



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
BIPROMET S.A.
ZA
OKRES OD 01.01.2007 DO 31.12.2007**

Katowice, kwiecień 2008

SPIS TREŚCI

1. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI ORAZ PODSTAWOWYCH PRODUKTÓW, USŁUG	3
3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
4. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	4
4.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	4
4.2 WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I CZYNNIKI JE KSZTAŁTUJĄCE.....	7
4.3 SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	9
4.4 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ZA ROK 2007.....	10
5. DZIAŁAŁOŚĆ INWESTYCYJNA I OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH SPÓŁKI.....	11
6. OPIS WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z PUBLICZNEJ EMISJI AKCJI.....	11
7. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCHKACH, UDZIELONYCH GWARANCJACH, PORĘCZENIACH I INNYCH ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH.....	12
7.1 KREDYTY I POŻYCKI ZACIĄGNIĘTE PRZES SPÓŁKĘ.....	12
7.2 GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE PRZES SPÓŁKĘ.....	13
8. CZYNNIKI ISTOTNE DLA PERSPEKTYW ROZWOJU SPÓŁKI Z ELEMENTAMI STRATEGI.....	14
9. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI.....	15
10. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	17
11. INFORMACJA O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	17
11.1 SKŁAD RADY NADZORCZEJ.....	17
11.2 SKŁAD ZARZĄDU.....	18
11.3 PROKURENCI.....	18
11.4 ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH.....	19
11.5 UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.....	20
11.6 WYNAGRODZENIA WYPŁACONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.....	20
12. INFORMACJA O AKCJACH SPÓŁKI ORAZ AKCJACH/UDZIAŁACH W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	21
13. INFORMACJA O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	21
14. INFORMACJA O NABYCIE AKCJI WŁASNYCH.....	22
15. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH, W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZES DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.	22
16. INFORMACJA O PROGRAMACH AKCJI PRACOWNICZYCH ORAZ WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI.	23
17. INFORMACJE O UMOWACH Z BIEGŁYM REWIDENTEM.	23
18. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.	24

1. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z §95 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19.10.2005 r.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, będącego załącznikiem do Raportu Rocznej Spółki za rok 2007.

2. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI, PODSTAWOWYCH PRODUKTÓW, USŁUG, ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA

Bipromet S.A. działa w szeroko rozumianej branży budowlanej i wyodrębnia następujące, główne obszary działalności:

- usługi projektowe, generalna realizacja inwestycji, kompletacja dostaw;
- pozostała działalność – usługi poligraficzne, usługi pomiarowe;
- wynajem i dzierżawa pomieszczeń biurowych.

USŁUGI PROJEKTOWE, GENERALNA REALIZACJA INWESTYCJI, KOMPLETACJA DOSTAW

Emitent posiada wieloletnie doświadczenie w realizacji usług projektowych, oparte na wysokokwalifikowanej kadrze inżynierskiej oraz zgromadzonym przez ponad 50 lat archiwum dokumentacyjnym, na które składają się sporządzone przez Emitenta projekty.

Strategia firmy w zakresie prac projektowych opiera się na świadczeniu usług projektowych siłami własnymi oraz elastyczne korzystanie z outsourcingu.

Spółka realizuje usługi projektowe we wszystkich fazach, od analiz techniczno - ekonomicznych po projekty wykonawcze i nadzory autorskie w dziedzinach:

- przemysł ciężki - hutnictwo metali nieżelaznych, odzysk i przerób złomu metali nieżelaznych,
- budownictwo przemysłowe i ogólne,
- ochrona środowiska – powietrze, woda i ścieki, odpady.

Wykonywane są również raporty oddziaływania zakładów, technologii, instalacji na środowisko.

Usługi projektowe zlokalizowane w przemyśle ciężkim stanowią podstawę działalności projektowej Emitenta.

W ramach generalnej realizacji inwestycji Emitent oferuje:

- przygotowanie inwestycji: koncepcje z analizą wykonalności, biznes plany, analizy ekonomiczne, studia restrukturyzacyjne, ofertowanie, przygotowanie harmonogramów realizacyjnych,
- realizację inwestycji: generalne wykonawstwo i realizacja inwestycji "pod klucz", pełnienie funkcji inwestora zastępczego, nadzory autorskie i inwestorskie, kompletacja dostaw, prowadzenie rozruchów montażowych, szkolenia załogi, rozruch technologiczny i wstępna eksploatacja.

Bipromet S.A. - jako właściciel marki OPAM - realizuje również inwestycje z zakresu ochrony powietrza w systemie generalnej realizacji inwestycji (projektowanie, generalna realizacja obiektów, kompletacja dostaw, nadzory inwestorskie i autorskie, serwis gwarancyjny i pogwarancyjny, szkolenie obsługi). Spółka projektuje i dostarcza kompletne linie technologiczne ograniczające emisję szkodliwych substancji do atmosfery, w tym w szczególności instalacje odpylania gazów z procesów przemysłowych, elektrofiltry, reaktory do schładzania gazów, odpylacze mechaniczne. Firma świadczy również usługi opracowywania zintegrowanych raportów oddziaływania zakładów przemysłowych na środowisko naturalne, wykonywania pomiarów emisji i badań skuteczności urządzeń.

W ramach kompletacji dostaw Emitent świadczy usługi w zakresie dostaw maszyn i urządzeń, w szczególności w dziedzinie ochrony powietrza oraz generalnej realizacji inwestycji.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ – USŁUGI POLIGRAFICZNE, USŁUGI POMIAROWE

W ramach Firmy funkcjonuje zespół poligrafii. Świadczy on usługi wewnętrzne w ramach projektów Bipromet SA oraz usługi zewnętrzne takie jak: reprodukcja dokumentacji technicznej, skanowanie, prace wykończeniowe. Emitent zapewnia usługi pomiarowe w ramach zabudowanych urządzeń i instalacji, w szczególności w zakresie ochrony powietrza.

WYNAJEM I DZIERŻAWA POMIESZCZEŃ BIUROWYCH

W użytkowaniu Bipromet S.A. znajduje się 9.709m² powierzchni gruntów zlokalizowanych w centrum Katowic przy ul. Granicznej 29, oddanych Spółce w wieczyste użytkowanie. Na tym terenie znajdują się 3 wielokondygnacyjne budynki biurowe o łącznej powierzchni 10.665,10m². W ramach prowadzonej działalności Emitent wydierżawia pomieszczenia biurowe podmiotom zewnętrznym.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

W 2007 roku udział żadnego z dostawców materiałów i usług nie przekroczył 10% wartości sprzedaży Spółki z zastrzeżeniem iż:

- w 2007 roku Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A. wykonało na rzecz Bipromet S.A. prace o łącznej wartości ok. 19 mln zł (co stanowi ok. 17% wartości sprzedaży Bipromet S.A.)

3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Bipromet S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której, wg stanu na 31.12.2007 r. wchodziły 2 spółki zależne. W 2007 r. skład Grupy nie uległ zmianie.

