historii Grupy Kapitałowej Boryszew.

Zysk netto

Zysk netto w 2007 roku spadł w stosunku do zysku roku 2006 o 109 mln i osiągnął 26 mln zł.

Spadek zysku netto był głównie następstwem spadku salda przychodów/kosztów finansowych o 158 mln zł. Na ww. spadekłożył się przede wszystkim spadek salda wartości odpisów aktualizujących aktywa finansowe o kwotę 76 mln zł, spadek salda wynik ze zbycia inwestycji finansowych o 33 mln zł, spadek salda wyniku z pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 32 mln zł oraz wzrost straty na różnicach kursowych o 11 mln zł.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej spadł w 2007 roku o 21 mln zł i wynosił 28 mln zł. Niższy spadek zysku netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wynikał z faktu, że największa strata netto została wygenerowana w spółkach Segmentu Miedzi, w których to podmiot dominujący Boryszew SA ma mniejsze efektywne zaangażowanie kapitałowe. Gorsze wyniki w Segmencie Miedzi były następstwem dużej straty netto w HMN Szopienice SA, która w największym stopniu wynikała realizacji transakcji terminowych na LME wykonanych niezgodnie z zasadami polityki zabezpieczeń.

Wyniki najważniejszych spółek Grupy w 2007 roku (dane jednostkowe) przedstawia poniższa tabela:

mln zł	Przychody	EBIT	Zysk netto	EBITDA	Ilość tys. t
O/Elana	521,0	-35,1	-37,3	-11,9	94,1
Elana Energetyka	96,1	1,9	1,9	2,1	nd
Elana Pet	35,8	2,8	2,2	5,0	5,8
Aluminium Konin	804,2	115,8	115,3	115,8	71,1
NPA Skawina	357,2	10,5	5,5	11,6	36,4
Hutmen	1 823,3	3,0	-13,1	10,0	28,4
HMN Szopienice	517,7	-24,1	-88,5	-18,5	27,2
WM Dziedzice	416,0	15,4	7,2	19,6	21,5
Baterpol	193,0	25,3	19,6	33,9	37,7
ZM Silesia	169,2	-3,3	0,2	0,6	14,3
O/Oława (*)	214,2	-5,6	-9,4	-4,1	22,2
Boryszew ERG (w tym O/Boryszew)	203,6	22,1	17,4	28,1	nd
Impexmetal	235,0	16,6	30,2	17,7	nd
FŁT Polska	330,0	22,8	15,4	23,1	nd
Elimer	3,7	0,3	0,3	0,4	nd
Nylonbor	5,3	-1,2	-1,3	-0,9	nd
Izolacja Matizol (**)	63,0	4,3	13,4	5,5	13,2
ZTiF Złoty Stok	32,7	0,4	0,1	1,2	18,0

(*) dane za 11 msc 2008

(**) dane ilościowe w mln m2

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Boryszew 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	1 391	1 358	2%
w tym:			
rzeczowe aktywa trwałe	1 204	1 240	-3%
wartości niematerialne	53	46	16%
aktywa finansowe długoterminowe	33	30	8%
Aktywa obrotowe	1 472	1 653	-11%
w tym:			
zapasy	615	600	3%
należności z tytułu dostaw i usług	573	749	-24%
środki pieniężne i ekwiwalenty	89	62	42%
Aktywa razem	2 863	3 011	-5%
Kapitał własny	1 095	1 020	7%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	587	542	8%
Zobowiązania długoterminowe	528	490	8%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 240	1 500	-17%

W 2007 roku nastąpił spadek łącznych aktywów Grupy o 148 mln zł – do poziomu 2.863 mln zł wg stanu na dzień 31.12.2007 r. Na powyższy spadek aktywów miał wpływ spadek poziomu aktywów obrotowych o 180 mln zł, przy jednoczesnym wzroście aktywów trwałych o 33 mln zł.

Do spadku aktywów obrotowych w największym stopniu przyczynił się spadek poziomu należności o 203 mln zł, który był następstwem przede wszystkim spadku poziomu przychodów ze sprzedaży.

Wzrost aktywów trwałych był wypadkową wzrostu wartości nieruchomości inwestycyjnych o 64 mln zł oraz spadku rzeczowych aktywów trwałych o 36 mln zł. Wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych był związany głównie z wyceną gruntów inwestycyjnych w Boryszew SA O/Elana, zaś spadek rzeczowych aktywów trwałych dotyczył przede wszystkim budynków i wynikał z dokonanych umorzeń oraz odpisów dotyczących utraty trwałej wartości.

Skonsolidowany kapitał własny na 31 grudnia 2007 r. przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego osiągnął wartość 587 mln zł i był wyższy od porównywalnych danych na koniec poprzedniego roku obrotowego o 45 mln zł. Zmiana ta jest przede wszystkim rezultatem zrealizowanego w 2007 roku zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 28 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe pozostały w 2007 roku na podobnym poziomie, zaś zobowiązania krótkoterminowe spadły o 260 mln zł. Spadek zobowiązań długoterminowych był związany ze spadkiem zobowiązań finansowych o 137 mln zł oraz zobowiązań handlowych o 92 mln zł. Spadek zobowiązań krótkoterminowych był następstwem głównie mniejszego zapotrzebowania na kapitał obrotowy związanego z ograniczaniem sprzedaży.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Boryszew w 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2007	2006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	248	-7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-172	-70
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-46	84
Przepływy pieniężne netto razem	30	7

Wpływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2007 roku wyniósł 248 mln zł, wobec wypływu w 2006 roku w kwocie (7) mln zł. Dodatni poziom przepływów pieniężnych netto z

działalności operacyjnej nastąpił pomimo gorszych wyników przed opodatkowaniem w 2007 roku. Był głównie spowodowany pozytywnymi zmianami kapitału obrotowego, w przeciwieństwie do przepływów w roku 2006, w którym to nastąpił bardzo duży wzrost zapotrzebowania na ten kapitał w związku z dynamicznym wzrostem cen metali.

Spadek przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2007 roku do poziomu (172) mln zł wynikał głównie z większych o 83 mln zł wydatków inwestycyjnych. Największy wpływ na nie miały wydatki związane z płatnością w kwocie 55 mln zł wynikającą z zamknięcia ze stratą wykonanych niezgodnie z procedurami transakcji terminowych dot. metalu w HMN Szopienice S.A..

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej spadły o 130 mln zł do poziomu (46) mln zł. Główną przyczyną spadku przepływów było niższe w 2007 roku o 175 mln zł saldo kredytów i pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych związane z ich spłatą w kwocie 65 mln zł.

W efekcie saldo środków pieniężnych Grupy uległo w 2007 roku powiększeniu o 26 mln zł do wartości 89 mln zł.

Porównanie wydatków inwestycyjnych Grupy Boryszew w 2007 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2007	2006
Amortyzacja	111	107
Wydatki inwestycyjne	265	183
w tym:		
na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne	109	168
na aktywa finansowe (papiery wartościowe + pożyczki)	60	14

W 2007 roku wydatki inwestycyjne na aktywa rzeczowe i wartości niematerialne wynosiły 109 mln zł i wynikały głównie z kontynuacji inwestycji w Aluminium Konin – Impexmetal S.A., Baterpol Sp. z o.o., WM Dziedzice S.A.. Spadek poziomu wydatków inwestycyjnych porównaniu do roku 2006 nastąpił w związku z końcowymi etapami najbardziej kapitałochłonnych inwestycji w Grupie, czyli w spółkach Aluminium Konin – Impexmetal SA oraz Baterpol Sp. z o.o.

Wzrost wydatków na aktywa finansowe do poziomu 60 mln zł był następstwem inwestycji kapitałowych dotyczących zakupów udziałów w spółkach Grupy w celu umocnienia pozycji właścicielskiej oraz udzielenia przez Aluminium Konin- Impexmetal SA pożyczka długoterminowa dla Spółki Midas SA w kwocie 25 mln zł.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące majątek obrotowy Grupy Boryszew w 2007 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2007	2006
Niegotówkowy kapitał pracujący	866	935
Rotacja zapasów (w dniach)	47	41
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	43	51
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	24	28

Legenda:

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

Wartość niegotówkowego kapitału pracującego była niższa o 69 mln zł na koniec 2007 roku w porównaniu do 2006 roku i była konsekwencją mniejszej sprzedaży. Spadek niegotówkowego kapitału pracującego był wypadkową spadku należności z tytułu dostaw i usług o 176 mln zł, spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 92 mln oraz wzrostu zapasów o 15 mln zł. W efekcie nastąpił wzrost wskaźników rotacji zapasów oraz spadek wskaźników rotacji należności i zobowiązań. Z uwagi na większą dynamikę spadku przychodów od niegotówkowego kapitału pracującego, wartość cyklu rotacji wzrosła o 3 dni do poziomu 66 dni.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Grupy Boryszew na 31 grudnia 2007 roku w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2006 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2007	2006	Zm. w %
Zobowiązania odsetkowe razem	1 161	1 266	-8%
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	369	336	10%
w tym: obligacje	81	86	-6%
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	792	930	-15%
w tym: obligacje	20	53	-63%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	89	62	42%
Dług netto	1 072	1 204	-11%
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	1,06	1,24	-15%

Legenda:

Zobowiązania odsetkowe = zobowiązania finansowe

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zobowiązania odsetkowe na koniec 2007 roku zmalały o 105 mln zł w stosunku do poziomu na koniec 2006 roku i wyniosły 1.161 mln zł. W 2007 roku nastąpiła zmiana struktury zadłużenia, polegająca na zwiększeniu udziału zobowiązań odsetkowych długoterminowych do 32%. Wartość zadłużenia netto spadła w 2007 roku o 132 mln zł do poziomu 1.072 mln zł.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy Boryszew w 2007 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2007	2006
Płynność bieżąca	1,2	1,1
Płynność szybka	0,7	0,7
Zadłużenie odsetkowe / EBITDA	3,2	4,1

Legenda:

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Nieznaczna poprawa płynności bieżącej wynika przede wszystkim większej dynamiki spadku zobowiązań krótkoterminowych od dynamiki spadku aktywów obrotowych. Do spadku zobowiązań krótkoterminowych przyczyniła się m.in. zmiana struktury zadłużenia, tj. zamiana części zobowiązań finansowych krótkoterminowych zobowiązaniami finansowymi długoterminowymi. Wskaźnik płynności bieżącej pozostał na tym samym poziomie wynikał z wyższego poziomu zapasów na koniec 2007 roku. W 2007 rok nastąpiła poprawa wskaźnika zadłużenia odsetkowego do EBITDA, którego wartość spadła do poziomu 3,2 z poziomu 4,1.

KONDYCJA FINANSOWA

Zasoby Grupy Boryszew (środki finansowe oraz limity kredytowe) pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciąganych zobowiązań. Grupa posiada możliwości finansowe realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych. Na dzień 31.12.2007 roku kwota niewykorzystanych limitów kredytów w Grupie wynosiła 200 mln zł.

18. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

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

- wzrost konkurencyjności w sektorze miedzi i cynku powodujący presję na zmniejszenie marży. Coraz mocniej widoczne jest również zjawisko wypierania miedzi przez inne, tańsze substytuty,
- kontrakty terminowe na metale zawarte przez HMN Szopienice niezgodnie z obowiązującymi w Spółce i Grupie Kapitałowej procedurami. Skutkiem rejestracji w księgach zrealizowanej na nich straty było zarachowanie w kosztach finansowych kwoty 55,4 mln zł
- 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,
- utrzymujący się wysoki poziom cen na LME wszystkich metali kolorowych, stanowiących surowiec podstawowy w metalowych spółkach produkcyjnych Grupy i towarzyszący temu wysoki poziom zapotrzebowania na kapitał obrotowy skutkujący wysokim poziomem zadłużenia zewnętrznego i kosztów finansowych,
- wzrost popytu w I półroczu 2007 roku na materiały budowlane w Polsce,
- wzrost cen ropy naftowej powodujący wzrost cen surowców ropopochodnych.

19. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ

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

Sprzedaż polimeru butelkowego związana jest z popytem na napoje w opakowaniach PET – nasilenie popytu następuje w okresie letnim. Największy popyt na płyny dla motoryzacji występuje pod koniec roku kalendarzowego.

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

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

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

Podobna sezonowość – zwiększona sprzedaż w II i III kwartale dotyczy asortymentów:

- rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dziedzice S.A.,
- drutu cynkowego produkowanego przez ZM Silesia SA.

Pozostałe wyroby nie wykazują tak wyraźnej cykliczności, wahania występujące w ich sprzedaży są głównie skutkiem warunków makroekonomicznych i koniunktury

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

20. RYZYKA I ZAGROŻENIA

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

- ogólną koniunkturę w sektorze metali kolorowych wpływającą zarówno na wolumen sprzedaży spółek Grupy jak i wysokość możliwych do osiągnięcia marż przerobowych,
- koniunkturę w budownictwie oraz na innych rynkach produktowych,
- poziom kursu złotego względem dolara i euro wpływający na opłacalność eksportu i natężenie konkurencji na rynku krajowym (import),
- poziom cen metali na giełdach światowych determinujący zarówno wysokość zaangażowanego kapitału obrotowego, jak i wpływający na decyzje zakupowe kontrahentów Grupy oraz rzutujący na efektywność zabezpieczeń stosowanych przez spółki Grupy,
- poziom cen polimerów (amorficznego i włóknotwórczego) – będących obecnie podstawowymi surowcami w O/Elana,
- sytuacja rynkowa na rynku włókien ciągłych oraz polimeru butelkowego,
- poziom cen złomu akumulatorowego na potrzeby Baterpol Sp. z o.o.,

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

- skuteczność działań handlowych, we wszystkich spółkach Grupy, mających na celu zwiększanie wolumenu sprzedaży,
- uzyskanie założonych efektów z tytułu przeniesienia produkcji z Hutmen SA do WM Dziedzice S.A.

Na wyniki przyszłych okresów może wpłynąć rozstrzygnięcie sprawy związanej z całością postępowania upadłościowego Spółki Kuag Elana GmbH. Sprawa ta szerzej została opisana w punkcie 9 niniejszego sprawozdania.

Dodatkowo na wyniki przyszłych okresów może mieć wpływ wszczęcie sporu zbiorowego przez związki zawodowe działające w Hutmen SA. Sprawa ta szerzej została opisana w punkcie 9 niniejszego sprawozdania.

21. REALIZOWANE INWESTYCJE PRODUKCYJNE I ŚRODOWISKOWE

W 2007 roku spółki Grupy Kapitałowej Boryszew poniosły znaczne nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe zgodnie z poniższym zestawieniem. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, w 2008 roku Grupa Kapitałowa Boryszew planuje ponieść nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 143 743 tys. zł.

	2007	
mln zł	Inwestycje	w tym na ochronę środowiska
Boryszew S.A.	8,9	
Boryszew ERG O/Boryszew (01.01 – 31.08.2008)	2,1	0,73
O/Elana	2,1	
Elana Energetyka	4,4	3,0
Elana PET	10,0	
Izolacja Matizol	1,8	
ZTiF Złoty Stok	0,9	
Nylonbor	0,2	
Elimer	0,1	
Aluminium Konin – Impexmetal	72,3	1,5
Baterpol	7,3	1,5
Flt and Metals	0	
Flt Bearings	0	
Flt France	0	
Flt Metall	0	
FłT Polska	0,5	
HMN Szopienice	3,7	
Hutmen	7,4	0,7
Impexmetal	0,4	
Metalexfrance	0	
NPA Skawina	4,1	
S and I	0	
WM Dziedzice	7,5	0,2
ZM Silesia	2,8	0,1
Oddział Huta Oława	1,5	

Elana PET

W sierpniu 2007 roku Elana PET zrealizowała inwestycję o wartości 9,5 mln zł w linię do przerobu odpadów PET na płatki PET. Inwestycja dotyczy rentownego i obiecującego segmentu O/Elana - produkcji włókien ciętych z surowców wtórnych, pozwoli na prawie pełne pokrywanie zapotrzebowania O/Elana na płatki PET do produkcji włókien ciętych i umożliwi znaczny wzrost jakości oraz obniżkę kosztów odpadów, zwłaszcza po stronie O/Elana. W wyniku inwestycji nastąpi wzmocnienie integracji pionowej łańcucha produkcyjnego i wzrost wartości dodanej segmentu polimerów.

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

Elana Energetyka

Elana Energetyka zakończyła rozbudowę ujęcia odwodnieniowego za kwotę 1,0 mln zł oraz rozpoczęła modernizację jednego z kotłów za kwotę 3,0 mln zł.

W 2008 roku Elana Energetyka planuje przeznaczyć na inwestycje 4,7 mln złotych.

Boryszew ERG

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 2Q07 przebudowę kanalizacji sanitarno – deszczowej za 1,5 mln zł (inwestycja kontynuowana z 2006 roku).

Izolacja Matizol

W 2007 uruchomiono produkcję pap modyfikowanych w zakładzie produkcyjnym w Chełmży. Zmodernizowano linię nr 1 w Gorlicach służącą do produkcji pap modyfikowanych.

Zakończono budowę zbiornika magazynowego asfaltu w Zakładzie Produkcyjnym w Gorlicach i zbiornik przekazano do eksploatacji.

W 2008 roku Izolacja Matizol planuje ponieść nakłady inwestycyjne na rozwój i modernizację spółki w wysokości ok. 2,0 mln zł.

Głównym zadaniem inwestycyjnym będzie modernizacja linii produkcyjnej nr 1 w Zakładzie Produkcyjnym w Gorlicach zakup i montaż paletyzarki oraz pieca do obkurczania palet o wartości około 1,0 mln złotych.

Zakłady Tworzyw i Farb

W 2007 roku realizowano głównie zadania związane z odtworzeniem i modernizacją maszyn i urządzeń wiodących w realizacji zadań produkcyjnych.

Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w okresie kolejnych 12 miesięcy wynosić będą około 2,0 mln złotych i zostaną przeznaczone na inwestycje wpływające na wzrost konkurencyjności Spółki.

NPA Skawina

Z bardziej istotnych zadań, spółka realizuje inwestycję w skręcarce trzy-koszową z ciągarką, co umożliwi produkcję lin. Zadanie to jest następnym krokiem po zamontowaniu i uruchomieniu produkcji na skręcarce DTB 1250. Planowana produkcja na lata 2008 – 2013 to 4.500 do 19.000 ton rocznie.

Łączna wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych w 2007 roku wyniosła blisko 4 mln złotych.

W 2008 roku NPA Skawina planuje przeznaczyć na inwestycje ok. 14,2 mln zł. Opracowany plan rozwoju i modernizacji wpisuje się w strategię rozwoju produkcji wyrobów o wysokim stopniu przetworzenia (druły i przewody) charakteryzujących się najwyższymi premiami przerobowymi możliwymi do uzyskania na rynku. Odpowiada również oczekiwaniom rynkowym i zwiększa konkurencyjność przedsiębiorstwa. Brak inwestycji dostosowujących ofertę przedsiębiorstwa do potrzeb rynkowych spowodowałby w najbliższych latach drastyczne obniżenie rentowności przedsiębiorstwa. Największą inwestycją jest linia produkcyjna składająca się z wysokowydajnej ciągarki i skrecarki (oraz urządzeń towarzyszących).

Aluminium Konin – Impexmetal

Największy udział w wydatkach Grupy Kapitałowej na realizację inwestycji w 2007 roku stanowią inwestycje przeprowadzone przez Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

Zrealizowano główne zadania z zakresu modernizacji Węzła Taśm Cienkich mające na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych do 80 tys. ton rocznie.

Należą do nich m.in.:

- Modernizacja walcarki zimnej nr 1,
- Linia cięcia wzdłużnego.
- Budowa stanowiska do pakowania taśm cienkich.
- Budowa magazynu pionowego składowania rulonów, zakup środków transportu.
- Zakup pieców do obróbki cieplnej rulonów.
- Podniesienie możliwości przyjmowania, składowania i namiarowania wsadu.
- Zakup środków transportu materiałów PW/PO.
- Budowa nowego pieca topielnego.

Na realizację modernizacji w Zakładzie Przetwórczym w 2007 roku wydatkowano łącznie 51,1 mln zł.

Pozostałe zadania z zakresu modernizacji Węzła Taśm Cienkich zgodnie z założeniami do planu będą kontynuowane w 2008 r. Należą do nich przede wszystkim:

- Modernizacja szlifierki SAXW.
- Nożyca do cięcia platerów.
- Odlew półciągły z piecem odstojowym.

W 2008 roku Aluminium Konin-Impexmetal S.A. planuje ponieść nakłady inwestycyjne na rozwój i modernizację spółki w wysokości ok. 52,5 mln zł.

Baterpol Sp. z o.o.

W ramach prac inwestycyjnych przeprowadzonych w 2007 roku w Baterpol Sp. z o.o. największym zadaniem inwestycyjnym było oddanie do eksploatacji nowej linii do odlewania ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu. Inwestycja ta pozwoliła na spełnienie oczekiwań odbiorców wyrobów Spółki w zakresie powtarzalności wymiarowości, składu chemicznego gąsek ołowiu w przekroju oraz zdecydowanej poprawy powierzchni odlewanych gąsek. Linia ta umożliwi również odlewanie stopów wapniowych. Zakończenie rozruchu potwierdzone certyfikatem z testami końcowymi oraz przekazanie do eksploatacji nastąpiło w okresie wrzesień – listopad 2007 roku. Nakłady na ww. inwestycję wyniosły 2,7 mln zł.

Na 2008 roku Baterpol Sp. z o.o. planuje wydatki inwestycyjne w kwocie około 16 mln zł.

Ważniejsze planowane zadania inwestycyjne to:

- „Nowy filtr z rurociągami, kłapami i sterowaniem”,
- „Zabudowa II pieca uchylno – obrotowego w Zakładzie Przerobu Żłomu Akumulatorowego”,
- „Instalacji odpylającej kotły rafinacyjne i KPO” w Zakładzie Ołowiu.

ZM Silesia S.A.

ZM Silesia S.A. w ciągu ostatnich lat sukcesywnie realizuje program inwestycyjny mający na celu poprawę jakość produkcji oraz zwiększenie wolumenu i asortymentu blach i taśm cynkowo – tytanowych. Blachy i taśmy cynkowo – tytanowe są najważniejszym produktem ZM Silesia SA. W 2007 roku spółka zainwestowała w zakup pieca do wygrzewania rulonów. Nowy piec do wygrzewania rulonów zastępuje dotychczas pracujący piec samotokowy, który był jedną z przyczyn występujących

w przeszłości problemów jakościowych. Całkowity koszt inwestycji wynosi 2 mln zł. W roku 2007 spółka wydała na ten cel 1,0 mln zł.

Zainstalowanie nowego pieca umożliwi wzrost produkcji i sprzedaży z planowanych 9.000 tys. ton w 2008 roku do poziomu 12.000 ton w roku 2009.

Zakończenie inwestycji planowane jest w 2008 roku.

Pozostałe inwestycje to zadania drobne modernizacyjne i odtworzeniowe.

Planowane na 2008 rok zadania inwestycyjne w kwocie 6,2 mln zł mają charakter modernizacyjno – odtworzeniowy i dotyczą wydatków zwiększających wartość rzeczowego majątku trwałego.

Hutmen S.A.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2007 roku przez Hutmen S.A. na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wyniosły 6,7 mln. zł, z czego 0,7 mln zł. dotyczyło zadań związanych z ochroną środowiska. Ważniejsze zadania zrealizowane w Hutmen S.A. w 2007 roku to:

- modernizacja odlewów półciągłych,
- krystalizatory do odlewów półciągłych,
- spektrometr emisyjny,
- samochody osobowe,
- prasa do paczkowania wsadów KOGD.

Plan inwestycyjny na rok 2008 w Hutmen S.A. przewiduje nakłady w wysokości 4,6 mln zł, w tym na ochronę środowiska około 90 tys. zł.

Nakłady są skoncentrowane głównie na modernizacji istniejących urządzeń oraz na modernizacji infrastruktury Spółki.

Główne zadania inwestycyjne:

- modernizacja pieca PA-600,
- modernizacja linii odlewu Zamet-2,
- modernizacja obiegu wodnego kompresorowni,
- modernizacja i rozbudowa systemu informatycznego.

WM Dziedzice S.A.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2007 roku w WM Dziedzice S.A. na rzeczowe aktywa trwałe oraz na wartości niematerialne i prawne wyniosły 7,3 mln zł, w tym 0,2 mln zł wydatkowano na ochronę środowiska.

Najważniejsze zadania inwestycyjne realizowane w 2007 roku:

- Wybieg do prasy przeciwbieżna Ewa,
- Modernizacja walcarki pielgrzymkowej KPW 75,
- Modernizacja prasy G,
- Kosze odb. na ciąg. prost. i piły MR,
- Rozbudowa Oddz. Krążków Monetarnych.

Nakłady inwestycyjne planowane na rok 2008 w WM Dziedzice S.A. wyniosą 20,2 mln zł.

Plan zadań inwestycyjnych na 2008 rok przedstawia się następująco:

- Modernizacja pieca Bak,
- Modernizacja walcarki pielgrzymkowej KPW 75,
- Wybieg do prasy przeciwbieżnej Ewa,
- Specjalistyczny piec do topienia otoczki,
- Zakup i montaż odlewu ciągłego,
- Zakup zaostarzarki oporowej,
- Ciągarka bębnowa do drutów z nawijarką,
- Zakup dodatkowej prostarki KR 75,
- Modernizacja nożycy do ciecienia taśm w stanie miękkim,
- Modernizacja systemu odbioru prętów na prasie Felicja,
- Zakup prostarki profilowej dla średnic powyżej 90 mm,

- Modernizacja układu sterowania prasy Danuta,
- Modernizacja układu hydrauliki siłowej i pneumatyki walcarki NORTON 650,
- Modernizacja infrastruktury energetycznej,
- Modernizacja chłodni kominowej ZWT,
- Komputeryzacja,
- Modernizacja infrastruktury - ZPM drogi, place, ogrodzenia,
- Modernizacja pokryć dachowych – ZPM,
- Wymiana stolarki okiennej w Budynku Administracyjno-Usługowym ZPM,
- Modernizacja dużej hali Walcowni Taśm – dachu, okien,
- Lampa RTG do spektrometru ADVANT Xp,
- Zakup kołpaka ochronnego pieca Ebner,
- Zakup płyt grafitowych na wybieg prasy Danuta,
- Modernizacja układu chłodzenia oleju na prasie Felicja,
- Piec tyglowy do określania składu chemicznego.

HMN Szopienice S.A.

W 2007 roku HMN Szopienice S.A. poniosła nakłady na realizację planu inwestycyjnego w wysokości 3,7 mln zł. Najważniejsze zadania ukończone:

- Modernizacja walcarki tandem dwukłatkowy, L#4,
- Modernizacja walcarki gorącej, L#2,
- Zakup spektrometru emisyjnego,
- Modernizacja linii nr 8,
- Przebudowa bramy kolejowej i wjazdu do namiarowi,
- Modernizacja suwnic: S-5 i S-15,
- Zakup wózka widłowego 6t,
- Modernizacja odcinka wodociągu fi 350 pod ul. Bagienną,
- Zakup samochodów osobowych,
- Zakup spektrometru ręcznego do złomów Cu i MS,
- Modernizacja odpylni,
- Modernizacja budynku administracyjno-socjalnego Walcowni,
- Modernizacja układu zasilania urządzeń namiarowni w oddziale odlewni.

Nakłady inwestycyjne planowane na rok 2008 w HMN Szopienice S.A wyniosą 4,2 mln zł.

Najważniejsze zadania:

- Zakup paczkarki do złomów Cu i Ms,
- Linia do segregacji złomów Cu i Ms,
- Modernizacja walcarki tandem dwukłatkowy L#4:

modernizacja - wymiana elektroniki walcarki.

FŁ T Polska Sp. z o.o.

W 2007 roku spółka zakupiła specjalny program komputerowy „Romax” do przeprowadzania obliczeń potwierdzających przydatność łożysk do konkretnych zastosowań, dla różnorodnych warunków zabudowy, zmiennych warunków obciążeń i obrotu, i innych warunków. Program „Romax” będzie wykorzystywany zarówno przez FŁT Polska, jak również przez zagraniczne spółki grupy łożyskowej.

W 2008 roku spółka planuje wydatki na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 0,2 mln zł.

INWESTYCJE ZWIĄZANE Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA

W 2007 roku inwestycje dotyczące ochrony środowiska wyniosły w Grupie Kapitałowej Boryszew 15 578 mln zł.

Wśród spółek Grupy, największe inwestycje związane z ochroną środowiska w 2007 roku zrealizowała spółka Baterpol, realizując inwestycje środowiskowe za sumę 1,5 mln zł.

W ramach tej kwoty spółka przeprowadziła modernizację krótkiego pieca obrotowego polegającą na wykonaniu obudowy pieca KPO osłonami, podłączając gazy wentylacyjne do istniejących filtrów oraz wyposażono piec w stanowiska odlewania wlewków ołowiu surowego z KPO.

W roku 2008 Grupa Impexmetal planuje ponieść nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska w wysokości 9,8 mln zł.

Najważniejsze planowane na okres 2008 - 2010 projekty inwestycyjne dotyczące ochrony środowiska wg podmiotów Grupy:

ZTiF Złoty Stok – kontynuacja budowy linii do recyklingu. Kontynuacja przebudowy kanalizacji deszczowej, zapewniającej odbiór i podczyszczanie wód deszczowych z terenów Oddziału.

WM Działoszyn S.A. - w latach 2008 – 2010 spółka planuje nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska w wysokości 1,1 mln zł. Planowane inwestycje to:

- modernizacja chłodni wentylatorowej – projekt został rozpoczęty w 2007 roku i polega na zastąpieniu chłodni tzw. obiegu czystego o wyd. 500 m³/h, dwoma chłodniami wentylatorowymi o odpowiedniej wydajności oraz ich podłączenie. Stara chłodnia została wyburzona a wszystkie elementy azbestowe zostaną poddane utylizacji. Obecnie trwa kontynuacja projektu, a zakończenie jest planowane na 30.06.2008 rok,
- modernizacja chłodni kominowej – realizacja projektu planowana jest na 2009 rok i polegać będzie na zastąpieniu istniejącej chłodni kominowej o obciążeniu hydraulicznym 240 m³/h, chłodnią wentylatorową o odpowiedniej wydajności. Przeprowadzenie modernizacji chłodni kominowej pozwoli wyeliminować elementy konstrukcyjne zawierające azbest jak również elementy konstrukcyjne zanieczyszczone azbestem i przekazać je do unieszkodliwienia,
- modernizacja układów energetycznych zawierających PCB u - Przewiduje się dwu etapową realizację zadania: I ETAP – 2009 rok, II ETAP – 2010 rok. Realizacja poszczególnych etapów zadania pozwoli na usunięcie z eksploatacji i utylizację kondensatorów i transformatorów zawierających PCB tj. polichlorowany bifenyl.

HMN Szopienice S.A. – w 2008 roku spółka nie planuje wydatków na ochronę środowiska.

Planowane nakłady na ochronę środowiska w latach następnych, tj. 2009 do 2010 wynoszą 5,1 mln zł. W ramach ww. kwoty HMN Szopienice S.A. przewiduje wymianę oraz utylizację transformatorów i kondensatorów zawierających PCB, tj. polichlorowany bifenyl (Realizacja Rozporządzenia Min. Gospodarki z 24.06.2002 roku (Dz.U.96/2002, poz.860), dopuszczającego wykorzystanie urządzeń zawierających PCB do 30.06.2010 roku w tym:

- rok 2009 zakup i wymiana transformatorów pieców topielnych oraz transformatorów pieców odlewniczych – 2,0 mln zł
- rok 2010 zakup i wymiana baterii kondensatorów pieców topielnych, baterii pieców odlewniczych, baterii kondensatorów – 3,1 mln zł

Baterpol Sp. z o.o. – w latach 2008 – 2009 planuje m.in. budowę nowoczesnej odpylni w celu ograniczenia emisji w Zakładzie Ołowiu. Przeprowadzenie inwestycji pozwoli na zatrzymanie i likwidację pieca topielnego o niskiej efektywności produkcyjnej i dużej uciążliwości dla środowiska. Ponadto Spółka deklaruje inwestycje mające na celu poprawę ochrony środowiska poprzez; zamknięcie obiegu wód opadowych, dalszą hermetyzację procesów technologicznych.

Łączna kwota planowanych, przez Baterpol Sp. z o.o., inwestycji związanych z ochroną środowiska w latach 2008 – 2009 wynosi 11,3 mln zł.

ZM Silesia S.A.

- Zakład produkcyjny ZM „Silesia” w Katowicach w roku 2007 uzyskał na mocy decyzji administracyjnej pozwolenie zintegrowane dla instalacji do produkcji metali nieżelaznych z rud metali, koncentratów lub produktów z odzysku w wyniku procesów metalurgicznych, chemicznych lub elektrotechnicznych. Powyższy dokument uprawnia Zakład do wprowadzania zanieczyszczeń pochodzących z instalacji do środowiska przy jednoczesnej gwarancji obniżenia do poziomu

uzasadnionego względami technicznymi i ekonomicznymi wpływu instalacji na środowisko, w związku z tym nie planują nowych inwestycji w zakresie ochrony środowiska w latach nadchodzących.

- Zakład Huta Oława w Oławie planuje 3 zadania inwestycyjne w zakresie ochrony środowiska w nadchodzących latach:
 - zabezpieczenie instalacji bieli przed zanikami prądu
 - ograniczenie hałasu na wydziale minii ołowianej.

Nakłady na ww. inwestycje wyniosą 1,2 mln zł w roku 2008 i 1,2 mln zł w roku 2009.

Najważniejszym zadaniem jest zainstalowanie generatora prądu zapewniającego zasilanie filtrów instalacji produkcji bieli cynkowej na wypadek zaniku napięcia. Zadanie będzie realizowane w latach 2008 – 2009 łączne nakłady wyniosą 2,1 mln zł.

22. BADANIA I ROZWÓJ

Istotne prace w ramach badań i rozwoju prowadzone były w 2007 roku w następujących zakładach:

Boryszew ERG

W Boryszew ERG S.A. kontynuowano prace badawczo – rozwojowe w zakresie opracowania technologii nowych klejów i dyspersji polioctanowych. Przygotowano do ostatecznego wdrożenia technologie dla następujących wyrobów:

- klejów Winibor S, Winibor SF i Winibor SA,
- klejów CR/S/W – 8, CR/S/W – 10, CR/W/P – 8, CR/O,
- dyspersji polioctanowej Borwinył 60%JR
- dyspersji polioctanowej Borwinył L.

Opracowano również technologie otrzymywania 40 i 60% dyspersji polioctanowych dla dużych producentów klejów do drewna.

Łączna wartość nakładów na prace badawcze i rozwojowe odniesiona w koszty 2007 roku wyniosła 147 tys. zł.

O/Elana

W 2007 roku zakład rozszerzył ofertę asortymentową przędz barwionych, o przędze kolorowe błyszczące (nakład 15.000 zł). Ponadto uzyskano certyfikaty Oeko Tex w klasie I dla włókien ciętych produkowanych na bazie regranulatów (nakład 21.950 zł) oraz zakończono prace laboratoryjne opracowania technologii produkcji polimerów biodegradowalnych. Przygotowano receptury i parametry procesowe dla przeprowadzenia próby w skali przemysłowej (nakład ok. 30.000 zł). Zakład uczestniczył również w testowaniu polimerów włóknotwórczych od różnych dostawców. Wytypowano potencjalnych dostawców polimerów.

Elana PET

Dokonano wyboru i zakupu linii o wydajności 1000t/m-c do recyklingu butelek PET. Wartość inwestycji wyniosła 9,5 mln złotych. Uruchomienie linii nastąpiło w listopadzie 2007 roku.

Izolacja Matizol

Efektom prac prowadzonych w Spółce w dziedzinie badań i rozwoju w 2007 roku było poszerzenie asortymentu wyrobów o:

- nowe odmiany gontów – gonty cieniowane,
- papę modyfikowaną na osnowie welonu szklanego WELPLAST SUPER,
- papę modyfikowaną na włókninie poliestrowej GORBIT SUPER PLUS.

NPA Skawina

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju NPA Skawina:

- Wspólnie z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie – praca badawcza związana z nowym typem przewodu energetycznego.
- Opracowanie technologii wytwarzania nowego przewodu energetycznego na bazie stopów aluminium – cyrkon.
- Rozpoczęcie produkcji walcówki, drutów i przewodów ze stopów. (m. in. AL59)
- Opracowanie i wdrożenie technologii produkcji drutów i przewodów stopowych o specjalnych właściwościach (podwyższone wytrzymałości).
- Rozpoczęcie projektu produkcji drutów i przewodów EHC (Eksta High Conductivity).
- Uzyskanie nowych typów walcówki dla potrzeb przemysłu samochodowego i cienkie druty.
- Rozpoczęcie produkcji walcówek stopowych pod potrzeby przemysłu amerykańskiego.
- Opracowanie technologii produkcji drutów profilowych.
- Rozpoczęcie projektu produkcji przewodu o specjalnej konstrukcji.

Wartość aktywowanych zakończonych prac rozwojowych w tej spółce wyniosła 1.766 tys. zł.

Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

W 2007 roku rozpoczęto realizację prac rozwojowych w ramach umowy o projekt celowy pt. „Uruchomienie technologii produkcji cienkich wyrobów walcowanych do zastosowania w motoryzacji i opakowaniach”, współfinansowanego przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, realizowanych przez Instytut Metali Nieżelaznych oddział Metali Lekkich w Skawinie. Wartość prac zrealizowanych w 2007 roku wyniosła 660 tys. zł, z czego dofinansowanie z MNiSW wyniosło 0,3 tys. zł. Projekt ten kontynuowany będzie w 2008 roku.

Ponadto prowadzone były prace rozwojowe przez własne służby, w ramach których zrealizowano następujące zadania:

- Zaprojektowanie nowego stopu AlSiMnZn, do którego produkcji można wykorzystać odpady produkcyjne powstające podczas produkcji wyrobów platerowanych. Zaprojektowany stop w postaci wyrobów walcowanych jest oferowany klientom.
- Zaprojektowano i wdrożono w produkcji taśmy cienkie ze stopu własnej konstrukcji dla wymienników ciepła stosowanych w przemyśle samochodowym charakteryzujące się bardzo dobrymi właściwościami oraz składem chemicznym wolnym od zastrzeżeń prawnych (patentowych).
- W trakcie procesu projektowania są dwa wyroby - taśma cienka platerowana oraz taśma gruba platerowana na elementy wymienników ciepła dla automotive.
- W początkowej fazie projektowania jest specjalna taśma trójwarstwowa, dla specjalnych zastosowań w motoryzacji.

ZM Silesia S.A.

W 2007 roku została zakończona i wdrożona, przy współpracy z AGH w Krakowie, praca badawcza pod tytułem „Opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania drutów, z zastosowaniem metody ciągłego odlewania i walcowania, ze stopu ZnAl15 przeznaczonych do nanoszenia warstw antykorozyjnych techniką natryskiwania cieplnego”. Zadanie to było kontynuowane od 2005 roku.

Nakłady inwestycyjne na ww. prace badawczo-rozwojowe zamknęły się kwotą 294 tys. zł. Praca była współfinansowana przez KBN.

Wdrożenie nowej technologii produkcji drutu ZnAl umożliwiło rozpoczęcie produkcji drutu ZnAl na skalę przemysłową. Planowany wzrost produkcji i sprzedaży przeniesie się w najbliższych latach na wartość przychodów ze sprzedaży.

Hutmen S.A.

Spółka aktualnie prowadzi pracę rozwojową "Opracowanie technologii produkcji odlewniczych mosiądzów armaturowych". W roku 2007 poniesiono na tę pracę nakłady w wysokości 633,93 zł (wykonanie badań laboratoryjnych próbek mosiądzu).

WM Dziedzice S.A.

W 2007 roku WM" Dziedzice" S.A. prowadziła prace badawczo –rozwojowe mające głównie na celu:

- zwiększenie uzysku poprzez modyfikację matryc,
- obniżenie kosztów produkcji i skrócenie cyklu technologicznego produkcji prętów,
- zwiększenie produkcji nowych profili w gat. MA56
- prowadzono również prace badawczo- rozwojowe zmierzające do poszerzenia asortymentu oraz zwiększenia produkcji produkowanych wyrobów.

Koszty poniesione na prace badawczo-rozwojowe w roku 2007 wyniosły 166,0 tys. zł.

HMN Szopienice S.A.

W HMN Szopienice S.A. w 2007 r. opracowano i wykonano następujące prace badawcze i rozwojowe:

- Kontynuacja prac badawczych w ramach projektu celowego nr 6T08 2004C/06437 „Opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania typoszeregu taśm z miedzi fosforowej i wybranych gatunków mosiądzu z przeznaczeniem głównie dla elektroniki i elektrotechniki” realizowane we współpracy z Instytutem Metali Nieżelaznych w Gliwicach.
- Badania nad przewodnością taśm miedzianych. Opracowanie zespołowe „ Analiza technologii produkcji miedzi w gatunku M1E na podstawie danych z 2006 roku i wybranych bieżących. Badanie przewodności elektrycznej właściwej wlewków w gatunku M1E po zastosowaniu preparatu Carbon-N”
- Produkcja partii próbnej taśm w gatunku CuZn5.
- Wdrożenie modułu produkcyjnego w nowym systemie komputerowym IFS.
- Badania procesu odlewania wlewków – opracowania zespołowe dotyczące optymalizacji czasu ekstrakcji kąpieli metalu za pomocą argonu oraz nowych środków pokrycia kąpieli ECOSAL CU 460 i 550.

Koszty poniesione w roku 2007przez hutę na prace badawczo-rozwojowe wynoszą 693 tys. zł

Baterpol Sp. z o.o.

Spółka opanowała i wdrożyła technologię produkcji stopów wapniowych.

Przystąpiła do opracowania technologii zmniejszania (usuwania) zawartości talu ze swoich wyrobów.

W roku 2007 spółka nie poniosła żadnych nakładów na ww. prace.

23. 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 Grupa 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 Spółkach procesach restrukturyzacyjnych i inwestycyjnych oraz maksymalizacji ich efektów.

W listopadzie 2007 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. pozytywnie zaopiniowała kierunki restrukturyzacji, przedstawione w Strategii dla Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu na lata 2008 – 2010. Plan naprawczy dla Oddziału Elana zakładał zamknięcie nierentownego wydziału chemicznego, wytwarzającego półprodukt służący do produkcji włókien i polimeru PET.W obecnej chwili trwają prace rozbiórkowe Polimeryzacji, będącej częścią Wydziału Chemicznego oraz wykonywane są prace związane z likwidacją. Zaprzeszanie wytwarzania półproduktu wiąże się również z zakończeniem zakupów paraksylenu, który jest wyrobem akcyzowym podlegającym szczególnemu nadzorowi. Obecnie planowana produkcja w Oddziale Elana w Toruniu opierać się będzie na kupowanych polimerach i recyklatach.

W ramach tworzenia Segmentu cynkowo – ołowiowej w listopadzie 2007 roku przeprowadzono proces połączenia Boryszew S.A. O/Huta Oława ze Spółką ZM Silesia S.A. należącą do Grupy Kapitałowej Impexmetal S.A.

W ramach budowanej strategii dla Grupy Hutmen zrealizowano dotychczas część zadań restrukturyzacyjnych w obszarze produkcji i handlu. Dokonano m. in. przeniesienia produkcji prętów ciągnionych oraz produkcji mosiądzów wyciskanych z Hutmen S.A. do WM Dziedzice S.A., i przebudowano strukturę organizacyjną polegającą na koncentracji na rynkach docelowych.

W celu optymalizacji kosztów działalności została podjęta decyzja o połączeniu Impexmetal S.A. z Aluminium Konin-Impexmetal S.A. Połączenie jest dokonywane poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej - Aluminium Konin - Impexmetal S.A. na spółkę przejmującą – Impexmetal S.A. W dniu 30 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia łączących się spółek podjęło uchwały o połączeniu Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

Połączenie spółek, w ocenie Zarządu, będzie skutkowało wzrostem efektywności w zarządzaniu polityką i działalnością Grupy Impexmetal oraz w gospodarowaniu posiadanymi zasobami. Przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji Grupy Impexmetal pozwoli na zwiększenie rentowności, obniżenie kosztów ogólnego zarządu i kosztów finansowych. Efektywny sposób zarządzania, skoncentrowany majątek oraz uproszczona struktura przyczynią się do umocnienia pozycji Spółki na rynku. Zamierzone zmiany organizacyjne przyczynią się do wzrostu wartości Spółki, co leży w interesie jej akcjonariuszy.

Ponadto dążeniem Grupy Kapitałowej jest wykorzystanie potencjału nieruchomości jaki Grupa posiada w spółkach zlokalizowanych na Górnym i Dolnym Śląsku oraz w ścisłym centrum biznesowym Warszawy. W dniu 26 lutego 2008 roku Impexmetal otrzymał, po kilku latach starań, warunki zabudowy i zagospodarowania terenu przy ul. Łuckiej w Warszawie. Obecnie priorytetem jest uzyskanie klauzuli prawomocności dla uzyskanych warunków zabudowy, co pozwoli na kontynuowanie działań związanych z tą lokalizacją.

Hutmen S.A. prowadzi produkcję na gruncie o powierzchni 20,30 ha w korzystnej lokalizacji 4 km od centrum Wrocławia. Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen 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 przez Hutmen:

- całkowita likwidacja działalności produkcyjnej na zajmowanym terenie bez przeniesienia produkcji, z wyprzedażą majątku oraz fizyczna likwidacją budynków i budowli;
- całkowite lub częściowe przeniesienie produkcji do Walcowni Metali "Dziedzice" (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 niezmiennym zakresie

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

24. 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.

25. POZOSTAŁE INFORMACJE

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. SPÓŁCE BATERPOL SP. Z O.O.

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

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.

Szczegółowy opis udzielonych poręczeń i gwarancji znajduje się w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 9 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 w sprawozdaniu finansowym.

ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisane zostały w skonsolidowanym 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 dominującą 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 UPRAWNIENI

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

INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W raportowanym okresie Spółka dominująca 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 dominującej oraz żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na jej akcje.

W celu zachowania przejrzystości niniejszego sprawozdania zarządu i uniknięcia obszernych powtórzeń informacji, pozostałe, wymienione niżej, istotne informacje finansowe przedstawione zostały szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za raportowany okres:

- KREDYTY, POŻYCZKI I OBLIGACJE
- PORĘCZENIA I GWARANCJE, TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI
- INSTRUMENTY FINANSOWE
- ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
- TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI POWYŻEJ 0,5 MLN EURO

Podpisy osób reprezentujących Spółkę i zatwierdzających niniejszy dokument do publikacji:

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu