

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał okres od 01-01-08.. do 31-03-08..	I kwartał okres od 01-01-07 do 31-03-07..	I kwartał okres od 01-01-08.. do 31-03-08..	I kwartał okres od 01-01-07 do 31-03-07..
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	1 034 043	1 262 676	290 674	323 241
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 558	99 675	4 373	25 516
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 208	253	-2 307	65
IV. Zysk (strata) netto, w tym:	-12 873	4 572	-3 619	1 170
przepadający jednostce dominującej	-11 221	12 679	-3 154	3 246
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 356	20 225	2 911	5 178
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 839	17 607	-5 858	4 507
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 330	-25 889	-1 779	-6 627
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-16 813	11 943	-4 726	3 057
IX. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,18	0,20	-0,05	0,05
X. Rozwodniony zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,18	0,20	-0,05	0,05
	Stan na 31-03-08	Stan na 31-12-07	Stan na 31-03-08	Stan na 31-12-07
I. Aktywa	2 833 032	2 863 049	803 515	799 288
II. Zobowiązania długoterminowe	508 675	528 247	144 272	147 473
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 257 281	1 239 989	356 595	346 172
IV. Kapitał własny ogółem	1 067 076	1 094 813	302 648	305 643
V. Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	565 917	586 798	160 507	163 819
VI. Kapitał zakładowy	15 404	15 404	4 369	4 300
VII. Liczba akcji	62 686 547	62 686 547	62 686 547	62 686 547
XVIII. Wartość księgową przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję w (zł / EUR)	9,03	9,36	2,56	2,61
XIX. Rozwodniona wartość księgową przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję w (zł / EUR)	9,03	9,36	2,56	2,61
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą w (zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zasady przeliczania danych finansowych na EUR

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

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

Średni kurs EUR wg NBP

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

	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-31.03.2008 r.	3,5574	3,5258
01.01-31.12.2007 r.	3,7768	3,5820
01.01-31.03.2007 r.	3,9063	3,8695

<u>Spis treści</u>	<u>Strona</u>
SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 MARCA 2008 ROKU	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 MARCA 2008 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 MARCA 2008 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 MARCA 2008 ROKU	9
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2008 ROKU	11
SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU	38

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Okres zakończony 31/03/08	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/03/07
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowy majątek trwały	1 195 221	1 204 299	1 242 072
Nieruchomości inwestycyjne	67 944	67 944	4 408
Wartość firmy	24 495	24 495	19 008
Pozostałe wartości niematerialne	27 096	28 360	25 615
Aktywa finansowe	32 430	32 649	32 268
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 285	32 435	41 255
Pozostałe aktywa	627	690	399
Aktywa trwałe razem	1 385 098	1 390 872	1 365 025
Aktywa obrotowe			
Zapasy	528 413	615 149	544 778
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	756 817	688 455	940 575
Krótkoterminowe aktywa finansowe	69 192	70 611	33 690
Bieżące aktywa podatkowe	7 238	3 993	3 667
Pozostałe aktywa	15 942	5 099	17 301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 280	88 816	74 175
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	52	54	1 818
Aktywa obrotowe razem	1 447 934	1 472 177	1 616 004
Aktywa razem	2 833 032	2 863 049	2 981 029

	Okres zakończony 31/03/08	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/03/07
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	15 404	15 404	15 404
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435	24 435
Kapitał rezerwowy	-1 136	7 216	-9 809
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-7 294	-5 986	-1 196
Zyski zatrzymane w tym:	534 508	545 729	528 132
Zysk / strata bieżącego roku	-11 221	27 989	12 679
	565 917	586 798	556 966
Kapitał przypadający jednostce dominującej			
Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym	501 159	508 015	532 310
Kapitał własny razem	1 067 076	1 094 813	1 089 276
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	263 704	243 670	173 544
Pozostałe zobowiązania finansowe	86 837	124 907	389 165
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	11 888	12 300	14 375
Rezerwa na podatek odroczoney	91 807	91 326	82 680
Pozostałe rezerwy	42 075	43 867	36 830
Dotacje	11 815	12 064	11 216
Pozostałe zobowiązania	549	113	4
Zobowiązania długoterminowe razem	508 675	528 247	707 814
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	397 889	389 475	520 908
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	733 362	769 527	895 846
Pozostałe zobowiązania finansowe	93 337	22 863	-281 385
Bieżące zobowiązania podatkowe	3 244	20 859	3 994
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	8 229	9 068	7 198
Rezerwy krótkoterminowe	13 361	21 659	28 062
Dotacje	3 008	3 537	2 503
Pozostałe zobowiązania	4 851	3 001	6 813
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 257 281	1 239 989	1 183 939
Zobowiązania razem	1 765 956	1 768 236	1 891 753
Pasywa razem	2 833 032	2 863 049	2 981 029

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres od 01/01/08 do 31/03/08	Okres od 01/01/07 do 31/03/07
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	811 713	1 026 635
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	222 330	236 041
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 034 043	1 262 676
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	752 722	930 024
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	209 795	212 553
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	962 517	1 142 577
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	71 526	120 099
Koszty sprzedaży	14 843	15 416
Koszty ogólnego zarządu	42 620	41 862
Pozostałe przychody operacyjne	8 790	9 459
Pozostałe koszty operacyjne	7 254	8 517
Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	0	4 468
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach konsolidowanych	-41	31 444
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 558	99 675
Przychody finansowe	34 949	17 393
Koszty finansowe	58 715	116 835
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	0	20
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 208	253
Podatek dochodowy	4 665	-4 319
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-12 873	4 572
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:	-12 873	4 572
jednostce dominującej	-11 221	12 679
udziałowcom mniejszościowym	-1 652	-8 107
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	62 425 708	62 423 997
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy j. dominującej (w zł)	-0,18	0,20
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	62 425 708	62 423 997
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy j. dominującej (w zł)	-0,18	0,20

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	15 404	24 435	-10 160	-2 958	515 452	542 173	478 218	1 020 391
Likwidacja Funduszu Budownictwa Mieszkaniowego					1	1		1
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			351			351		351
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				1 762		1 762		1 762
Zysk za pierwszy kwartał 2007 roku					12 679	12 679	-8 107	4 572
Zmiana udziału mniejszości							62 199	62 199
Stan na 31 marca 2007 roku	15 404	24 435	-9 809	-1 196	528 132	556 966	532 310	1 089 276

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	15 404	24 435	-10 160	-2 958	515 452	542 173	478 218	1 020 391
Likwidacja Funduszu Budownictwa Mieszkaniowego					2 288	2 288		2 288
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			17 376			17 376		17 376
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				-3 028		-3 028		-3 028
Zysk za 2007 roku					27 989	27 989	-2 314	25 675
Zmiana udziału mniejszości							32 111	32 111
Stan na 31 grudnia 2007 roku	15 404	24 435	7 216	-5 986	545 729	586 798	508 015	1 094 813

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	15 404	24 435	7 216	-5 986	545 729	586 798	508 015	1 094 813
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-8 352			-8 352		-8 352
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				-1 308		-1 308		-1 308
Strata za pierwszy kwartał 2008 roku					-11 221	-11 221	-1 652	-12 873
Zmiana udziału mniejszości							-5 204	-5 204
Stan na 31 marca 2008 roku	15 404	24 435	-1 136	-7 294	534 508	565 917	501 159	1 067 076

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres od 01/01/08 do 31/03/08	Okres od 01/01/07 do 31/03/07
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata przed opodatkowaniem	-8 208	253
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-20
Amortyzacja	27 006	27 418
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	-2 008	381
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	19 028	14 228
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-811	664
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 451	-37 201
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	32 556	5 723
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	-53 321	11 646
Zmiana stanu zapasów	86 735	28 025
Zmiana stanu zobowiązań	11 524	9 921
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-23 227	-13 727
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań	-3 757	1 015
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	50 510	42 603
Zapłacone odsetki	-16 134	-13 178
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-24 020	-9 200
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 356	20 225
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	595	1 277
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	2 975	56 303
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	2	0
Wpływy ze spłaty pożyczek	100	1
Otrzymane odsetki	238	18
Inne wpływy inwestycyjne	2 157	316
Wpływy z działalności inwestycyjnej	6 067	57 915

Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	24 141	39 452
Nabycie aktywów finansowych	2 511	802
Udzielone pożyczki	23	0
Inne wydatki inwestycyjne	231	54
Wydatki na działalność inwestycyjną	26 906	40 308
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 839	17 607
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	56 529
Wpływy z kredytów i pożyczek	57 236	275 047
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	5 000
Inne wpływy finansowe	7 123	832
Wpływy z działalności finansowej	64 359	337 408
Splaty kredytów i pożyczek	66 685	345 957
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	11 200
Płatności z tytułu leasingu finansowego	901	732
Inne wydatki finansowe	3 103	5 408
Wydatki na działalność finansową	70 689	363 297
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 330	-25 889
Przepływy pieniężne netto razem	-16 813	11 943
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	88 816	62 449
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 723	-217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	70 280	74 175

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2008 ROKU****Strona**

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
2. ZMIANY SZACUNKÓW W OKRESIE BIEŻĄCYM OD POCZĄTKU ROKU	13
3. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	14
4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU.....	24
5. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE.....	24
6. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	25
7. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU	26
8. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU	26
9. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY	26
10. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI	27
11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH.....	30
12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	31
13. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	31
14. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....	31
15. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	31
16. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	32
17. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ OD POCZĄTKU ROKU PRZEKRACZA 500 000 EURO, JEŻELI NIE SĄ TO TRANSAKCJE RUTYNOWE ZAWIERANE NA TYPOWYCH DLA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ WARUNKACH	32
18. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	34

19. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ	36
20. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	36

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI**Podstawa prawna sporządzenia raportu**

Informacje zawarte w skonsolidowanym raporcie za I kwartał 2008 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744 z 2005 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości

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

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

Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe

W bieżącym okresie nie dokonywano zmian zasad rachunkowości

2. ZMIANY SZACUNKÓW W OKRESIE BIEŻĄCYM OD POCZĄTKU ROKU

Korekty z tytułu rezerw

Tytuł rezerwy	Stan na 31.12.07	Zmiana od 01.01.08 do 31.03.08	Stan na 31.03.08
Rezerwa na odprawy świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i nie wykorzystane urlopy	21 368	-1 251	20 117
Dotacje rządowe	15 601	-778	14 823
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 001	1 850	4 851
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	21 659	-8 298	13 361
Pozostałe rezerwy	43 867	-1 792	42 075
Razem	105 496	-10 269	95 227

Podatek odroczony	Stan na 31.12.07	Zmiana od 01.01.08 do 31.03.08	Stan na 31.03.08
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 435	4 850	37 285
Rezerwa na podatek odroczony	91 326	481	91 807

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Aktualizowane aktywa	Stan na 31.12.07	Zmiana od 01.01.08 do 31.03.08	Stan na 31.03.08
Aktywa finansowe długoterminowe	32 477	0	32 477
Rzeczowe aktywa trwałe	107 221	-379	106 842
Należności długoterminowe	14	-12	2
Zapasy	39 904	-6 569	33 335
Należności krótkoterminowe	56 269	18 395	74 664
Razem	235 885	11 435	247 320

3. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE

a. Osiągnięte wyniki

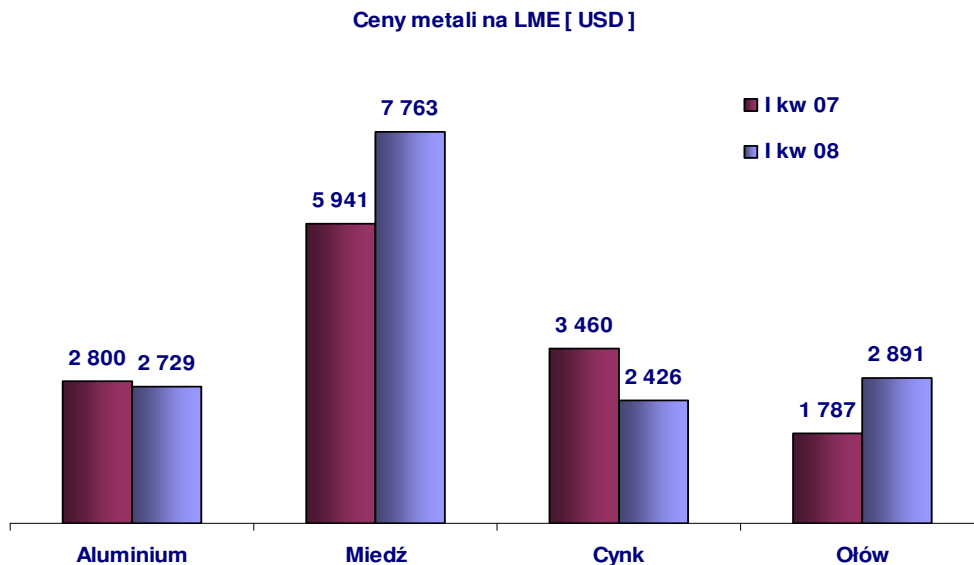
Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew w I kwartale 2008 r. były, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, niższe o 228,6 mln zł i wynosiły 1.034,0 mln zł. Najwyższy wpływ na spadek przychodów Grupy miały spółki działające w branży metalowej oraz Boryszew S.A. O/Elana.

Niższy poziom przychodów w spółkach metalowych był wypadkową kilku czynników:

- znacznej aprecjacji złotego względem dolara i euro powodującej spadek przychodów wyrażonych w walucie krajowej,
- przeciętnego wzrostu cen podstawowych metali Grupy wpływającego na wzrost przychodów,
- mniejszego wolumenu sprzedaży w spółkach grupy miedziowej – będącego następstwem wysokich cen miedzi, co spowodowało szukanie przez rynek jej substytutów i w konsekwencji bezpośrednio przekładało się na spadek wielkości przychodów. W największym stopniu dotyczy to rur oraz blach i taśm miedzianych.

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

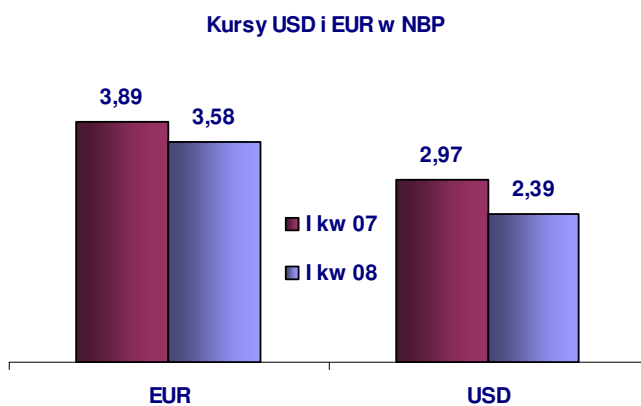


Spadek przychodów spowodowany umocnieniem złotówki został częściowo zniwelowany przez wzrost cen metali i pogłębiony spadkiem wolumenu sprzedaży w spółkach grupy miedziowej.

Niższa sprzedaż Boryszew S.A. O/Elana wynikała głównie z 69 % spadku sprzedaży polimeru butelkowego oraz z 27 % spadku sprzedaży włókien ciągłych. Niska sprzedaż polimeru butelkowego jest związana z bardzo dużą nadpodażą tego produktu na rynku Europy Środkowej, która jest konsekwencją oddania nowych instalacji o dużych mocach produkcyjnych na tym terenie. Spadek sprzedaży włókien ciągłych był następstwem silnej konkurencji ze strony producentów azjatyckich – oferujących produkty o niższych cenach, któremu dodatkowo sprzyjało umocnienie się złotówki.

Spółkami, które w I kwartale 2008 roku miały istotnie wyższe przychody ze sprzedaży były FŁT Polska Sp. o.o. (wzrost o 7,1 mln zł do poziomu 92,1 mln zł) oraz Baterpol Sp. z o.o. (wzrost o 4,2 mln zł do poziomu 47,0 mln zł).

Porównanie kursów EUR i USD w NBP pokazuje poniższy wykres:



Wynik na działalności operacyjnej

Wynik na działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Boryszew w I kwartale 2008 roku wyniósł 15,6 mln zł wobec 99,7 mln zł w I kwartale 2007 roku. Na spadek wyniku operacyjnego głównie wpłynął brak wystąpienia w I kwartale 2008 roku w przeciwieństwie do analogicznego okresu roku ubiegłego pozytywnych wyników zdarzeń jednorazowych, a także gorsze wyniki operacyjne spółek Grupy. W I kwartale 2007 roku wpływ zdarzeń jednorazowych – ujemnej wartości firmy oraz zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych wyniósł łącznie 35,9 mln zł. Największy spadek wyniku operacyjnego wystąpił w spółkach: Aluminium Konin – Impexmetal SA (spadek o 18,6 mln zł do poziomu 14,5 mln zł); Hutmen SA (spadek o 11,4 mln zł do poziomu (7,6) mln zł); Boryszew S.A. O/Elana (spadek o 8,1 mln zł do poziomu (11,5) mln zł).

Znacznie niższy zysk na działalności operacyjnej w Aluminium Konin-Impexmetal S.A. był efektem wzrostu kosztów energii elektrycznej oraz osłabienia dolara, co przełożyło się na spadek wyniku na elektrolizie.

Niższy wynik w segmencie miedzi jest głównie efektem rekordowo wysokich ceny miedzi na LME (w I kwartale 2008 roku), wpływających na substytucję wyrobów z miedzi i powodujących w związku z tym kurczenie się rynku na wyroby z tego metalu. Dotyczy to w szczególności miedzianych rur instalacyjnych oraz blach i taśm na pokrycia dachowe.

Do spadku wyniku operacyjnego Boryszew S.A. O/Elana przyczyniła się mniejsza sprzedaż ilościowa, gorsze marże jednostkowe na produktach Oddziału wynikające m.in. z wykorzystania drogiego polimeru własnego z zamkniętego w I kwartale br. Wydziału Chemicznego, a także z umocnienia się złotówki. Dodatkowo, w związku ze zmianą technologii produkcji, wynik Oddziału pogorszyła strata na sprzedaży niewykorzystanych surowców. W O/Elana kontynuowany jest proces restrukturyzacji, której celem jest przywrócenie konkurencyjności podmiotu na rynku polimerów i poliestrów.

Poprawa wyniku operacyjnego wystąpiła m.in. w: ZM Silesia SA (wzrost o 0,8 mln zł do poziomu 0,5 mln zł *) , Centrali Boryszew SA (spadek straty o 0,7 mln zł do poziomu (0,6) mln zł); WM Dziedzice SA (wzrost o 0,3 mln zł do poziomu 3,3 mln zł).

Najwyższe wyniki operacyjne w I kwartale 2008 roku zrealizowały Spółki: Aluminium Konin – Impexmetal SA – 14,5 mln zł, FŁT Polska Sp. z o.o. – 5,8 mln zł, Baterpol Sp. z o.o. – 5,3 mln zł oraz Impexmetal SA – 4,3 mln zł.

*) – obecnie ZM Silesia zawiera także dane dawnego Boryszew S.A. O/Huta Oława

Wynik netto

Wynik netto Grupy Kapitałowej Boryszew przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w I kwartale 2008 roku wyniósł (11,2) mln zł wobec 12,6 mln zł w I kwartale 2007 roku. Na spadek wyniku netto największy wpływ miały gorsze o 14,3 mln zł wyniki netto Grupy Kapitałowej Impexmetal, które w tej kwocie przypadły akcjonariuszom jednostki dominującej Boryszew SA oraz niższy o 6,8 mln zł wynik netto O/Elana.

Jednostkowe przychody, EBIT, EBIDTA, wyniki netto oraz dane dotyczące sprzedaży ilościowej w I kwartale 2008 roku najważniejszych spółek zależnych Boryszew S.A. zawiera poniższa tabela (dane w tys. zł):

	O/Elana	Elana Pet	Elana Energetyka	Aluminium Konin	NPA Skawina	Hutmen	Dziedzice	Szopienice
Przychody	95 177	10 321	20 135	189 839	69 644	377 842	111 295	92 368
EBIT	-11 483	456	-1 274	14 510	2 126	-7 590	3 307	-2 882
EBIDTA	-6 937	1 171	-1 149	25 447	2 516	-5 990	4 400	-1 435
Zysk netto	-14 907	231	-1 390	8 054	1 896	-7 270	1 352	-5 436
Sprzedaż (tys. Ton)	15 759	2 145	nd	18 263	5 525	5 762	7 011	4 719

	Baterpol	ZM Silesia	Boryszew ERG	Centrala BRS	Izolacja Matizol	ZFiT Złoty Stok	FŁT Polska
Przychody	46 963	63 799	42 362	70	10 662	7 207	92 054
EBIT	5 288	497	1 758	-587	-257	-542	5 777
EBIDTA	7 451	1 910	3 246	-555	-10	-429	5 860
Zysk netto	911	410	397	-2 961	-10 654	-607	3 486
Sprzedaż (tys. Ton)	6 357	8 705	nd	nd	2 540	3 697	nd

(*) – obecnie ZM Silesia zawiera także dane dawnego Boryszew S.A. O/Huta Oława

(**) – wynik netto uwzględnia aktualizację wyceny akcji Impexmetal w kwocie (10,2) mln zł
dane ilościowe wyrażone w tys. m²

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

Zmiany w sytuacji kapitałowo – majątkowej

Zaprezentowane poniżej komentarze odnoszą się do stanów na koniec 31.03.2008 roku w porównaniu do stanu na 31.12.2007 roku.

Łączne aktywa Grupy spadły w I kwartale 2008 roku o 30,0 mln zł do kwoty 2.833,0 mln zł. Na zmniejszenie aktywów złożył się spadek aktywów obrotowych o 24,2 mln zł oraz spadek aktywów trwałych o 5,8 mln zł. Spadek aktywów obrotowych był głównie wypadkową spadku zapasów o 86,7 mln zł, wzrostu należności krótkoterminowych o 68,4 mln zł, a także spadkiem środków pieniężnych o 18,5 mln zł. Spadek poziomu zapasów w największym stopniu, tj. w kwocie 63,3 mln zł, dotyczył spadku produktów oraz towarów. To w konsekwencji doprowadziło do wzrostu poziomu należności krótkoterminowych. Spadek aktywów trwałych był wypadkową spadku rzeczowego majątku trwałego o 9,1 mln zł przy jednoczesnym wzroście aktywa z tytułu podatku odroczonego o 4,9 mln zł.

W I kwartale 2008 roku nastąpił nieznaczny wzrost zobowiązań finansowych o 16,3 mln zł do poziomu 1.177,2 mln zł. Udział finansowania długoterminowego spadł o 2pp do poziomu 30% zadłużenia ogółem.

Sytuacja w zakresie przepływów pieniężnych

Zaprezentowane poniżej komentarze odnoszą się do przepływów pieniężnych mających miejsce wyłącznie w I kwartale 2008 roku.

W I kwartale 2008 sytuacja pieniężna Grupy uległa pogorszeniu z uwagi na spadek środków pieniężnych w tym okresie o 16,8 mln zł. Był on efektem dodatnich przepływów wygenerowanych z działalności operacyjnej w wysokości 10,4 mln zł, przy ujemnych przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej w wysokości (20,8) mln zł oraz z działalności finansowej w wysokości (6,3) mln zł.

Największy wpływ na dodatnie przepływy z działalności operacyjnej miała pozytywna zmiana salda zapasów, należności i zobowiązań w łącznej wysokości 44,9 mln zł oraz amortyzacja w wysokości 27,0 mln zł, której z drugiej strony przeciwstawiły się wypływy związane z podatkiem dochodowym w wysokości (24,0) mln zł oraz zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych w wysokości (23,2) mln zł.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej były głównie następstwem wydatków inwestycyjnych na nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w kwocie wysokości 24,1 mln zł. Największe wydatki inwestycyjne w I kwartale 2008 roku zostały poniesione w Aluminium Konin-Impexmetal S.A. – prawie 10 mln zł oraz Baterpol SA – 4,3 mln zł. Inwestycje w Aluminium Konin-Impexmetal S.A. dotyczyły końcowej fazy realizacji inwestycji w węzeł wyrobów cienkich, zaś inwestycje w Baterpol Sp. z o. o. dotyczyły głównie drugiego pieca do przerobu pasty odsiarczanej.

Wpływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej w kwocie 6,3 mln zł to głównie efekt spłaty kredytów i pożyczek w kwocie netto 9,5 mln zł.

W efekcie stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Boryszew na koniec I kwartału 2008 roku wynosił 70,3 mln zł. Poziom środków pieniężnych na koniec I kwartału 2008 roku był niższy jedynie o 3,9 mln zł w porównaniu do poziomu środków pieniężnych na koniec I kwartału 2007 roku.

b. Inne ważniejsze wydarzenia

• Rada Nadzorcza BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2008 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

• Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2008 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

W okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

• asymilacja akcji zwykłych na okaziciela

Na podstawie Uchwały nr 110/08 z dnia 27 lutego 2008 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 3 marca 2008 roku asymilacji 5.500 akcji zwykłych na okaziciela spółki Boryszew S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 3 marca 2008 roku 5.500 akcji imiennych uprzywilejowanych oznaczonych kodem PLBRSZW00029 z 62.423.997 akcjami zwykłymi na okaziciela spółki Boryszew S.A. oznaczonymi kodem PLBRSZW00011.

Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLBRSZW00011.

Z dniem 3 marca 2008 roku:

- kodem PLBRSZW00029 oznaczonych jest 257.050 akcji spółki Boryszew S.A.,
- kodem PLBRSZW00011 oznaczonych jest 62.429.497 akcji spółki Boryszew S.A.

• emisja obligacji Boryszew S.A.

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 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 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.

- **Kuag Elana GmbH**

W dniu 14.09.2007 roku Sąd w Aachen wydał postanowienie o rozpoczęciu wstępnego etapu postępowania upadłościowego Kuag Elana GmbH. W związku z tym postanowieniem majątkiem Kuag Elana GmbH zaczął zarządzać wyznaczony syndyk – Pan J. Zumbaum.

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 roku Boryszew S.A. zgłosił swoją wierzytelność do masy upadłości. Syndyk Kuag 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 zabezpieczającej spłatę tegoż kredytu. 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 r Boryszew S.A. otrzymał pismo od syndyka Kuag Elana GmbH Pana J. Zumbaum, w którym to piśmie syndyk stwierdza, że podtrzymuje nadal wobec Boryszew S.A. zarzuty zgłoszone w pozwie. Ponadto syndyk poinformował Boryszew S.A., że pozew został przez niego opłacony, w związku z czym procedura sądowa związana z niniejszym pozwem została uruchomiona.

- **Status Zakładu Pracy Chronionej**

W dniu 18 września 2007 r. Spółka otrzymała postanowienie Prezesa Zarządu PFRON, w którym postanowił on podjąć z urzędu zawieszone postępowanie wobec Boryszew S.A. w Sochaczewie dotyczące zwrotu środków przekazanych na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. W dniu 21 września 2007 r. Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych dokonał zwrotu tych środków w kwocie 3 729 tys. zł.

W dniu 24 września 2007 roku Spółka otrzymała postanowienie Ministra Pracy i Polityki Społecznej stwierdzające nieważność Decyzji Wojewody Mazowieckiego: z dnia 30 września 2005r. (przyznającej status zakładu pracy chronionej od dnia 01 października 2005r. pracodawcy prowadzącemu: Boryszew Spółkę Akcyjną z siedzibą : 96-500 Sochaczew, ul. 15 Sierpnia 106 i prowadzącemu również działalność: 26-

130 Suchedniów, ul. Fabryczna 5) oraz decyzji z dnia 10 marca 2006r (postanawiającej treść w brzmieniu „Boryszew” Spółka Akcyjna, zastąpić treścią: Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Boryszew).

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

Dnia 2 stycznia 2008 roku Spółka Boryszew ERG 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.

- **Oddział Elana**

W styczniu 2008 roku w Oddziale Elana w Toruniu w ramach procesu restrukturyzacji został zamknięty Wydział Chemiczny, który do tej pory produkował półprodukt wykorzystywany do produkcji wyrobów finalnych. Bardziej opłacalny okazał się zakup surowca na rynku.

W obecnej chwili trwają prace rozbiórkowe Polimeryzacji, będącej częścią Wydziału Chemicznego oraz wykonywane są prace związane z likwidacją.

Zaprzestanie wytwarzania półproduktu wiązało się również z zakończeniem zakupów paraksylenu, który jest wyrobem akcyzowym podlegającym szczególnemu nadzorowi. W związku z tym w styczniu 2008 roku zgłoszony został wniosek do Urzędu Celnego w Toruniu o zaprzestaniu prowadzenia składu podatkowego w Oddziale Elana w Toruniu.

- **Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego ZM Silesia S.A.**

W dniu 18 marca 2008 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki ZM Silesia S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZM Silesia S.A. z dnia 26 października 2007 roku w sprawie podwyższenia 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. Korzystając z przysługującego prawa poboru Impexmetal S.A. dokonał w dniu 15 listopada 2007 roku zapisu na 1.686.911 akcji ZM Silesia S.A. 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.

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 90,5% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ ZM Silesia S.A.

Opłacenie podwyższenia kapitału zakładowego zostało sfinansowane ze środków własnych Impexmetal S.A. i jest traktowane jako inwestycja długoterminowa.

Podstawowym przedmiotem działalności ZM Silesia jest produkcja wyrobów z cynku.

• **Połączenie Impexmetal S.A. z Aluminium Konin-Impexmetal S.A.**

Zarząd Impexmetal S.A., mając na celu optymalizację kosztów działalności Spółki, w dniu 20 lutego 2008 roku podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia Impexmetal S.A. ze spółką zależną Aluminium Konin – Impexmetal S.A. z siedzibą w Koninie.

Również w dniu 20 lutego 2008 roku Zarząd Aluminium Konin – Impexmetal S.A. podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia z Impexmetal S.A.

Zamiar połączenia spółek został zaakceptowany przez Rady Nadzorcze Impexmetal S.A. oraz Aluminium Konin – Impexmetal S.A. w dniu 20 lutego 2008 roku.

W dniu 28 lutego 2008 roku Zarządy obu łączących się spółek podpisały plan połączenia, zgodnie z którym połączenie przeprowadzone zostanie stosownie do art. 492 § 1 pkt 1 ksh w związku z art. 515 § 1 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. na Impexmetal S.A., bez podwyższania kapitału zakładowego Impexmetal S.A. oraz bez wymiany akcji. Impexmetal jest właścicielem 100% akcji przejmowanej spółki.

Połączenie nastąpi na podstawie uchwał walnych zgromadzeń Spółek, zgodnie z przepisami k.s.h.

Ponieważ całość akcji spółki przejmowanej posiada akcjonariusz, którym jest spółka przejmująca - Impexmetal S.A. w Warszawie, połączenie przeprowadzone zostaje w trybie art. 516 § 6 k.s.h., tj.

- a) bez wydania akcji spółki przejmującej akcjonariuszom spółki przejmowanej,
- b) bez określania w planie połączenia stosunku wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej
- c) bez określania w planie połączenia zasad dotyczących przyznania akcji w spółce przejmującej,
- d) bez określania w planie połączenia dnia, od którego akcje spółki przejmującej wydane udziałowcom spółek przejmowanych uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej.

Połączenie spółek, w ocenie Zarządu, będzie skutkować 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.

Działając zgodnie z art. 500 § 1 w związku z art. 502 § 2 ksh Zarządy łączących się spółek wystąpiły do sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego w celu zbadania planu połączenia. W dniu 4 marca 2008 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie mocą którego badanie planu połączenia zostało powierzone biegłemu rewidentowi z firmy DGA Audyt Sp. z o.o. Panu Przemysławowi Bieniakowi, wpisanemu na listę biegłych pod numerem 9785/7368. W dniu 26 marca 2008 roku wydana została opinia biegłego rewidenta, w świetle której plan połączenia zawiera wszystkie elementy i załączniki wymagane przez kodeks spółek handlowych. Metody użyte przez zarządy łączących się Spółek do wyceny akcji łączących się oraz podstawa odstąpienia od ustalenia parytetu wymiany są zasadne.

Przesłanki ekonomiczne zarówno dla łączących się Spółek jak i dla akcjonariuszy wskazują na zasadność połączenia Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. Połączenie jest celowe zarówno w kategoriach strategicznych, operacyjnych i kosztowych. Mając powyższe na uwadze, Zarząd Impexmetal S.A. postanowił zarekomendować akcjonariuszom Spółki przedstawioną koncepcję połączenia ze Spółką Aluminium Konin – Impexmetal S.A., jak również podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółek.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Impexmetal S.A. oraz Aluminium Konin – Impexmetal S.A., w sprawie połączenia spółek zostały zwołane na dzień 30 kwietnia 2008 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące planu połączenia zostały podane przez Impexmetal S.A. w raportach bieżących.

Plan połączenia spółek przekazany został do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 4/2008 w dniu 28 lutego 2008 roku.

Opinia biegłego z badania planu połączenia oraz sprawozdanie Zarządu uzasadniające połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zawiera raport bieżący Impexmetal S.A. nr 6/2008 z 27 marca 2008 roku.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. podjęły uchwały w sprawie połączenia spółek.

- **Przeniesienie produkcji mosiężnych rur i prętów wyciskanych z Hutmen S.A. do WM Dziedzice S.A.**

W dniu 1 stycznia 2008 roku 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 roku 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 realizowane 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.

Rozwiązanie Umowy 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.

- **Umowy handlowe**

28 stycznia 2008 roku Zarząd Hutmen S.A. otrzymał umowę z dnia 21 grudnia 2007 roku zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem wyżej wymienionej umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość wlewków będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 15.100 ton. Szacowana wartość umowy wynosi: 311.000.000 PLN. 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.

30 stycznia 2008 roku Zarząd Hutmen S.A. otrzymał umowę z dnia 21 grudnia 2007 roku zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem w/w umowy 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: 35.000.000,00 PLN. 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 I kwartale 2008 roku spółka zależna FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie zawarła kontrakt z odbiorcą w USA na dostawę w 2008 roku 6,0 tys. ton koncentratów ołowiu o wartości ca 7 mln USD, tj. 15,4 mln zł.

• **Zawarte umowy kredytowe:**

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

W dniu 8 lutego 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., stanowiących własność ZM Silesia SA. Wyżej wymienione udziały 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.

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

Do czynników i zdarzeń jednorazowych mających znaczący wpływ na wyniki I kwartału 2008 r. należy zaliczyć:

- wysoki poziom kursu złotego względem dolara oraz euro wpływający na zmniejszenie konkurencyjności sprzedaży eksportowej oraz dodatkowo negatywnie zwiększający wzrost konkurencyjności produktów importowanych. W efekcie nastąpił spadek wolumenu sprzedaży. Dodatkowo umocnienie złotego przekłada się na zmniejszenie marż w spółkach metali nieżelaznych z uwagi na fakt przeważającej ich kalkulacji w walutach obcych.
- wzrost konkurencyjności w sektorze miedzi i cynku powodujący presję na zmniejszenie marży producentów. Coraz mocniej widoczne jest również zjawisko wypierania miedzi przez inne, tańsze substytuty.
- niski popyt na polimer butelkowy w Boryszew S.A. O/Elana spowodowany dużą nadpodażą tego produktu na rynku,
- wykorzystanie polimeru własnego o wysokim TKW z zakończonej produkcji na Wydziale Chemicznym oraz sprzedaż ze stratą niewykorzystanych zapasów surowców służących do produkcji polimeru własnego.

5. CYKLICZNOŚĆ LUB SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE

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

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

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

- miedzianych rur instalacyjnych 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.

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

Dłużne papiery wartościowe

Obligacje wyemitowane przez Boryszew S.A. w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 r. :

Dłużne papiery wartościowe	Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu
Obligacje dyskontowe	12 600	28.03.2008	30.04.2008

Obligacje wykupione w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 r. :

W okresie pierwszego kwartału 2008 roku Boryszew S.A. nie dokonywał wykupu dłużnych papierów wartościowych.

Kapitałowe papiery wartościowe

W bieżącym okresie Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

7. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU

W bieżącym okresie Spółka nie wypłacała dywidendy.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Boryszew S.A. nie podjął uchwały w sprawie propozycji przeznaczenia zysku za 2007 rok. Ostateczną decyzję o podziale zysku za 2007 rok podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. w czerwcu 2008 roku.

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

Segmenty działalności	Przychody od 01.01.08 do 31.03.08	Wynik od 01.01.08. do 31.03.08
Poliestry i polimery	90 617	-15 072
Wyroby chemiczne pozostałe	39 746	3 617
Materiały budowlane	18 110	768
Aluminium	260 046	12 732
Miedź	333 115	-10 011
Cynk i ołów	113 605	2 468
Łożyska	93 935	3 803
Pozostała działalność nie przypisana segmentom oraz wyłączenia konsolidacyjne	84 869	-9 526
Razem	1 034 043	-11 221

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

W dniu 3 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew ERG S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółki "SUWARY" S.A. ze spółką Boryszew ERG S.A.

W dniu 4 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "SUWARY" S.A. nie powzięło uchwały w sprawie połączenia spółki "SUWARY" S.A. ze spółką Boryszew ERG S.A., na skutek czego nie doszło do planowanego połączenia podmiotów.

Impexmetal S.A.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Aluminium Konin – Impexmetal S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółek Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółek Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

W dniu 6 maja 2008 roku Zarząd Impexmetal S.A. złożył do Sądu Rejestrowego wniosek o połączeniu Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

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.

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

Impexmetal S.A.

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

Uzasadnienie podjęcia decyzji o zamiarze połączenia.

Zarząd Impexmetal S.A., dbając o wzrost wartości Spółki, podejmuje działania zmierzające do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej i zwiększenia przejrzystości procesu zarządzania. Dotychczasowa przebudowa Grupy znalazła odzwierciedlenie w decentralizacji procesu sprzedaży i budowaniu zasobów handlowych bezpośrednio przy spółkach produkcyjnych. Nastąpiły również zmiany w strukturze właścicielskiej kluczowych dla działalności Grupy spółek m.in. uzyskanie przez Impexmetal S.A. na początku bieżącego roku 100% akcji w kapitale zakładowym Aluminium Konin-Impexmetal S.A.. W ocenie Zarządu dalsze upraszczanie struktury będzie skutkowało wzrostem efektywności 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.

Oczekiwany cel i korzyści płynące z połączenia.

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

Sposób planowanego połączenia.

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

akcjonariusz, którym jest Spółka przejmująca Impexmetal S.A. w Warszawie, połączenie przeprowadzone zostanie w trybie art. 516 § 6 ksh, tj.:

- a) bez wydania akcji Spółki przejmującej akcjonariuszom Spółki przejmowanej,
- b) bez określania w planie połączenia stosunku wymiany akcji Spółki przejmowanej na akcje Spółki przejmującej
- c) bez określania w planie połączenia zasad dotyczących przyznania akcji w Spółce przejmującej,
- d) bez określania w planie połączenia dnia, od którego akcje Spółki przejmującej wydane akcjonariuszom Spółki przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki przejmującej.

Podstawowe dane o łączących się podmiotach.

Spółka przejmująca:

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

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

Spółka przejmowana:

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

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

W dniu 30 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę sprawie połączenia spółek Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Sąd nie zarejestrował połączenia Spółek.

ZM Silesia S.A.

W dniu 18 marca 2008 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki ZM Silesia S.A.

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 90,5% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ ZM Silesia S.A.

Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

Realizując postanowienia uchwały WZ 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 zależna Impexmetal S.A. 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%.

Boryszew ERG S.A.

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

W dniu 3 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew ERG S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółki "SUWARY" S.A. ze spółką Boryszew ERG S.A.

W dniu 4 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "SUWARY" S.A. nie powzięło uchwały sprawie połączenia spółki "SUWARY" S.A. ze spółką Boryszew ERG S.A.

W związku z powyższym nie doszło do planowanego połączenia Boryszew ERG SA z notowaną na GPW spółką Suwary SA.

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.

Ostrana Internationale Sp. z o. o.

W dniu 19 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Ostrana Int. HandelsgesmbH z siedzibą w Wiedniu akceptowało transakcję pomiędzy Impexmetal S.A. a Europlan Projekt II Sp. z o.o., dokonaną w dniu 21 grudnia 2007 roku, przedmiotem której było nabycie przez Impexmetal S.A. 3,62% udziałów w kapitale zakładowym spółki Ostrana Int. HmbH Udziały zostały nabyte za łączną cenę 7,0 tys. zł. przez Impexmetal S.A

Zgodnie z powyższym 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 wg stanu na 31 marca 2008 roku wynosił 74,98% (spółka zależna z FLT Metall HmbH posiadała 71,36 % kapitału i głosów na WZ oraz Impexmetal S.A. posiadała 3,62 % kapitału i głosów na WZ).

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 Internationale Sp. z o. o. z siedzibą w Wiedniu, podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej Impexmetal. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 600,0 tys. zł.

W dniu 5 maja 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Ostrana Int. HandelsgesmbH zaakceptowało transakcję nabycia udziałów spółki przez Impexmetal S.A

Obecnie udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach na ZW Ostrana Internationale Sp. z o. o. wynosi 100%, z czego 28,64% bezpośrednio a 71,36%% przez spółkę zależną FLT Metall HmbH.

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

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

11. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na ..31-03-08.... koniec kwartału (rok bieżący)	stan na ..31-12-07.... koniec roku (rok poprz.)	stan na ..31-03-07... koniec kwartału (rok poprz.)
1. Należności warunkowe	10 226	10 379	8 197
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 226	10 379	8 197
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	10 226	10 379	8 197
2. Zobowiązania warunkowe	13 064	8 416	27 361
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	4 582	1 934	1 160
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 582	1 934	1 160
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 482	6 482	26 201
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 387	4 387	24 905
- rekultywacji środowiska	2 095	2 095	1 296
3. Inne (z tytułu)	100 539	92 036	109 222
pozycje pozabilansowe, razem	123 829	110 831	144 780

Należności warunkowe od jednostek zależnych nie objętych konsolidacją nie występują.

Należności warunkowe od pozostałych jednostek w kwocie 10 226 tys. zł stanowią gwarancje bankowe oraz weksle otrzymane od kontrahentów.

Zobowiązania na rzecz jednostek powiązanych dotyczą zobowiązań warunkowych Grupy Impexmetal na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 4 582 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek stanowią gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe zapłaty długu na rzecz urzędów celnych i gwarancje udzielone dostawcom w kwocie 6 387 tys. zł oraz zobowiązania warunkowe z tytułu ochrony środowiska 2 095 tys. zł.

Inne pozycje warunkowe:

- 96 792 tys. zł – prawo wieczystego użytkowania gruntu nie wykazane w bilansie
- 2 548 tys. zł – dzierżawa środków trwałych
- 1 199 tys. zł – otwarte akredytywy

12. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK

Zarząd Boryszew S.A. nie publikował prognozy wyników Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew na 2008 rok.

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

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

Akcjonariusze powyżej 5% głosów	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Karkosik *)	40 492 402	64,60%	40 492 402	64,33%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A., w tym:	7 648 381	12,20%	7 648 381	12,15%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7 620 381	12,16%	7 620 381	12,11%
Całkowita liczba akcji/ głosów	62 686 547	100,00%	62 949 097	100,00%
- w tym uprzywilejowane	257 050	0,41%	514 100	0,82%

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

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

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.

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

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

Stan posiadania akcji

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

Stan posiadania akcji

Członek rady nadzorczej	Poprzedni kwartał	Bieżący kwartał	Zmiana +/-
Roman Karkosik	40 555 000	40 492 402	- 62 598

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

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

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

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

Nie są prowadzone.

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

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i wyrobów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Ich łączna wartość od początku 2008 roku przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR.

Transakcje o charakterze niehandlowym zawarte w I kwartale 2008 roku:

Nabycie obligacji przez jednostkę zależną

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 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 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.

Umowy faktoringu niewłaściwego

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 wyżej wymienionych 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 przeniesienia 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 roku na kwotę 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 wyżej wymienionymi 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%.

18. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA**Poręczenia i gwarancje udzielone przez Impexmetal S.A. spółce Baterpol Sp. z o.o.**

Wg stanu na 31 marca 2008 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Impexmetal S.A. spółce Baterpol Sp. z o.o. wyniosła 41,3 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Spółki wg stanu na 31 marca 2008 roku, w tym:

- 16,0 mln zł – poręczenie pożyczki z NFOŚiGW w kwocie 16,0 mln zł, zabezpieczone wekslem in blanco z deklaracją wekslową. Weksel opłacony do kwoty 21.761,6 tys. zł. Poręczenie ważne do dnia 20 grudnia 2011 roku,
- 5,0 mln zł – poręczenie zobowiązań umowy kredytu w rachunku bieżącym w Banku Millenium w wysokości 5,0 mln zł. Poręczenie udzielone do czasu trwania umowy,
- 10,0 mln zł – poręczenie spłaty kredytu zaciągniętego w Banku Pekao S.A. na kwotę 10,0 mln zł. Poręczenie ważne do 31 grudnia 2008 roku,
- 10,3 mln zł – poręczenie spłaty kredytu konsorcjalnego na inwestycje proekologiczną zaciągniętego w BOŚ i WFOŚiGW na kwotę 10,3 mln zł. Poręczenie ważne do 30 czerwca 2014 roku.

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

Poręczenia udzielone przez Hutmen S.A.

Wg stanu na 31 marca 2008 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce HMN Szopienice S.A. wynosiła 151,5 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Impexmetal S.A. wg stanu na dzień 31 marca 2008 roku, w tym:

- 4 mln zł – poręczenie udzielone 27 lipca 2006 roku, dotyczące umowy faktoringowej zawartej pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Pekao Faktoring; poręczenie udzielone bezterminowo. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
- 24 mln zł – poręczenie udzielone 16 marca 2007 roku, solidarna spłata wspólnego limitu kredytowego w wysokości 45 mln zł przyznanego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. na podstawie umowy z dnia 16 marca 2007 roku zmienionej aneksem z dnia 28 marca 2007 roku dla spółek: Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.– zgoda na poddanie się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 54 mln zł w terminie do 12 czerwca 2009 roku,
- 38,5 mln zł – poręczenie udzielone 30 maja 2007 roku, solidarna spłata kredytu udzielonego przez BRE Bank S.A. w kwocie do 43,0 mln zł spółkom: Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A., WM Dziedzice S.A. Poręczenie ważne do 31 grudnia 2010 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,

-
- 19 mln zł – poręczenie udzielone 13 czerwca 2007 roku, poręczenie weksla wystawionego przez HMN Szopienice S.A. zabezpieczającego transakcje z Tele-Fonica; Poręczenie udzielone bezterminowo. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
- 2 mln zł – poręczenie udzielone 28 czerwca 2007 roku, poręczenie za zobowiązania HMN Szopienice S.A. z tytułu transakcji realizowanych w BRE Bank S.A. Termin ważności udzielonego poręczenia 31 lipca 2008 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
- 15 mln zł – poręczenie udzielone 23 lipca 2007 roku, dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Bankiem Millennium S.A.; data ważności udzielonego poręczenia 24 lipca 2012 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
- 29 mln zł – poręczenie udzielone 31 sierpnia 2007 roku, dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A. (obecnie Bank PEKAO S.A.) a Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 31 sierpnia 2009 roku,
- 15 mln zł – poręczenie udzielone 6 września 2007 roku, dotyczące umowy kredytowej zawartej przez HMN Szopienice S.A. z Bankiem PEKAO S.A.; data ważności udzielonego poręczenia 31 grudnia 2011 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
- 5 mln zł – poręczenie udzielone 6 września 2007 roku, dotyczące umowy kredytowej zawartej przez HMN Szopienice S.A. z Bankiem PEKAO S.A. Poręczenie ważne do dnia 31 grudnia 2011 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia.
- Wg stanu na 31 marca 2008 roku łączna kwota poręczeń udzielonych przez Hutmen S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wynosiła 78,3 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych Spółki wg stanu na 31 marca 2008 roku, w tym:
- 30 mln zł – poręczenie udzielone 16 marca 2007 roku, solidarna spłata wspólnego limitu kredytowego w wysokości 45 mln zł przyznanego przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. na podstawie umowy z dnia 16 marca 2007 roku zmienionej aneksem z dnia 28 marca 2007 roku dla spółek: Hutmen S.A, WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.– zgoda na poddanie się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 54 mln zł w terminie do 12 czerwca 2009 roku,
- 3,3 mln zł – poręczenie udzielone 30 maja 2007 roku, solidarna spłata kredytu udzielonego przez BRE Bank S.A. w kwocie do 43,0 mln zł spółkom: Hutmen S.A.,HMN Szopienice S.A., WM Dziedzice S.A. Poręczenie ważne do 31 grudnia 2010 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia,
- 2 mln zł – poręczenie udzielone 26 czerwca 2007 roku, poręczenie transakcji rynku finansowego zawieranych przez WM Dziedzice w BRE Banku S.A.
-

Poręczenie ważne do 30 lipca 2008 roku. Wynagrodzenie Hutmen S.A. za udzielenie poręczenia wynosi 0,1% rocznie od kwoty poręczenia.

43 mln zł – poręczenie udzielone 31 sierpnia 2007 roku, dotyczące umowy kredytowej zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A., obecnie Bank PEKAO S.A. a Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.; forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Termin ważności udzielonego poręczenia 31.08.2009 roku,

Poręczenia udzielone przez HMN Szopienice S.A.

Wg stanu na 31 marca 2008 roku wartość poręczenia udzielonego przez HMN Szopienice S.A. spółce WM Dziedzice S.A. wynosiła 43 mln zł i przekraczała 10% kapitałów własnych spółki wg stanu na 31 marca 2008 roku. Poręczenie dotyczy umowy kredytowej, z dnia 31 sierpnia 2007 roku, zawartej pomiędzy Bankiem BPH S.A. (obecnie Bank PEKAO S.A.) a Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A. forma umowy tzw. umbrella (wspólny limit kredytowy wzajemne poręczenia, solidarna odpowiedzialność). Terminem ważności udzielonego poręczenia jest 31 sierpnia 2009 roku. W dniu 31 sierpnia 2007 roku między WM Dziedzice S.A. a HMN Szopienice S.A. zostało podpisane porozumienie zgodnie, z którym WM Dziedzice S.A. zobowiązuje się do przekazania na rzecz HMN Szopienice S.A. wynagrodzenia od udzielonej kwoty poręczenia w wysokości 0,1% rocznie.

Wynagrodzenie to jest płatne miesięcznie w wysokości 1/12 wynagrodzenia rocznego.

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

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

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

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

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

- ogólną koniunkturę w sektorze metali kolorowych wpływającą zarówno na wolumen sprzedaży spółek Grupy jak i wysokość możliwych do osiągnięcia marż przerobowych,
- poziom kursu złotego względem dolara i euro wpływający na opłacalność eksportu i natężenie konkurencji na rynku krajowym (import),
- poziom cen metali na giełdach światowych determinujący zarówno wysokość zaangażowanego kapitału obrotowego, jak i wpływający na decyzje zakupowe kontrahentów Grupy oraz rzutujący na efektywność zabezpieczeń stosowanych przez spółki Grupy,

-
- poziom cen 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 osiągnięte wyniki, należy zaliczyć:

- kontynuację strategii naprawczej w Boryszew S.A. O/Elana działającego w segmencie polimerów i poliestrów. Podstawowym założeniem strategii jest zwiększenie zyskowności produkcji wszystkich wyrobów, głównie w wyniku optymalizacji realizowanych procesów. Ponadto kluczowy dla wyników przyszłych okresów będzie wolumen sprzedaży polimeru butelkowego oraz włókien ciągłych.
- skuteczność działań handlowych, szczególnie w spółkach miedziowych, mających na celu zwiększanie wolumenu sprzedaży,
- uzyskanie założonych efektów z tytułu przeniesienia produkcji prętów Ms wyciskanych oraz odlewu ciągłego z Hutmen SA do WM Dziedzice SA.

Na wyniki przyszłych okresów może wpłynąć rozstrzygnięcie sprawy związanej z całością postępowania upadłościowego Spółki Kuag Elana GmbH. Sprawa ta szerzej została opisana w punkcie 3b.

Dodatkowo na wyniki przyszłych okresów może mieć wpływ wszczęcie sporu zbiorowego przez związki zawodowe działające w Hutmen SA.

SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A. ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU



WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco okres od 01-01-08.. do 31-03-08..	I kwartał narastająco okres od 01-01-07 do 31-03-07..	I kwartał narastająco okres od 01-01-08.. do 31-03-08..	I kwartał narastająco okres od 01-01-07 do 31-03-07..
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	95 247	145 212	26 774	37 174
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-12 070	-4 630	-3 393	-1 185
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-18 442	-3 314	-5 184	-848
IV. Zysk (strata) netto	-17 868	671	-5 023	172
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 466	-9 759	-1 255	-2 498
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-162	58 642	-46	15 012
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 959	-46 048	1 675	-11 788
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 331	2 835	374	726
IX. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,28	0,01	-0,08	0,00
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,28	0,01	-0,08	0,00
	Stan na 31-03-08	Stan na 31-12-07	Stan na 31-03-08	Stan na 31-12-07
I. Aktywa	771 850	842 980	218 915	235 338
II. Zobowiązania długoterminowe	196 385	214 191	55 699	59 796
III. Zobowiązania krótkoterminowe	294 013	329 469	83 389	91 979
IV. Kapitał własny	281 452	299 320	79 826	83 562
V. Kapitał zakładowy	15 404	15 404	4 369	4 300
VI. Liczba akcji	62 686 547	62 686 547	62 686 547	62 686 547
VII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,49	4,77	1,27	1,33
VIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,49	4,77	1,27	1,33
IX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

BILANS JEDNOSTKOWY BORYSZEW S.A.

	Okres zakończony 31/03/08	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/03/07
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowy majątek trwały	142 881	147 418	267 979
Nieruchomości inwestycyjne	63 721	63 721	0
Wartość firmy	0	0	13 669
Pozostałe wartości niematerialne	212	221	1 611
Aktywa finansowe	413 219	413 219	315 081
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 960	9 115	18 035
Pozostałe aktywa	136	157	29
Aktywa trwałe razem	630 129	633 851	616 404
Aktywa obrotowe			
Zapasy	59 970	102 611	111 315
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 170	98 436	212 955
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 217	2 022	6 213
Bieżące aktywa podatkowe	5 945	2 571	2 999
Pozostałe aktywa	3 826	154	3 205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 541	3 281	15 057
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	52	54	966
Aktywa obrotowe razem	141 721	209 129	352 710
Aktywa razem	771 850	842 980	969 114

	Okres zakończony 31/03/08	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/03/07
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	15 404	15 404	15 404
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346	22 346
Kapitał rezerwowo	435	435	-36
Zyski zatrzymane w tym:	243 267	261 135	259 158
zysk bieżącego roku	-17 868	2 648	671
Razem kapitał własny	281 452	299 320	296 872
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	69 559	119 430	51 849
Pozostałe zobowiązania finansowe	115 025	83 229	316 577
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	1 864	1 865	2 459
Rezerwa na podatek odroczony	9 937	9 667	13 780
Dotacje	0	0	4 677
Pozostałe zobowiązania	0	0	4
Zobowiązania długoterminowe razem	196 385	214 191	389 346
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	102 489	149 074	132 545
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	122 780	241 322	332 251
Pozostałe zobowiązania finansowe	66 047	-70 325	-192 246
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	1 788	2 322	2 068
Rezerwy krótkoterminowe	909	5 454	7 053
Dotacje	0	0	1 206
Pozostałe zobowiązania	0	1 622	19
Zobowiązania krótkoterminowe razem	294 013	329 469	282 896
Zobowiązania razem	490 398	543 660	672 242
Pasywa razem	771 850	842 980	969 114

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKOWY BORYSZEW S.A.

	Okres od 01/01/08 do 31/03/08	Okres od 01/01/07 do 31/03/07
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	88 562	141 505
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 685	3 707
Przychody ze sprzedaży ogółem	95 247	145 212
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	89 422	139 263
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 427	3 088
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	96 849	142 351
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-1 602	2 861
Koszty sprzedaży	514	1 128
Koszty ogólnego zarządu	6 834	7 460
Pozostałe przychody operacyjne	380	1 681
Pozostałe koszty operacyjne	3 500	584
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-12 070	-4 630
Przychody finansowe	21 389	20 964
Koszty finansowe	27 761	19 648
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-18 442	-3 314
Podatek dochodowy	-574	-35
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-17 868	-3 279
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	3 950
Zysk (strata) netto	-17 868	671
Zysk (strata) netto	-17 868	671
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	62 425 708	62 423 997
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,28	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	62 425 708	62 423 997
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,28	0,01
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-17 868	-3 279
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	62 425 708	62 423 997
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,28	-0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	62 425 708	62 423 997
Rozwodniony zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,28	-0,05

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BORYSZEW S.A.

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	15 404	22 346	0	258 487	296 237
Wycena instrumentów finansowych			-36		-36
Zysk za pierwszy kwartał 2007 roku				671	671
Stan na 31 marca 2007 roku	15 404	22 346	-36	259 158	296 872

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	15 404	22 346	0	258 487	296 237
Wynik za 2007 roku				2 648	2 648
Wycena nieruchomości inwestycyjnych			435		435
Stan na 31 grudnia 2007 roku	15 404	22 346	435	261 135	299 320

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	15 404	22 346	435	261 135	299 320
Zysk za pierwszy kwartał 2008 roku				-17 868	-17 868
Stan na 31 marca 2008 roku	15 404	22 346	435	243 267	281 452

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

	Okres od 01/01/08 do 31/03/08	Okres od 01/01/07 do 31/03/07
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata przed opodatkowaniem	-18 442	577
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 578	7 624
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	71	-1
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	6 085	6 483
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	0	-6 190
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	832	-167
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	-6 876	8 326
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	26 036	5 076
Zmiana stanu zapasów	42 642	29 229
Zmiana stanu zobowiązań	-46 912	-40 727
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-10 373	-5 171
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	4 517	-3 267
Zapłacone odsetki	-5 609	-6 064
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-3 374	-428
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 466	-9 759
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	14	39
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	0	52 198
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	0	6 161
Wpływy ze spłaty pożyczek	0	3 500
Otrzymane odsetki	0	35
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wpływy z działalności inwestycyjnej	14	61 933

Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	176	3 291
Wydatki na działalność inwestycyjną	176	3 291
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-162	58 642
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	555	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	12 600	11 200
Wpływy z działalności finansowej	13 155	11 200
Splaty kredytów i pożyczek	7 185	44 048
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	13 200
Płatności z tytułu leasingu finansowego	11	0
Wydatki na działalność finansową	7 196	57 248
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 959	-46 048
Przepływy pieniężne netto razem	1 331	2 835
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 281	12 377
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-71	-155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 541	15 057

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO RAPORTU KWARTALNEGO
BORYSZEW S.A. ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU****1. Zasady rachunkowości**

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

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

	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-31.03.2008 r.	3,5574	3,5258
01.01-31.12.2007 r.	3,7768	3,5820
01.01-31.03.2007 r.	3,9063	3,8695

2. Zmiany zasad rachunkowości i ich wpływ na sprawozdanie finansowe

W bieżącym okresie nie dokonywano zmian zasad rachunkowości.

3. Zmiany szacunków w okresie bieżącym od początku roku

Korekty z tytułu rezerw

Tytuł rezerwy	Stan na 31.12.07	Zmiana od 01.01.08 do 31.03.08	Stan na 31.03.08
Rezerwa na odprawy świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i nie wykorzystane urlopy	4 187	-535	3 652
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 622	-1 622	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 454	-4 545	909
Razem	11 263	-6 702	4 561

Podatek odroczony	Stan na 31.12.07	Zmiana od 01.01.08 do 31.03.08	Stan na 31.03.08
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 115	845	9 960
Rezerwa na podatek odroczony	9 667	270	9 937

Odписы aktualizujące wartość aktywów

Aktualizowane aktywa	Stan na 31.12.07	Zmiana od 01.01.08 do 31.03.08	Stan na 31.03.08
Aktywa finansowe długoterminowe	1 898	0	1 898
Rzeczowe aktywa trwałe	83 445	-140	83 305
Należności długoterminowe	2	0	2
Zapasy	8 680	-1 688	6 992
Należności krótkoterminowe	19 954	19 046	39 000
Razem	113 979	17 218	131 197

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

Segmenty działalności	Przychody od 01.01.08 do 31.03.08	Wynik od 01.01.08. do 31.03.08
Poliestry i polimery	84 971	-14 458
Pozostała działalność nie przypisana segmentom	10 276	-3 410
Razem	95 247	-17 868

5. Działalność zaniechana

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

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

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

- **Zamknięcie Oddziału Boryszew w Sochaczewie**

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

W związku z wyżej opisanymi działaniami zgodnie z MSSF 5 wynik netto działalności zaniechanej w ramach Boryszew S.A. został wykazany odrębnie w jednostkowym rachunku zysków i strat jako zysk netto z działalności zaniechanej.

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

- **Zbicie 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, której przedmiotem była sprzedaż organizacyjnie i finansowo wyodrębnionej, zorganizowanej części przedsiębiorstwa Boryszew S.A. pod nazwą Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie wraz z należącymi do niej zakładami - „Feniks” w Będzinie i Zakładem Produkcji Mini Ołowianej w Złotym Stoku ujętymi w księgach rachunkowych tego Oddziału.

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

- **Zamknięcie Oddziału Huta Oława w Oławie**

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

Struktura wyniku netto z działalności zaniechanej przedstawia się następująco:

	Okres od 01/01/08 do 31/03/08	Okres od 01/01/07 do 31/03/07
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów	0	98 990
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	8 632
Przychody ze sprzedaży ogółem	0	107 622
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	86 982
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	8 044
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	95 026
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	0	12 596

Koszty sprzedaży	0	1 595
Koszty ogólnego zarządu	0	6 345
Pozostałe przychody operacyjne	0	1 920
Pozostałe koszty operacyjne	0	500
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0	6 076
Przychody finansowe	0	494
Koszty finansowe	0	2 679
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	0	3 891
Podatek dochodowy	0	-59
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	3 950

6. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na ..31-03-08.... koniec kwartału (rok bieżący)	stan na ..31-12-07.... koniec roku (rok poprz.)	stan na ..31-03-07... koniec kwartału (rok poprz.)
1. Należności warunkowe	4 965	5 174	6 750
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	4 965	5 174	6 750
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	4 965	5 174	6 750
2. Zobowiązania warunkowe	13 795	30 506	31 405
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	10 495	27 206	6 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń	10 495	27 206	6 500
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 300	3 300	24 905
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 300	3 300	24 905
3. Inne	15 106	13 685	40 407
Pozycje pozabilansowe, razem	33 866	49 365	78 562

Inne pozycje warunkowe:

- 15 106 tys. zł – wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów

Osoby reprezentujące Spółkę :

Małgorzata Iwanejko

Hanna Kinasiewicz

Piotr Szeliga

Prezes Zarządu

Główny Księgowy

Dyrektor Finansowy