Lp.	Nazwa spółki	Adres siedziby	Kapitał zakładowy w PLN	Udział Bipromet S.A. w kapitale zakładowym i głosach (%) na dzień 31.12.2007
1.	Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	ul. Graniczna 29 40-956 Katowice	5 166 319,09	74% ¹
2.	Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	ul. Graniczna 29 40-956 Katowice	51 000,00	51%

¹ po dniu bilansowym Bipromet S.A. dokonał nabycia 290.761 akcji Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A. i według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Bipromet S.A. jest właścicielem 2.230.081 akcji PB Katowice S.A. zaś udział Bipromet S.A. w kapitale i głosach tej spółki wynosi ok. 85%.

W 2007 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania firmą Bipromet S.A. oraz Grupą Kapitałową Bipromet.

Na dzień 31.12.2007 r. w Spółce zatrudnionych było 131 osób (wg. stanu na 31.12.2006 – 104 osoby). W roku 2007 w Spółce zatrudnionych zostało 37osób, pracę w Spółce zakończyło 10 osób.

4. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

4.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – RYNKI ZBYTU

W 2007 roku Spółka zanotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 111.204,- tys zł tj: o 26.853,-tys zł więcej w stosunku do roku 2006.

Struktura przychodów według rodzaju działalności Spółki przedstawia się następująco:

Przychody ze sprzedaży	01.01.-31.12.2007		01.01.-31.12.2006		zmiana	
	przychody	Strukt.	przychody	Strukt.	kwota	%
1	2	3	4	5	6=2-4	7=6/4
Usługi projektowe	11 878	10,7%	11 315	13,4%	563	5,0%
Usługi budowlano montażowe	89 796	80,7%	63 241	75,0%	26 555	42,0%
Kompletacja dostaw	6 325	5,7%	7 129	8,5%	-804	-11,3%
razem działalność podstawowa	107 999	97,1%	81 685	96,8%	26 314	32,2%
Usługi poligraficzne	121	0,1%	147	0,2%	-26	-17,7%
Przychody z wynajmu nieruchomości	3 084	2,8%	2 519	3,0%	565	22,4%
Razem przychody	111 204	100,0%	84 351	100,0%	26 853	31,8%

Przychody ze sprzedaży są głównie uzyskiwane na rynku krajowym, który stanowi w przychodach Spółki 97,6%.

Przychody ze sprzedaży w działalności podstawowej Spółki w podziale na segmenty geograficzne:

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2007		01.01.-31.12.2006	
	przychody	Strukt.	przychody	Strukt.
1	2	3	4	5
Polska	105 392	97,6%	81 148	99,3%
Ukraina	405	0,4%	23	0,0%
Rumunia	2 077	1,9%	514	0,6%
Szwecja	31	0,0%		0,0%
Hiszpania	94	0,1%		0,0%
Razem przychody	107 999	100,0%	81 685	100,0%

Podział przychodów na rynku krajowym w działalności podstawowej według głównych Klientów za rok 2007 przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Klienci	Kraj	
		2007	
		wartość w tys. zł	udział [%]
Sprzedaż krajowa, w tym:		105 392,0	100,0%
Usługi projektowe, generalna realizacja inwestycji , kompletacja dostaw	Silesia Residential Project	31 181,0	29,6%
	Dębowe Tarasy	16 236,0	15,4%
	KGHM Polska Miedź S.A.	18 257,0	17,3%
	Zarmen	16 658,0	15,8%
	Cementownia Warta	6 693,0	6,4%
	MK Inwestycje	5 909,0	5,6%
	ZH Orzeł Biały S.A.	2 426,0	2,3%
	Baterpol Sp z o.o.	170,0	0,2%
	Pozostali	7 862,0	7,5%

Główną umową mającą zdecydowany wpływ na znaczny wzrost przychodów jest budowa Zespołu Mieszkaniowego Dębowe Trasy, która w przychodach ze sprzedaży za 2007 rok stanowi 43%. Dotychczas na rynku krajowym przychody spółki były uzyskiwane głównie w przemyśle metali nieżelaznych i ochronie środowiska. Natomiast za rok 2007 największy udział w przychodach ma budownictwo ogólne.

Podział przychodów według sektorów przemysłu za rok 2007 przedstawia się następująco:

sektory przemysłu	01.01.-31.12.2007		01.01.-31.12.2006	
	przychody	Strukt.	przychody	Strukt.
1	2	3	4	5
metale nieżelazne	21 963	20,3%	20 027	24,5%
ochrona środowiska	17 534	16,2%	32 751	40,1%
żelazo i stal	-117	-0,1%	21 655	26,5%
inne (w tym budownictwo ogólne)	68 619	63,5%	7 252	8,9%
Razem przychody	107 999	100,0%	81 685	100,0%

4.2 WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I CZYNNIKI JE KSZTAŁTUJĄCE

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.- 31.12.2007	01.01.- 31.12.2006	zmiana	
			kwota	%
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży	111 204	84 351	26 853	31,8%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	108 019	76 638	31 381	40,9%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 185	7 713	-4 528	-58,7%
% do przychodów	2,9%	9,1%		
Koszty sprzedaży	741	1220	-479	-39,3%
Koszty ogólnego zarządu	3 568	3 512	56	1,6%
Pozostałe przychody operacyjne	9 558	5 218	4 340	83,2%
Pozostałe koszty operacyjne	543	297	246	82,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 891	7 902	-11	-0,1%
Przychody finansowe	1929	385	1 544	401,0%
Koszty finansowe	811	1067	-256	-24,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 009	7 220	1 789	24,8%
Podatek dochodowy	1 605	1 683	-78	-4,6%
Zysk (strata) netto	7 404	5 537	1 867	33,7%

Przy znacznym wzroście przychodów za rok 2007, spółka odnotowała spadek zysku brutto na sprzedaży, który w stosunku do roku 2006 jest mniejszy o 58,7 %.

Decydujący wpływ na taki poziom zysku brutto ma realizowana inwestycja Budowa Zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy”.

Końcowa realizacja tej inwestycji zgodnie z zatwierdzonym budżetem dla tego tematu zakończy się stratą. Ujemny wynik na tym kontrakcie został spowodowany gwałtownym wzrostem cen materiałów budowlanych w 2007 roku, trudnościami w kontraktacji materiałów, wzrostem, cen usług podwykonawców oraz pogorszeniem terminowości prac przez nich realizowanych.

Podpisane w grudniu 2007 z Inwestorem aneksy, na mocy których przesunięto terminy zakończenia prac oraz zwiększono łączne wynagrodzenie umowne o 4 mln zł (uwarunkowane dotrzymaniem nowych terminów realizacji) nie pokryły w pełni wzrostu kosztów realizacji tej umowy.

W IV kw 2007 roku została przez spółkę zaksięgowana w kosztach rezerwa na pokrycie przewidywanej straty związanej z realizacją tego zadania. Strata na tej umowie została w 2007 roku pokryta marżami wypracowanymi na innych umowach.

Koszty sprzedaży w 2007 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim obniżyły się o 479 tys. zł, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 56 tys. zł.

Wskaźnik udziału łącznie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży obniżył się z 5,6% za rok 2006 do 3,9% za rok 2007.

Wzrost przychodów z pozostałej działalności operacyjnej jest spowodowany aktualizacją wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej będącej własnością Spółki.

Wycena nieruchomości do wartości godziwej wzrosła w stosunku do roku 2006 o 4.323 tys. zł.

Natomiast na wzrost przychodów finansowych miało wpływ rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość akcji spółki zależnej PB Katowice w wysokości 1.218 tys. zł.

Podatek dochodowy na dzień 31.12.2007 dotyczy części odroczonej.

Bilans

AKTYWA	31.12.2007.		31.12.2006.		zmiana	
	kwota	struk.	kwota	struk.	kwota	%
1	2	3	4	5	6=2-4	7=6/4
AKTYWA TRWAŁE	48 197	46,6%	26 983	43,5%	21 214	78,6%
Wartość firmy					0	
Pozostałe wartości niematerialne	59	0,1%	52	0,1%	7	13,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	16 694	16,1%	9 178	14,8%	7 516	81,9%
Nieruchomości inwestycyjne	24 587	23,8%	15 263	24,6%	9 324	61,1%
Inwestycje w jednostkach powiązanych	2 977	2,9%	450	0,7%	2 527	561,6%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30	0,0%	230	0,4%	-200	-87,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności					0	
Kaucje z tytułu umów o budowę	2 176	2,1%	855	1,4%	1 321	154,5%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					0	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 674	1,6%	955	1,5%	719	75,3%
AKTYWA OBROTOWE	55 303	53,4%	35 002	56,5%	20 301	58,0%
Zapasy					0	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu					0	
Inwestycje w jednostkach powiązanych	26	0,0%	26	0,0%	0	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 211	35,0%	22 799	36,8%	13 412	58,8%
Kaucje z tytułu umów o budowę	1 637	1,6%	226	0,4%	1 411	624,3%
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o budowę	4 084	3,9%	817	1,3%	3 267	399,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego					0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 294	12,8%	11 131	18,0%	2 163	19,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51	0,0%	3	0,0%	48	1600,0%
AKTYWA RAZEM	103 500	100,0%	61 985	100,0%	41 515	67,0%
PASYWA	31.12.2007.		31.12.2006.		zmiana	
	kwota	struk.	kwota	struk.	kwota	%
1	2	3	4	5	6=2-4	7=6/4
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	51 411	49,7%	21 645	34,9%	29 766	137,5%
Kapitał akcyjny	524	0,5%	549	0,9%	-25	-4,6%
Kapitał rezerwowy (nie zarejestrowane podwyższenie kapitału akcyjnego w KRS)	75	0,1%			75	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17 813	17,2%			17 813	
Kapitał z aktualizacji wyceny	17 421	16,8%	12 945	20,9%	4 476	34,6%
Akcje własne			-1 483	-2,4%	1 483	-100,0%
Zyski zatrzymane	15 578	15,1%	9 634	15,5%	5 944	61,7%
ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE	14 836	14,3%	15 871	25,6%	-1 035	-6,5%

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 582	3,5%	5 453	8,8%	-1 871	-34,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	531	0,5%	216	0,3%	315	145,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	94	0,1%	89	0,1%	5	5,6%
Kaucje z tytułu umów o budowę	2 131	2,1%	4 858	7,8%	-2 727	-56,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	218	0,2%	177	0,3%	41	23,2%
Rezerwa na podatek odroczony	7 791	7,5%	4 417	7,1%	3 374	76,4%
Rezerwy długoterminowe	489	0,5%	661	1,1%	-172	-26,0%
ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE	37 253	36,0%	24 469	39,5%	12 784	52,2%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 870	1,8%	2 527	4,1%	-657	-26,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	353	0,3%	151	0,2%	202	133,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 722	23,9%	17 506	28,2%	7 216	41,2%
Kaucje z tytułu umów o budowę	2 473	2,4%	605	1,0%	1 868	308,8%
Kwoty należne odbiorcom z tytułu umów o budowę	4 010	3,9%	802	1,3%	3 208	400,0%
Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	1 798	1,7%	150	0,2%	1 648	1098,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46	0,0%	61	0,1%	-15	-24,6%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego			739	1,2%	-739	-100,0%
Rezerwy krótkoterminowe	490	0,5%	247	0,4%	243	98,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 491	1,4%	1 681	2,7%	-190	-11,3%
PASYWA RAZEM	103 500	100,0%	61 985	100,0%	41 515	67,0%

Na dzień 31.12.2007 wartość aktywów wzrosła o 41.515 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2006.

W strukturze aktywów w roku 2007 nieznacznie dominują aktywa obrotowe, których udział wynosi 53,4 % i wzrosły one w stosunku do roku poprzedniego o 20.301 tys. zł tj: 58%.

Główną pozycją w aktywach obrotowych są należności handlowe i pozostałe stanowiące 35% sumy bilansowej.

W aktywach trwałych dominującą pozycją są nadal rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne.

Po stronie pasywów zobowiązania długo i krótkoterminowe wynoszą 52.089,-tyś zł i stanowią 50,3% sumy bilansowej i wzrosły one w stosunku do roku 2006 o 11.749 tys. zł tj. o 29%.

Główną pozycją są zobowiązania handlowe i pozostałe.

4.3 SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zjawisko sezonowości sprzedaży charakteryzuje całą branżę budowlaną. Z uwagi na uwarunkowania technologiczne większość prac budowlanych prowadzona zwykle jest w okresie kwiecień-listopad. Miesiące zimowe charakteryzuje zmniejszenie aktywności budowlanej i realizacyjnej. Większość remontów i modernizacji odbywa się w sezonie letnim. W związku z powyższym przychody ze sprzedaży Emitenta są zwykle najniższe w pierwszym kwartale, a zdecydowany ich wzrost następuje od drugiego kwartału.

Miesięczna wielkość przychodów Bipromet S.A. w zakresie podstawowej działalności wykazuje zróżnicowanie zależne od ilości aktualnie realizowanych umów, rodzaju realizowanych usług (umowy projektowe i generalna realizacja inwestycji) oraz uzgodnionych terminów realizacji zadania.

4.4 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ZA ROK 2007

Podstawowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Spółki:

Wskaźnik	j.m.	2007 r.	2006 r.
Wskaźnik płynności			
Płynność I stopnia <u>aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania</u>		1,5	1,4
Płynność II stopnia <u>(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania</u>		1,5	1,4
Płynność III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / bieżące zobowiązania</u>		0,4	0,5
Wskaźnik zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <u>(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) * 100 (bez ZFŚS)</u>	%	50,3	65,1
Wskaźnik efektywności			
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług <u>(przec. należności z tyt. dostaw * t / przychody ze sprzedaży</u>	dni	96,8	79,2
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług <u>(przec. zobowiązania z tyt. dostaw * t / (wartość sprzedanych tow. i mat. - koszt. wytw. sprzed. prod.</u>	dni	71,3	92,5

Wskaźniki płynności utrzymują się na tym samym, bezpiecznym poziomie jak w roku 2006, co wskazuje iż Spółka posiada wystarczające zasoby finansowe do spłacenia zobowiązań bieżących. Natomiast pogorszeniu uległy wskaźniki rotacji należności i zobowiązań. Wskaźnik obrotu należnościami jest wyższy niż w roku 2006, co jest efektem wydłużenia się okresu regulowania należności przez odbiorców usług. Jednocześnie skróceniu uległ wskaźnik obrotu zobowiązaniami, co wskazuje na przyspieszenie okresów płatności zobowiązań. Na pogorszenie tych wskaźników w 2007 roku ma wpływ realizacja inwestycji ZM „Dębowe Tarasy”, gdzie Spółka - znacznie wcześniej od otrzymanych od Inwestora wpływów - reguluje zobowiązania wobec poddostawców i podwykonawców za dostarczone materiały i wykonane usługi.

5. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA ORAZ OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH SPÓŁKI

Inwestycje rzeczowe, wartości niematerialne i prawne, nieruchomości

W roku 2007 Spółka dokonywała inwestycji jedynie na terenie kraju. W tym okresie Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 2.901 tys. zł.

Dotyczyły one następujących pozycji:

- | | |
|-------------------------------------|---------------|
| • wartości niematerialne i prawne | 60 tys. zł |
| w tym: | |
| patenty i licencje | 21 tys. zł |
| oprogramowanie komputerowe | 39 tys. zł |
| • budynki i budowle | 60 tys. zł |
| • urządzenia techniczne i maszyny | 1 492 tys. zł |
| • środki transportu | 853 tys. zł |
| -w tym przyjęte w leasing finansowy | 853 tys. zł |
| • środki trwałe w budowie | 436 tys. zł |

Inwestycje kapitałowe:

W 2007 r. Bipromet S.A. dokonał nabycia 1.468.998 akcji Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A. (spółka zależna) wydając łącznie ok. 1,3 mln zł.

Zamierzenia inwestycyjne:

W roku 2008 Bipromet S.A. przewiduje poniesienie nakładów inwestycyjnych w wysokości ok. 1 mln zł na utrzymanie konkurencyjności budynków biurowych będących własnością Spółki. Inwestycje te będą finansowane ze środków własnych.

Spółka planuje inwestycje polegające na przejęciu akcji/udziałów w niewielkich firmach świadczących usługi komplementarne w stosunku do oferty Bipromet S.A. oraz wzmocnienie spółki zależnej PB Katowice S.A. Sfinansowane one zostaną z niewykorzystanych na inne cele środków finansowych pozyskanych z publicznej emisji akcji serii E.

6. OPIS WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z PUBLICZNEJ EMISJI AKCJI

Publiczna oferta akcji serii E i podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta

W październiku 2007 r. Bipromet S.A. przeprowadził publiczną 750.000 ofertę akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz ofertę publiczną 570.000 akcji dotychczasowych – serii C. Z oferty publicznej akcji serii E Bipromet S.A. pozyskał kwotę 18.750.000 zł brutto (ok. 17,9 mln zł netto).

Od dnia 31.10.2007 r. prawa do akcji były notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) w systemie notowań ciągłych, natomiast od dnia 6 lutego 2008 r. na GPW notowane są akcje Bipromet S.A. serii A, B, C i E. Sądowa rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego z tytułu publicznej oferty akcji serii E miała miejsce w dniu 11 stycznia 2008 r. Przed rejestracją o której mowa powyżej kapitał zakładowy Bipromet S.A. wynosił 516.570,00 zł. Po dokonaniu rejestracji podwyższony kapitał zakładowy Emitenta wynosi 591.570,00 zł i dzieli się na 5.915.700 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł uprawniających do wykonywania 5.915.700 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania wykorzystanie środków z emisji przedstawia się następująco:

1. Uzupełnienie środków obrotowych Spółki – kwota ok. 4 mln zł (w ramach tych środków dokonano zakupu oprogramowania do projektowania AutoCAD 2008, Autodesk Inventor 2008 na łączną kwotę ok. 400.000 zł)
2. Nabycie 1.759.759 akcji zwykłych na okaziciela Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A. (zwiększenie zaangażowania z 60% do ok. 85% w kapitale/głosach tej spółki) – kwota ok. 1,8 mln zł.

7. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I UDZIELONYCH KREDYTACH I POZYCZKACH, UDZIELONYCH GWARANCJACH, PORĘCZENIACH I INNYCH ZOBOWIĄZANIACH POZABILANSOWYCH.

7.1 KREDYTY I POŻYCZKI ZACIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ

20 grudnia 2005 r. Bipromet S.A. zawarł umowę kredytu z Bankiem BPH S.A. Do umowy podpisano osiem aneksów, kolejno w następujących datach: 2 sierpnia 2006 r., 12 października 2006 r., 29 listopada 2006 r., 22 grudnia 2006 r., 21 lutego 2007 r., 28 marca 2007 r., 26 kwietnia 2007 r. oraz 30 maja 2007 r. Na warunkach określonych w Umowie, w brzmieniu ustalonym podpisanymi aneksami, Bank oddał do dyspozycji Bipromet S.A. kwotę kredytu w łącznej wysokości 24 000 tys. zł, stanowiącej sumę trzech transz:

- transza A: 9 000 tys. zł, nieodnawialna, przeznaczona na nabycie akcji własnych, wykorzystana w całości w 2005 r.;
- transza B: 5 000 tys. zł, odnawialna, przeznaczona na udzielanie gwarancji bankowych, częściowo wykorzystana w 2007 r.;
- transza C: 10 000 tys. zł, odnawialna, przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności w formie kredytu w rachunku bieżącym, kredytu obrotowego i gwarancji bankowych, częściowo wykorzystana w 2007 r.;

Transza A kredytu jest przez spółkę systematycznie spłacana według rat ustalony w umowie, natomiast transze B i C są wykorzystywane na gwarancje bankowe.

Zobowiązania z tytułu kredytu są wykazane w bilansie w dwóch pozycjach jak niżej:

Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów bankowych	31.12.2007.	31.12.2006.
-długoterminowe	3 582	5 453
- krótkoterminowe	1 870	2 527
ogółem	5 452	7 980

Podział kredytu na terminy płatności :

Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	1 870	2 527
Powyżej 12 miesięcy – do 2 lat	3 582	1 853
W okresie od 3 do 5 lat		3 600
Powyżej 5 lat		
ogółem	5 452	7 980

7.2 GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ

Zobowiązania warunkowe Spółki z tytułu udziałowych gwarancji, poręczeń i wystawionych weksli przedstawiają się następująco:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.12.2007.	31.12.2006.
Na rzecz jednostek powiązanych:	393	0
-z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	393	
- z tytułu wystawionych weksli jako zabezpieczenie		
Na rzecz pozostałych jednostek:	12 448	3 393
-z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	10 825	3 088
- z tytułu wystawionych weksli jako zabezpieczenie	1 623	305
ogółem	12 841	3 393

Wzrost zobowiązań warunkowych spółki w stosunku do roku poprzedniego o 9.448 tys. zł jest spowodowany udzielonymi gwarancjami dotyczącymi realizacji inwestycji Budowa Zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy” i wystawionymi wekslami stanowiącymi zabezpieczenie w umowach leasingu.

Spółka Bipromet nie udzielała w 2007 roku pożyczek jednostkom powiązanym.

Natomiast w ramach zawartych przez spółkę zależną PB Katowice umów leasingu udzieliła poręczenia w wysokości 393 tys. zł.

8. CZYNNIKI ISTOTNE DLA PERSPEKTYW ROZWOJU SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII

W opinii Zarządu Spółki podstawowe znaczenie dla funkcjonowania oraz rozwoju Spółki mają następujące czynniki zewnętrzne i wewnętrzne:

Czynniki zewnętrzne

czynniki pozytywne- możliwości:

- Utrzymujący się wzrost gospodarczy w kraju – Komisja Europejska oraz OECD prognozują wzrost polskiego PKB w 2008 r. na poziomie 5,3%,
- Utrzymująca się koniunktura w branży budowlano – montażowej – szczególnie dynamicznie w najbliższych latach (po kilkanaście procent rocznie) będzie rozwijało się budownictwo mieszkaniowe, hotelowe, inżynieryjne. Nieco słabszy wzrost (jednocyfrowy) przewidywany jest dla budownictwa niemieszkaniowego.
- realizacja planowanych inwestycji w branżach: hutniczej, energetycznej, metali nieżelaznych, chemicznej i petrochemicznej, cementowniach, spożywczej i innych;
- prywatyzacja głównych sektorów przemysłowych;
- inwestycje związane z EURO 2012;
- napływ inwestycji zagranicznych;
- planowane duże inwestycje finansowane ze środków unijnych oraz wynikające z dostosowania polskiej gospodarki do wymogów Unii Europejskiej w następujących sektorach: ochrona środowiska, energetyka i infrastruktura drogowa.
- przyjęty przez rząd program w dziedzinie rozwoju infrastruktury,
- dobra sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw sprzyjająca podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

czynniki negatywne - zagrożenia:

- duża konkurencja na rynku usług budowlanych, w tym ze strony dużych, zagranicznych zachodnich koncernów budowlanych;
- problemy z dostępem do fachowej siły roboczej (odpływ wykwalifikowanych pracowników do krajów UE i innych) oraz wzrost kosztów zatrudnienia;
- wzrost cen materiałów i towarów niezbędnych do prowadzenia działalności budowlanej;
- wzrost cen usług podwykonawców;
- ryzyko związane z wypłacalnością inwestorów;
- opóźnienia w terminowym wykonaniu prac przez podwykonawców, względnie nieodpowiednia jakość ich prac;
- dalsze umacnianie się polskiej waluty skutkujące zmniejszeniem opłacalności eksportu usług;
- konserwatywna polityka banków wobec branży budowlanej, postrzeganej przez banki jako branża o zwiększonym ryzyku (stosunkowo wysokie koszty finansowania);
- ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce.

Czynniki wewnętrzne:**silne strony:**

- szeroki zakres oraz wysoka jakość oferowanych usług;
- pozycja eksperta w przemyśle metali nieżelaznych;
- wiarygodność techniczna oraz referencje we wzrostowych segmentach rynku (ochrona środowiska, hutnictwo żelaza i metali nieżelaznych);
- bogate archiwum dokumentacji technicznej;
- specjalistyczna kadra inżynierska;
- posiadanie specjalistycznych uprawnień;

słabe strony:

- stosunkowo skromny potencjał wykonawczy, który nie pozwala na realizację dużej liczby znaczących kontraktów;
- trudności z pozyskaniem doświadczonej kadry projektowo-technicznej.

Ponadto, Zarząd Spółki wskazuje, iż istotnym czynnikiem negatywnie wpływającym na wynik finansowy w roku 2008 i perspektywy Spółki będzie zakończenie i rozliczenie największego realizowanego obecnie kontraktu – Zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy” w Katowicach.

Perspektywy działalności Spółki – elementy strategii

Spółka założyła osiągnięcie następujących celów strategicznych w najbliższych latach:

- Utrzymanie pozycji lidera rynku usług projektowych i wykonawczych w przemyśle metali nieżelaznych i przemyśle stalowym;
- Wzmocnienie pozycji na rynku kontraktów z zakresu ochrony środowiska;
- Rozwój segmentu budownictwa ogólnego i przemysłowego w kompleksowej ofercie „Design and build”;
- Zwiększenie środków przeznaczanych na inwestycje rzeczowe;
- Generowanie marży brutto na sprzedaży na poziomie minimum 10%;
- Powiększenie Grupy Kapitałowej o niewielkie podmioty oferujące usługi komplementarne do oferty Grupy.

9. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI W 2007 R.
(W 2007 R. BYŁY TO UMOWY O WARTOŚCI PRZEKRACZAJĄCEJ 2,2 MLN ZŁ TJ. 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI)

L.p.	Kontrahent	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w PLN
1	Silesia Residential Project sp. z o.o.	15.01.2007 r.	Budowa Zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy” w Katowicach (budynki A1, A2, C1)	47.271.604
2	Dębowe Tarasy Sp. z o.o. II Spółka Komandytowa	15.01.2007 r.	Budowa Zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy” w Katowicach (Budynki A3, A4 i C2)	48.428.395
3	Zarmen sp. z o.o.	28.02.2007 r.	II Etap modernizacji Koksowni Radlin w Radlinie.	Przewidywana wartość umowy: ponad 21 mln zł
4	MK Inwestycje sp. z o.o.	07.03.2007 r.	Wykonanie w stanie surowym zamkniętym budynków mieszkalnych i usługowego na „Osiedlu Zagajnik” w Katowicach	Przewidywana wartość umowy ok. 9,5 mln zł
5	Cementownia WARTA Sp. z o.o.	10.05.2007 r.	Budowa wieży schładzającej gazy i budynku pompowni realizowana w ramach modernizacji systemu schładzania gazów procesowych pieca nr 5 w Cementowni Warta S.A. w Trębaczowie	6.112.385
6	Zarmen sp. z o.o.	24.07.2007 r.	Wykonanie instalacji odpylania strony koksowej baterii koksowniczej w ramach realizacji zadania inwestycyjnego „II Etap Modernizacji Koksowni Radlin w Radlinie”	10.999.000
7	ARCELOR Mittal ANNABA – Algieria	20.09.2007 r.	Dostawa elektrofiltrów z systemem odbioru i transportu pyłów dla taśmy spiekalniczej	ok. 13.000.000 (3.674.300 EUR)
8	KGHM Polska Miedź S.A. oddział Huta Miedzi Głogów	18.07.2007 r.	Weryfikacja koncepcji programowo – przestrzennej wraz z opracowaniami towarzyszącymi dla zadania inwestycyjnego pn.: „Piec Zawieszinowy w HM Głogów I dla zadania PZMG1”	2.970.000
9	KGHM Polska Miedź S.A. oddział Huta Miedzi Głogów	27.07.2007 r.	Wykonanie robót budowlano – montażowych w zakresie montażu i uruchomienia instalacji odpylającej w Hucie Miedzi „Głogów” w ramach zadania inwestycyjnego pn.: „P-4 Budowa instalacji odpylającej pieca topielno – rafinacyjnego”	10.600.000
10	Orzeł Biały S.A.	05.09.2007 r. plus aneks z dnia 22.11.2007 r.	Modernizacja Zakładu Hutniczego Orzeł Biały S.A. w Piekarach Śląskich II etap	4.199.000 plus ok. 2.400.000
11	Huta Batory sp. z o.o.	28.12.2007 r.	Dokumentacja projektowa oraz prace budowlano-montażowe dla inwestycji pod nazwą „Przedłużenie hali odlewniczej w Wydziale Stalowni (W35) Huty Batory Sp. z o.o.”.	3.630.000

W dniu 21 grudnia 2007 r. Bipromet S.A. podpisał dwa aneksy do dwóch znaczących umów, których przedmiotem jest budowa Zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy” w Katowicach:

- aneks („Aneks 1”) podpisany z Silesia Residential Project sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach do znaczącej umowy z dnia 15 stycznia 2007 r. („Umowa 1”),
- aneks („Aneks 2”) podpisany z „Dębowe Tarasy” sp. z o.o. II Spółka Komandytowa do znaczącej umowy z dnia 15 stycznia 2007 r. („Umowa 2”).

Na mocy Aneksu 1 strony w szczególności przesunęły termin ukończenia przedmiotu Umowy 1 z dnia 31 stycznia 2008 r. na dzień 31 maja 2008 r. Na mocy Aneksu 2 strony przesunęły termin ukończenia przedmiotu Umowy 2 z dnia 01 maja 2008 r. na dzień 31 lipca 2008 r.

Ponadto strony postanowiły zwiększyć wynagrodzenie netto Bipromet S.A. z tytułu realizacji Umowy 2 o 4.000.000 zł tj. z kwoty 48.428.395 zł do kwoty 52.428.395 zł netto (pod warunkiem dotrzymania nowo ustalonych terminów ukończenia przedmiotów umów).

Dokonane aneksami zmiany Umowy 1 i Umowy 2 podwyższają łączne wynagrodzenie netto Biprometu S.A. z tytułu realizacji Zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy” o 4.000.000 zł tj. z kwoty 95.699.999 zł do kwoty 99.699.999 zł, przy zmienionych (wydłużonych) terminach ukończenia robót i anulowaniu dotychczasowych kar umownych. Podpisane aneksy nie pokryły w pełni wzrostu kosztów realizacji tej umowy i w konsekwencji w 2007 roku w kosztach Spółki została zaksięgowana przewidywana na tej umowie strata.

ZNACZĄCE UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ W 2007 R.:

L.p.	Umowa ubezpieczenia zawarta z:	Data zawarcia umowy	Przedmiot ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
1	TU i R WARTA S.A.	08.01.2007 r.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	24 129 004,33 zł	01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
3	TU i R WARTA S.A.	04.01.2007 r.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Działalności Spółki	10 000 000,00 zł	01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
4	TU i R WARTA S.A.	04.01.2007 r.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej Architektów, Projektantów i Inspektorów Nadzoru w Budownictwie	5 000 000,00 zł	01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
5	TU i R WARTA S.A.	02.02.2007 r.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej w trakcie realizacji kontraktu: Budowa Zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy” w Katowicach- Faza 1 Etap 1	10 000 000,00 zł	15.01.2007 r. do 31.01.2008 r.
6	TU i R WARTA S.A.	19.04.2007 r.	Ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej w trakcie realizacji kontraktu: Budowa Zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy” w Katowicach- Faza 1 Etap 2	10 000 000,00 zł	01.04.2007 r. do 01.05.2008 r.
7	TU i R WARTA S.A.	18.06.2007 r.	Ubezpieczenie budowy/montażu od wszystkich ryzyk – budowa budynków mieszkalno-usługowych na „Osiedlu Zagajnik” w Katowicach	8 538 427,89 zł	14.05.2007 r. do 30.04.2008 r.
8	TU i R WARTA S.A.	25.10.2007 r.	Ubezpieczenie budowy/montażu od wszystkich ryzyk – „Modernizacja Zakładu Hutniczego Orzeł Biały w Piekarach Śląskich	3 914 000,00 zł	01.10.2007 r. do 15.05.2008 r.

10. OPIS UMÓW/TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI POWYŻEJ 500.000 EURO

ISTOTNE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A BIPROMET ECOSYSTEM SP. Z O.O. W ROKU 2007

Lp.	Numer i data umowy z podmiotem powiązanym	Przedmiot umowy	Wartość umowy netto w PLN z podmiotem powiązanym
1.	Akt Umowy Nr 27/U-001/07/2007 z dnia 25.04.2007.	Wykonanie instalacji sanitarnych i grzewczych (Budynki A1, A2 i C1) dla realizacji Inwestycji: Budowa zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy” w Katowicach Faza 1 Etap 1 dla Inwestora – Silesia Residential Project Sp. z o.o.	4.095.200
2.	Akt Umowy Nr 72/U-002/07/2007 z dnia 25.07.2007.	Wykonanie instalacji sanitarnych i grzewczych (Budynki A3, A4 i C2) dla realizacji Inwestycji: Budowa zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy” w Katowicach Faza 1 Etap 2 dla Inwestora – Dębowe Tarasy Sp. z o.o. II Spółka Komandytowa	4.140.200

ISTOTNE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A PB KATOWICE S.A. W ROKU 2007

Lp.	data umowy z podmiotem powiązanym	Przedmiot i wartość Umowy w PLN	Wartość umowy netto w PLN z podmiotem powiązanym
1.	Umowa konsorcjum z dnia 28.02.2007r. pomiędzy Bipromet S.A. - Liderem Konsorcjum a PBK S.A. - Członkiem Konsorcjum	II Etap modernizacji Koksowni w Radlinie (zlecenia sukcesywne) – roboty dla Inwestora Zarmen Sp. z o.o.	Przewidywana wartość umowy – ponad 21 mln zł
2.	Umowa konsorcjum z dnia 07.03.2007r. pomiędzy Bipromet S.A. - Liderem Konsorcjum a PBK S.A. - Członkiem Konsorcjum	Wykonanie części budowlanej, stan surowy zamknięty, osiem budynków w zabudowie szeregowej, tzw. „bliźniaki” wraz z budynkiem mieszkalno-usługowym na „Osiedlu ZAGAJNIK” w Katowicach przy ul. Fijewskiego - Roboty budowlane w ramach realizacji Inwestycji dla Inwestora - MK Inwestycje Sp. z o.o. w Katowicach wraz z robotami dodatkowymi	Przewidywana wartość umowy ok. 9,5 mln zł

Inne umowy zawarte w 2007 roku z podmiotami powiązanymi nie przekraczały wyrażonej w złotych równowartości 500.000 euro.

11. INFORMACJA O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

11.1 SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Od 01.01.2007 do 26.03.2007 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

Robert Więclawski – Prezes Rady Nadzorczej
Marek Leśniak – Wiceprezes Rady Nadzorczej
Paweł Bala – Sekretarz Rady Nadzorczej
Tomasz Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Musioł – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Stamirowski – Członek Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26.03.2007 r. powołało Radę Nadzorczą na nową kadencję w składzie:

Robert Więclawski – Prezes Rady Nadzorczej

Marek Leśniak – Wiceprezes Rady Nadzorczej

Paweł Bala - Sekretarz Rady Nadzorczej

Tomasz Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Musioł – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Stamirowski – Członek Rady Nadzorczej

Waldemar Woliński – Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 26.03.2007 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

11.2 SKŁAD ZARZĄDU

Od dnia 01.01.2007 r. do dnia 11 czerwca 2007 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Tadeusz Baj – Prezes Zarządu
- Tomasz Sobol – Wiceprezes Zarządu

W dniu 11.06.2007 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Ryszarda Straszaka. Po tej zmianie skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Tadeusz Baj – Prezes Zarządu
- Tomasz Sobol – Wiceprezes Zarządu
- Ryszard Straszak – Wiceprezes Zarządu

W dniu 15.11.2007 r. Pan Tomasz Sobol złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki. Jednocześnie w tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Marka Kacprowicza. Po tym dniu skład Zarządu nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

- Tadeusz Baj – Prezes Zarządu
- Marek Kacprowicz – Wiceprezes Zarządu
- Ryszard Straszak – Wiceprezes Zarządu

11.3 PROKURENCI

Prokurentami Spółki są:

- Krzysztof Kasprzyk
- Piotr Operhalski
- Janusz Mrówczyński

Do dnia 22 listopada 2007 r. powyższe osoby dysponowały prokurą samoistną, natomiast w dniu 22 listopada 2007 r. Zarząd Spółki udzielił im prokur łącznych. Obecnie każdy Prokurent ma prawo do reprezentacji Bipromet S.A. łącznie z członkiem Zarządu Spółki.

11.4 ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ WSKAZANIE UPRAWNIEN OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu lub wszelkich innych stosunków prawnych dotyczących pełnienia funkcji członka Zarządu, określających w szczególności zakres spraw powierzonych bezpośrednio danemu członkowi Zarządu, zakres i zasady odpowiedzialności członka Zarządu oraz wysokość i zasady wynagradzania członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa 3 lata. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje wielokrotnie.

Pozostałe uprawnienia wynikające ze stosunku pracy lub innych stosunków prawnych dotyczących pełnienia funkcji członka Zarządu wykonuje wobec poszczególnych członków Zarządu (za wyjątkiem Prezesa Zarządu) - Prezes Zarządu, natomiast w stosunku do Prezesa Zarządu - inny członek Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą. Nie pozbawia to członków Zarządu roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia funkcji członka Zarządu.

Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Zarząd uprawniony jest w szczególności do:

- a.) zarządzania majątkiem Spółki;
- b.) zaciągania zobowiązań i zawierania umów;
- c.) składania i przyjmowania oświadczeń woli za Spółkę;
- d.) ustanawiania i odwoływania prokur, przy czym powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, natomiast odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu;
- e.) udzielania i odwoływania pełnomocnictw;
- f.) zwoływania zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy;
- g.) udziału w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy;
- h.) składania wniosków na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat;
- i.) występowania z wnioskami we wszystkich innych sprawach Spółki do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej;
- j.) wglądu w księgę protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jak również sporządzania z niej stosownych odpisów;
- k.) wglądu do protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki jak również sporządzania stosownych odpisów z tych protokołów;
- l.) zawierania i rozwiązywania z pracownikami Spółki umów o pracę oraz nawiązywanie i rozwiązywanie innych stosunków prawnych, na podstawie których konkretne osoby świadczyć będą w sposób stały na rzecz Spółki usługi, w tym ustalania ich wynagrodzeń na zasadach obowiązujących w Spółce;
- m.) opracowywania regulaminów wewnętrznych Spółki.

Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji Spółki należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki.

11.5 ZAPISY DOTYCZĄCE REKOMPENSAT/ODSZKODOWAŃ DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ZAWARTE W UMOWACH POMIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

Dwóch Członków Zarządu Bipromet S.A. jest zatrudnionych w Spółce w oparciu o umowy o pracę na czas określony trwania kadencji z 2-tygodniowym okresem wypowiedzenia. W przypadku odwołania z funkcji z zarządzie lub nie powołania na następną kadencję z przyczyn leżących po stronie Spółki umowy przewidują odprawy w wysokości od 3 do 6 ostatnich miesięcznych wynagrodzeń zasadniczych brutto.

Jeden Członek Zarządu jest zatrudniony w Spółce na czas nieokreślony z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia i 6-miesięczną odprawą na warunkach określonych powyżej.

W przypadku złożenia rezygnacji z inicjatywy pracownika lub z powodu zawinionego działania na szkodę Spółki odprawy nie są wypłacane.

11.6 WYNAGRODZENIA WYPŁACONE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM SPÓŁKI

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU (w tys. zł)	01.01.- 31.12.2007r.	01.01.- 31.12.2006r.
Tadeusz Baj	470	465
Tomasz Sobol	257	91
Ryszard Straszak	169	
Marek Kacprowicz	38	
Razem	934	556

Dodatkowo wskazać należy, iż:

- Członkowie Zarządu Spółki – Pan Tadeusz Baj, Pan Marek Kacprowicz oraz Pan Tomasz Sobol (były Członek Zarządu) w związku z pełnieniem funkcji w Radzie Nadzorczej spółki zależnej Bipromet Ecosystem sp. z o.o. w 2007 r. uzyskali z tego tytułu wynagrodzenie w wysokości odpowiednio:

Tadeusz Baj – 8 tys. zł

Marek Kacprowicz – 1 tys. zł

Tomasz Sobol – 7 tys. zł

- Pan Ryszard Straszak w związku z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A. (spółka zależna od Bipromet S.A.) uzyskał w roku 2007 wynagrodzenie w łącznej wysokości 295.850 zł brutto.

- Pan Tomasz Sobol w związku z pełnieniem w 2006 r. funkcji Dyrektora Finansowego Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A. (spółka zależna od Bipromet S.A.) otrzymał w roku 2007 premię w wysokości 20.000 zł brutto.

WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ (w tys. zł)	01.01.- 31.12.2007r.	01.01.- 31.12.2006r.
Bala Paweł	18	18
Jurczyk Tomasz	18	16
Leśniak Marek	18	18
Musiół Andrzej	18	16
Stamirowski Tomasz	18	16
Więclawski Robert	18	18
Woliński Waldemar	14	-
Sobol Tomasz	-	6
Razem	122	108

12. INFORMACJA O AKCJACH SPÓŁKI ORAZ O AKCJACH/UDZIAŁACH W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Stan posiadania akcji Bipromet S.A. na dzień 31.12.2007
Andrzej Musioł	Członek Rady Nadzorczej	338.300
Tadeusz Baj	Prezes Zarządu	486.600
Krzysztof Kasprzyk	Prokurent	64.200

Pozostałe osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółki nie posiadają akcji Spółki.

Żadna z osób zarządzających/nadzorujących Spółki nie posiada akcji/udziałów w spółkach Grupy Kapitałowej.

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do niej.

13. INFORMACJA O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Zestawienie akcjonariuszy posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień 31.12.2007r. przedstawiało się następująco:

Nazwa podmiotu lub imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym /w %/	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ /w %/
CAPITAL PARTNERS S.A.	1.141.600	22,10%	1.141.600	22,10%
AVALLON MBO S.A.	999.398	19,35%	999.398	19,35%
Robert Gubała	537.300	10,40%	537.300	10,40%
Baj Tadeusz	486.600	9,42%	486.600	9,42%
WTM Investment Sp. z o.o.	338.300	6,55%	338.300	6,55%
Andrzej Musioł	338.300	6,55%	338.300	6,55%
Andrzej Sosna	338.300	6,55%	338.300	6,55%

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 11 stycznia 2008 r., nastąpiła sądowa rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 75.000 zł z tytułu publicznej emisji 750.000 akcji serii E. Po tej zmianie aktualna struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

Nazwa podmiotu lub imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym /w %/	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ /w %/
CAPITAL PARTNERS S.A.	1.141.600	19,30%	1.141.600	19,30%
AVALLON MBO S.A.	999.398	16,89%	999.398	16,89%
Robert Gubała	537.300	9,08%	537.300	9,08%
Baj Tadeusz	486.600	8,23%	486.600	8,23%
WTM Investment Sp. z o.o.	338.300	5,72%	338.300	5,72%
Andrzej Musioł	338.300	5,72%	338.300	5,72%
Andrzej Sosna	338.300	5,72%	338.300	5,72%

14. INFORMACJA O NABYCIU I UMORZENIU AKCJI WŁASNYCH

W 2007 r. Spółka nie nabywała akcji własnych. W dniu 26 marca 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 24.570,00 zł tj. z kwoty 541.140,00 zł do kwoty 516.570,00 zł poprzez umorzenie 24.570 akcji zwykłych na okaziciela serii A i B. Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka nie posiadała akcji własnych.

15. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Pan Tadeusz Baj – Prezes Zarządu Emitenta po zarejestrowaniu w KDPW S.A. 141.900 akcji serii D wynikających z Programu Motywacyjnego (opisanego w pkt. 16 niniejszego Sprawozdania) zwiększył swój udział w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki do poziomu nieznacznie przekraczającego 10%.

Inne Osoby Uprawnione, które w 2008 r. otrzymają akcje serii D wynikające z Programu Motywacyjnego, nie przekroczą z tego tytułu progu 5% (lub więcej) w kapitale i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Bipromet S.A.

16. INFORMACJA O SYSTEMACH AKCJI PRACOWNICZYCH ORAZ WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI AKCJI

W Spółce ustanowiono Program Motywacyjny dla członków organów zarządzających, członków kadry kierowniczej oraz pracowników kluczowych dla realizacji strategii Spółki. Szczegółowe zasady Programu Motywacyjnego zawarte są w uchwalonym przez Radę Nadzorczą Regulaminie Programu Motywacyjnego (Regulamin). Prawo do objęcia warrantów uprawniających do nabycia akcji serii D (Akcje) mają następujące osoby („Osoby Uprawnione”):

- Tadeusz Baj – 726.000 akcji wyemitowanych w ramach emisji serii D, oraz
- wskazane osoby z kierownictwa oraz pracownicy Spółki kluczowi dla realizacji strategii Spółki – zaproponowane przez Prezesa Zarządu oraz zaakceptowane przez Radę Nadzorczą.

Akcje będą mogły być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne w latach 2007-2010 w kolejnych transzach na podstawie uchwały Rady Nadzorczej, zgodnej z postanowieniami Regulaminu. Akcje będą udostępniane do objęcia Osobom Uprawnionym w transzach każdego roku, po przyjęciu sprawozdań finansowych za rok poprzedni, w proporcjach zgodnych z określonymi w Regulaminie. Warunkiem udostępnienia Akcji do objęcia jest spełnienie przez Spółkę kryteriów finansowych zdefiniowanych w Regulaminie. Prawo do objęcia Akcji będzie przysługiwało wyłącznie Osobom Uprawnionym posiadającym warrant. Spełnienie kryteriów finansowych i powstanie prawa do objęcia warrantów w ramach poszczególnych transz każdorazowo stwierdza Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie zbadanego przez uprawnionego biegłego rewidenta i przyjętego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego, w formie uchwały na pierwszym posiedzeniu po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki. Posiedzenie to odbędzie się najpóźniej w ciągu jednego miesiąca od daty Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

W przypadku spełnienia kryteriów finansowych Rada Nadzorcza złoży członkom Zarządu Spółki będącym Osobami Uprawnionymi imienne oferty objęcia warrantów oraz przekaze Zarządowi kompetencje do przedstawienia Oferty pozostałym Osobom Uprawnionym ze wskazaniem ilości oferowanych Warrantów oraz reprezentowanych przez nie praw do objęcia Akcji – zgodnie z postanowieniami Regulaminu. Osoby Uprawnione posiadające warrant mogą wykonać prawa do objęcia Akcji przez złożenie oświadczenia o objęciu Akcji.

W kwietniu 2007 Rada Nadzorcza przedstawiła Członkom Zarządu Emitenta oferty objęcia warrantów reprezentujących prawa do objęcia Akcji, które zostały przyjęte:

- Tadeusz Baj - oferta objęcia 141.900 warrantów,
- Tomasz Sobol - oferta objęcia 88.200 warrantów.

W marcu 2008 r. Emitent wyemitował a następnie nieodpłatnie wydał Osobom Uprawnionym łącznie 284.100 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do subskrybowania Akcji. Również w miesiącu marcu 2008 r. z Osobami Uprawnionymi zawarte zostały stosowne umowy objęcia Akcji. Objęcie nastąpiło po cenie 0,10 zł za jedną akcję. Emitent szacuje, że Akcje zostaną zarejestrowane w KDPW S.A. oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w II kwartale 2008 r.

Wszelkie prawa z papierów wartościowych Spółki są tożsame i nie dają żadnemu z posiadaczy tych papierów szczególnych uprawnień kontrolnych. Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji Spółki.

17. INFORMACJE O UMOWACH Z BIEGLYM REWIDENTEM

W dniu 11 lutego 2008 r. Bipromet S.A. zawarł umowę z PKF Consult Sp. z o.o., której przedmiotem było przeprowadzenie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 roku.

Wynagrodzenie należne podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z ww. umową wynosi:

- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007: 22 tys. zł netto,
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007: 17 tys. zł netto.

Wynagrodzenie należne podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych z innych tytułów za rok obrotowy 2007 wynosi 85 tys. zł netto. Kwota ta dotyczy umowy zawartej z PKF Consult Sp. z o.o. na obsługę przygotowania części prospektu emisyjnego Bipromet S.A.

Wynagrodzenie należne podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych za poprzedni rok obrotowy tj. rok 2006 wynosi:

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki wg Polskich Standardów Rachunkowości za rok obrotowy 2006: 12 tys. zł netto zgodnie z umową zawartą z LEX-FIN Sp. z o.o.
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy 2006: 17,9 tys. zł netto zgodnie z umową zawartą z LEX-FIN Sp. z o.o.
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006: 10 tys. zł netto zgodnie z umową zawartą z PKF Consult Sp. z o.o.

18. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Bipromet S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Członków Zarządu sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2007 oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jego wynik finansowy. Roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Bipromet S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd Bipromet S.A.:

Wiceprezes Zarządu
Marek Kacprowicz

11 kwietnia 2008 r.

Podpis:

Prezes Zarządu
Tadeusz Baj

11 kwietnia 2008 r.

Podpis:

Wiceprezes Zarządu
Ryszard Straszak

11 kwietnia 2008 r.

Podpis: