



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BIPROMET S.A.  
ZA  
OKRES OD 01.01.2008 DO 31.12.2008**

**Katowice, kwiecień 2009**

## SPIS TREŚCI

1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.....	5
2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.....	5
3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach. ....	6
4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.....	7
5. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn. ....	7
6. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.....	9
7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym. ....	9
8. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	10
9. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.....	11
10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności grupy emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	11
11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	13
12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.....	13
13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. ....	13
14. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	15
15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.....	15

16. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności. ....	16
17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. ....	16
18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. ....	17
19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. ....	17
20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik. ....	17
21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. ....	19
22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową ...	20
23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent i jego Grupa jest na nie narażony. ....	21
24. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. ....	21
25. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie. ....	22
26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym. ....	22
27. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie). ....	23
28. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. ....	24
29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....	24
30. Informacje o umowach z byłym rewidentem. ....	25
31. Zasady ładu korporacyjnego przestrzegane przez Bipromet S.A. - podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. ....	26

31.1	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	26
31.2	W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	26
31.3	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	26
31.4	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	27
31.5	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych .....	28
31.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	28
31.7	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	28
31.8	Opis zasad zmiany statutu.....	29
31.9	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....	29
31.10	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów .....	30

## 1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z §92 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 lutego 2009 r.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, będącego załącznikiem do Raportu Roczno Spółki za rok 2008.

## 2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.

Kształtowanie się poszczególnych pozycji bilansu 2008 r. w porównaniu do danych finansowych za 2007 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Lp.	AKTYWA	31.12.2008.		31.12.2007.		zmiana	
		kwota	struk.	kwota	struk.	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7=3-5	8=7/5
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>59 687</b>	<b>69,6%</b>	<b>58 294</b>	<b>49,8%</b>	<b>1 393</b>	<b>2,4%</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	20 751	24,2%	22 368	19,1%	-1 617	-7,2%
2	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	378	0,4%	59	0,1%	319	540,7%
3	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30	0,0%	30	0,0%	0	0,0%
4	Pożyczki długoterminowe						
5	Inne aktywa finansowe						
6	Należności długoterminowe (kaucje)	4 129	4,8%	2 685	2,3%	1 444	53,8%
7	Nieruchomości inwestycyjne	31 362	36,6%	30 519	26,1%	843	2,8%
8	Inne inwestycje długoterminowe						
9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 036	3,5%	2 632	2,3%	404	15,3%
10	Inne rozliczenia międzyokresowe	1	0,0%	1	0,0%	0	0,0%
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>26 017</b>	<b>30,4%</b>	<b>58 645</b>	<b>50,2%</b>	<b>-32 628</b>	<b>-55,6%</b>
1	Zapasy	401	0,5%	1 186	1,0%	-785	-66,2%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 808	18,4%	33 382	28,5%	-17 574	-52,6%
3	Należności krótkoterminowe inne	5 422	6,3%	4 950	4,2%	472	9,5%
4	Pożyczki krótkoterminowe						
5	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat						
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 350	2,7%	14 845	12,7%	-12 495	-84,2%
7	Rozliczenie kontraktów	931	1,1%	4 218	3,6%	-3 287	-77,9%
8	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	110	0,1%	64	0,1%	46	71,9%
9	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	995	1,2%				
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>85 704</b>	<b>100,0%</b>	<b>116 939</b>	<b>100,0%</b>	<b>-31 235</b>	<b>-26,7%</b>

Lp.	PASYWA	31.12.2008.		31.12.2007.		zmiana	
		kwota	struk.	kwota	struk.	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7=3-5	8=7/5
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>48 955</b>	<b>57,1%</b>	<b>60 093</b>	<b>51,4%</b>	<b>-11 138</b>	<b>-18,5%</b>
1	Kapitał zakładowy	627	0,7%	524	0,4%	103	19,7%
2	Udziały (akcje) własne						
3	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny minimalnej	18 622	21,7%	17 813	15,2%	809	4,5%
4	Kapitał rezerwowy			75	0,1%		
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	18 385	21,5%	18 414	15,7%	-29	-0,2%
6	Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą						
7	Pozostałe kapitały						
8	Zyski zatrzymane	12 073	14,1%	9 067	7,8%	3 006	33,2%
9	Zysk (strata) netto	-2 623	-3,1%	10 941	9,4%	-13 564	-124,0%
10	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	1 871	2,2%	3 259	2,8%	-1 388	-42,6%
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>14 960</b>	<b>17,5%</b>	<b>17 297</b>	<b>14,8%</b>	<b>-2 337</b>	<b>-13,5%</b>
1	Kredyty i pożyczki			3 582	3,1%	-3 582	-100,0%
2	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 008	10,5%	9 368	8,0%	-360	-3,8%
3	Zobowiązania długoterminowe	3 366	3,9%	3 045	2,6%	321	10,5%
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	458	0,5%	439	0,4%	19	4,3%
5	Rezerwy na zobowiązania	2 128	2,5%	863	0,7%	1 265	146,6%
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>21 789</b>	<b>25,4%</b>	<b>39 549</b>	<b>33,8%</b>	<b>-17 760</b>	<b>-44,9%</b>
1	Kredyty i pożyczki- część bieżąca	707	0,8%	1 870	1,6%	-1 163	-62,2%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 483	8,7%	21 317	18,2%	-13 834	-64,9%
3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego						
4	Zobowiązania krótkoterminowe inne	8 593	10,0%	8 458	7,2%	135	1,6%
5	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	74	0,1%	71	0,1%	3	4,2%
6	Rezerwy na zobowiązania	407	0,5%	589	0,5%	-182	-30,9%
7	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży						
8	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 017	2,4%	1 850	1,6%	167	9,0%
9	Rozliczenie kontraktów	2 508	2,9%	5 394	4,6%	-2 886	-53,5%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>85 704</b>	<b>100,0%</b>	<b>116 939</b>	<b>100,0%</b>	<b>-31 235</b>	<b>-26,7%</b>

Na dzień 31.12.2008 wartość aktywów zmniejszyła się w stosunku do roku ubiegłego o 31 235 tys. zł. Zmniejszeniu o 32 628 tys. zł w stosunku do 2007 roku uległy aktywa obrotowe, w tym głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i środki pieniężne.

W strukturze aktywów w 2008 roku dominują aktywa trwałe, których udział w sumie aktywów wynosi 69,6%. Główną pozycją w aktywach trwałych pozostają nieruchomości inwestycyjne i rzeczowe aktywa trwałe.

Po stronie pasywów zobowiązania długo i krótkoterminowe wynoszą 36 749 tys. zł i stanowią 42,9% sumy bilansowej. W stosunku do roku ubiegłego zmniejszyły się one o 20 097 tys. zł tj: o 35,4%.

### 3. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

W roku 2008 Bipromet S.A. oraz Spółki Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. współpracowały przy realizacji projektu mieszkaniowego w Katowicach „Dębowe Tarasy”. Realizacja inwestycji przyniosła głównie ze

względem na wzrost kosztów realizacji stratę Bipromet S.A. Spółki Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. zrealizowały na zadaniu zysk. W roku 2009 Bipromet S.A. będzie koncentrował się na realizacji zadań w ramach przemysłu metalowego (metale nieżelazne i stal) oraz ochrony środowiska. Zakładany jest wzrost udziału ochrony środowiska w sprzedaży, poprawie winien też ulec wynik finansowy, jako że realizowane dotychczas zadania z tej branży były zyskowe. Spółki Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. skoncentrują się w roku 2009 na realizacji kontraktów zgodnych z ich specjalizacją. Ze względu na spadek zamówień w branży budowlanej spodziewamy się spadku sprzedaży wszystkich spółek Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. Spółki Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. będą podejmowały działania zmierzające do obniżenia kosztów działalności.

#### **4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.**

W 2008 roku Bipromet S.A. dokonał nabycia 311 660 akcji Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A. (spółka zależna) wydając łącznie na zakup tych akcji 539 tys. zł.

#### **5. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.**

Bipromet S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której wg stanu na 31.12.2008 r. wchodziły 2 spółki zależne podlegające konsolidacji. W 2008 r. skład Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. nie uległ zmianie.

Lp.	Nazwa spółki	Adres siedziby	Kapitał zakładowy w PLN	Udział Bipromet S.A. w kapitale zakładowym i głosach (%) na dzień 31.12.2008
1.	Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	ul. Graniczna 29 40-956 Katowice	5 166 319,09	85,8%
2.	Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	ul. Graniczna 29 40-956 Katowice	51 000,00	51%

W 2008 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Bipromet S.A.. Na koniec 2008 r. w Grupie Kapitałowej Bipromet S.A. zatrudnionych było 240 osób.

#### ***Opis działalności Grupy Kapitałowej Bipromet S.A.***

##### **Bipromet S.A.**

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 około 60 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 9.709 m<sup>2</sup> 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 10.665,10 m<sup>2</sup>. W ramach prowadzonej działalności Emitent wydierżawia pomieszczenia biurowe podmiotom zewnętrznym.

**Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.**

Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A. prowadzi działalność komplementarną do Bipromet S.A. W 2008 roku zdecydowana większość usług świadczonych przez PB Katowice S.A. została zrealizowana w konsorcjum z Emitentem.



Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A. zajmuje się kompleksowym wykonawstwem inwestycji w zakresie:

- budownictwa przemysłowego,
- budownictwa ogólnego,
- budownictwa mieszkaniowego i infrastruktury społecznej w tym: szkół, przedszkoli, sal gimnastycznych, obiektów handlowych i usługowych, ośrodków rekreacyjno - sportowych wraz z basenami kąpielowymi, szpitali, ośrodków zdrowia,
- budownictwa specjalistycznego.

Realizacja robót prowadzona jest w systemach generalnego i bezpośredniego wykonawstwa, koordynacji oraz podwykonawstwa.

PB Katowice S.A. wykonuje także instalacje elektryczne i sanitarne zewnętrzne oraz wewnętrzne.

Przedmiot działalności obejmuje także wykonawstwo robót remontowych i modernizacyjnych, montaż konstrukcji stalowych, instalacji elektrycznych i sanitarnych.

### **Bipromet Ecosystem sp. z o.o.**

Przedmiotem działalności Bipromet Ecosystem sp. z o.o. jest:

- Generalna realizacja inwestycji obejmująca projekt techniczny, dostawę oraz montaż i rozruch urządzeń związanych z instalacjami centralnego ogrzewania – (lub sam montaż, wymiana, uruchomienie urządzeń),
- Usługi projektowe (modernizacja instalacji c.o., kotłownie, c.w., z.w., wymiennikownie, sieci ciepłe),
- Usługi serwisowe (instalacje grzewcze, wymiennikownie, urządzenia automatyki ciepłowniczej) – długoterminowe umowy na serwis i konserwacje konkretnych obiektów lub zasobów mieszkaniowych,
- Sprzedaż hurtowa armatury centralnego ogrzewania, automatyki ciepłowniczej,
- Obsługa systemów rozliczeniowych SKIBATRON i VITERRA - rozliczanie zużytej energii ciepłej całego budynku lub grupy budynków na podstawie przeprowadzanych odczytów podzielników kosztów ogrzewania.

## **6. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.**

Bipromet S.A.- spółka dominująca w Grupie Kapitałowej nie przewiduje, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, działań zmierzających do zmian struktury Grupy Kapitałowej.

## **7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.**

Istnymi pozycjami pozabilansowymi w Grupie Kapitałowej Bipromet S.A. są zobowiązania i należności warunkowe przedstawione w pkt 15 niniejszego sprawozdania.

**8. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.**

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. w roku 2008 w wysokości 118.954 zł według segmentów przedstawia się następująco:

Przychody ze sprzedaży	01.01.-31.12.2008		01.01.-31.12.2007		zmiana	
	przychody	Strukt.	przychody	Strukt.	kwota	%
1	2	3	4	5	6=2-4	7=6/4
Działalność budowlana	114 710	96,4%	114 216	97,1%	494	0,4%
Działalność inwestycyjna	4 114	3,5%	3 337	2,8%	777	23,3%
Pozostała działalność	130	0,1%	108	0,1%	22	20,4%
<b>Razem przychody</b>	<b>118 954</b>	<b>100,0%</b>	<b>117 661</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 293</b>	<b>1,1%</b>

Struktura przychodów według rodzajów działalności jest następująca:

Przychody ze sprzedaży	01.01.-31.12.2008		01.01.-31.12.2007		zmiana	
	przychody	Strukt.	przychody	Strukt.	kwota	%
1	2	3	4	5	6=2-4	7=6/4
<b>Sprzedaż produktów i usług:</b>	<b>118 363</b>	<b>99,5%</b>	<b>117 056</b>	<b>99,5%</b>	<b>1 307</b>	<b>1,1%</b>
w tym						
Usługi budowlano-montażowe	94 218	79,2%	95 408	81,1%	-1 190	-1,2%
Usługi projektowe	12 930	10,9%	11 878	10,1%	1 052	8,9%
Kompletacja dostaw	6 971	5,9%	6 325	5,4%	646	10,2%
Wynajem	4 114	3,5%	3 337	2,8%	777	23,3%
Usługi poligraficzne	130	0,1%	108	0,1%	22	20,4%
<b>Sprzedaż towarów i materiałów</b>	<b>591</b>	<b>0,5%</b>	<b>605</b>	<b>0,5%</b>	<b>-14</b>	<b>-2,3%</b>
w tym						
Sprzedaż towarów	591	0,5%	605	0,5%	-14	-2,3%
<b>Razem przychody</b>	<b>118 954</b>	<b>100,0%</b>	<b>117 661</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 293</b>	<b>1,1%</b>

9. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Bipromet S.A są uzyskiwane głównie na rynku krajowym, który w przychodach Grupy stanowi w 2008 roku 90,8% .

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. w podziale na segmenty geograficzne:

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2008		01.01.-31.12.2007	
	przychody	Strukt.	przychody	Strukt.
1	2	3	4	5
Polska	107 960	90,8%	115 054	97,8%
Ukraina		0,0%	405	0,3%
Rumunia	194	0,2%	2 077	1,8%
Szwecja		0,0%	31	0,0%
Algieria	6 386	5,4%		0,0%
Czechy	4 319	3,6%		0,0%
Hiszpania		0,0%	94	0,1%
Wielka Brytania	95	0,1%		0,0%
<b>Razem przychody</b>	<b>118 954</b>	<b>100,0%</b>	<b>117 661</b>	<b>100,0%</b>

10. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności grupy emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ BIPROMET W 2008 R.:

L.p.	Kontrahent	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w PLN
1.	Orzeł Biały S.A.	8.02. 2008 r.	Podpisanie aneksu nr 2 do zadania inwestycyjnego pod nazwą Modernizacja Zakładu Hutniczego „Orzeł Biały” S.A. w Piekarach Śląskich III etap rozbudowy – Bipromet S.A. wykona dokumentację projektową, roboty budowlano-montażowe, nadzór autorski oraz odbiory techniczne w zakresie zabudowy pieca do wytopu ołowiu z recyklingu złomu ołowiowego (w tym zużytych akumulatorów) wraz z infrastrukturą.	2.680.000 PLN

			Łączna, szacunkowa wartość netto Umowy wraz z Aneksami nr 1 i nr 2 wynosi ok. 9.250.000 PLN	
2.	KGHM Polska Miedź S.A. Oddział Huta Miedzi „Głogów”	27.03.2008 r.	Zlecenie na wykonanie wielobranżowej dokumentacji technicznej dla zadania inwestycyjnego pod nazwą „Modernizacja pirometalurgii w Hucie Miedzi Głogów II”.	7.650.000 PLN
3	ArcelorMittal Ostrava a.s.	27.05.2008 r.	Umowa na przeprowadzenie kompleksowego remontu elektrofiltrów spalin taśm spiekalniczych nr SP 4 i SP 5 w Hucie ArcelorMittal w Ostrawie – Aglomerownia Południe.	2.440.000 EUR co stanowi równowartość ok. 8.307 tys. PLN
4	KGHM Polska Miedź S.A. Oddział Huta Miedzi „Głogów”	28.05.2008 r.	Umowa na wykonanie wielobranżowej dokumentacji technicznej dla zadania inwestycyjnego pod nazwą „Modernizacja pirometalurgii w Hucie Miedzi Głogów II”.	7.650.000 PLN
5	KGHM Polska Miedź S.A. Oddział Huta Miedzi „Głogów”	21.08. 2008 r.	Zlecenie na wykonanie wielobranżowej dokumentacji technicznej dla zabudowy czwartego pieca Doerschla w Hucie Miedzi Głogów. Aktualna wartość netto wszystkich umów z ostatnich 12 miesięcy wynosi 9.133.050 PLN.	1.675.000 PLN

W 2008 roku Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A. zawierało szereg umów, które nie były znaczące dla działalności Emitenta.

W 2008 roku Bipromet Ecosystem Sp. z o.o. zawierało szereg umów, które nie były znaczące dla działalności Emitenta.

**ZNACZĄCE UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ BIPROMET S.A. W 2008 R.:**

L.p.	Umowa ubezpieczenia zawarta z:	Data zawarcia umowy	Przedmiot ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
1	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.	01.01.2008 r.	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	26 589 752,76 PLN	01.01.2008 – 31.03.2009
3	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	01.01.2008 r.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	10 000 000,00 PLN	01.01.2008 – 31.03.2009
4	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	01.01.2008 r.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej	5 000 000,00 PLN	01.01.2008 – 31.03.2009
5	AIG Europe S.A.	24.09.2008 r.	Ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej	16 549 500,00 PLN	24.09.2008- 24.09.2009

**ZNACZĄCE UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWLANE  
KATOWICE S.A. W 2008 R.:**

<b>L.p.</b>	<b>Umowa ubezpieczenia zawarta z:</b>	<b>Data zawarcia umowy</b>	<b>Przedmiot ubezpieczenia</b>	<b>Wartość ubezpieczenia</b>	<b>Okres ubezpieczenia</b>
1	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	01.01.2008 r.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej	10 000 000,00 PLN	01.01.2008. – 31.03.2009.
2	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A.	16.01.2008 r.	Ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk	5 541 036,46 PLN	01.01.2008. – 31.03.2008.

**ZNACZĄCE UMOWY UBEZPIECZENIA ZAWARTE PRZEZ BIPROMET ECOSYSTEM SP. Z O.O.  
W 2008 R:**

W 2008 roku Bipromet Ecosystem Sp. z o.o. zawierał umowy ubezpieczenia, które nie były znaczące dla działalności Emitenta.

**11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

W 2008 roku nie było istotnych zmian w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami.

**12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.**

W 2008 roku Emitent oraz jednostki od niego zależne zawierały z podmiotami powiązanymi wyłącznie transakcje wynikające z bieżącej działalności operacyjnej, które są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na zasadach rynkowych.

**13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

- **Umowy kredytowe Bipromet S.A.**

Umowa kredytu z Bankiem BPH S.A. (obecnie Bank Polska Kasa Opieki S.A.) z dnia 20.12.2005 r. przestała obowiązywać w dniu 05.06.2008. Transza A niniejszego kredytu została w całości spłacona w dniu 05.06.2008.

W dniu 05.06.2008 r. Bipromet S.A. zawarł umowę kredytu nr 17/2008 z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

W ramach w/w umowy Bank przyznał Spółce kredyt w formie wielocelowej, wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 24.000.000 PLN (słownie: dwudziestu czterech milionów złotych). W ramach limitu kredytowego Bank będzie udostępniał środki finansowe na rachunku bieżącym do wysokości 7 000 tys. zł oraz otwierał akredytywy dokumentowe i udzielał gwarancji bankowych do łącznej kwoty nie przekraczającej 24 000 tys. zł.

Kredyt zostanie udostępniony Spółce na okres do dnia 30 kwietnia 2009 r.

Kredyt może być wykorzystywany w walutach: PLN, EUR, USD i jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

W dniu 19.12.2008 r. Bipromet S.A. zawarł umowę kredytu Nr 11/315/08/Z/OB. z Bankiem BRE S.A.

o kredyt obrotowy złotowy na kwotę 3 000 tys. zł. Środki finansowe pochodzące z kredytu przeznaczone były na finansowanie bieżącej działalności i winny być spłacone jednorazowo do dnia 27.02.2009 r.

Oprocentowanie kredytu było według zmiennej stopy procentowej w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Spółka nie skorzystała z możliwości kredytowania w rachunku bieżącym.

#### • Umowy kredytowe Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A.

W październiku 2008 r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowlanym Katowice S.A. (dalej „PBK”, spółka zależna Emitenta) a Bankiem Millennium S.A. (Bank) zawarte zostały dwie umowy finansowania z łącznym limitem zaangażowania Banku do kwoty 3.000.000 PLN:

1. w dniu 21 października 2008 r. Emitent powziął wiadomość o zawarciu pomiędzy PB Katowice S.A. a Bankiem umowy o linię na gwarancje bankowe opatrzonej datą 8 października 2008 r. (Umowa). Na mocy Umowy Bank udostępnił PBK linię na gwarancje bankowe z limitem do kwoty 1.500.000 PLN.
2. w dniu 2 października 2008 r. pomiędzy PB Katowice S.A. a Bankiem została zawarta umowa kredytu, na mocy której Bank przyznał PBK kredyt w rachunku bieżącym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności PBK z limitem kredytowym do kwoty 1.500.000 PLN.

Zabezpieczeniem powyższych umów będą:

- hipoteka umowna kaucyjna na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym PB Katowice S.A. położonych w Chorzowie przy ul. Wieniawskiego,
- cesja polisy ubezpieczeniowej,
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego.

#### • Umowy kredytowe Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.

data zaciągnięcia kredytu	data zakończenia (wymagalności) kredytu	rodzaj kredytu	kwota kredytu	oprocentowanie	pozostałe koszty kredytu
31-03-2007	30-03-2008	obrotowy w rachunku bieżącym	100 000,00 zł	WIBOR jednomiesięczny + marża 3,50 p.p	prowizja przygotowawcza jednorazowo 1,5 p.p oraz prowizja administracyjna 0,2 p.p kwartalnie
31-03-2008	30-03-2009	obrotowy w rachunku bieżącym	300 000,00 zł	WIBOR jednomiesięczny + marża 3,50 p.p	prowizja przygotowawcza jednorazowo 1,5 p.p oraz prowizja administracyjna 0,3 p.p kwartalnie

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

<b>Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów bankowych</b>	<b>31.12.2008.</b>	<b>31.12.2007.</b>
-długoterminowe		3 582
- krótkoterminowe	707	1 870
<b>ogółem</b>	<b>707</b>	<b>5 452</b>

#### **W podziale na terminy płatności**

Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	707	1 870
Powyżej 12 miesięcy – do 2 lat		3 582
W okresie od 3 do 5 lat		
Powyżej 5 lat		
<b>ogółem</b>	<b>707</b>	<b>5 452</b>

#### **14. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Spółka Bipromet S.A. nie udzielała w 2008 roku pożyczek jednostkom powiązanym.

#### **15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.**

Należności warunkowe Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. wynikające z otrzymanych gwarancji i weksli przedstawiają się następująco:

<b>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE</b>	<b>31.12.2008.</b>	<b>31.12.2007.</b>
<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>412</b>	<b>1 232</b>
- z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń		
- pozostałe	412	1 232
<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>7 354</b>	<b>10 732</b>
-z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń	3 966	5 672
- z tytułu otrzymanych weksli jako zabezpieczenie	3 388	5 060
<b>ogółem</b>	<b>7 766</b>	<b>11 964</b>

Na dzień 31.12.2008 należności warunkowe wynoszą 7 766 tys. zł i są o 4 198 tys. zł mniejsze w stosunku do roku 2007.



Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń przedstawiają się następująco:

<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>	<b>31.12.2008.</b>	<b>31.12.2007.</b>
<b>Na rzecz jednostek powiązanych:</b>	<b>393</b>	<b>393</b>
-z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	393	393
- z tytułu wystawionych weksli jako zabezpieczenie		
<b>Na rzecz pozostałych jednostek:</b>	<b>14 775</b>	<b>13 007</b>
-z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	8 859	11 034
- z tytułu wystawionych weksli jako zabezpieczenie	5 916	1 973
<b>ogółem</b>	<b>15 168</b>	<b>13 400</b>

Na dzień 31.12.2008 zobowiązania warunkowe wynoszą 15 168 tys. zł i są w stosunku do 2007 roku większe o 1 768 tys. zł.

#### **16. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

Bipromet S.A. przeprowadził w 2008 roku emisję 284 100 akcji serii D w ramach Programu Motywacyjnego obowiązującego w Spółce.

Zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 28.410 zł z tytułu emisji 284.100 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda objętych przez osoby uprawnione w ramach obowiązującego w Spółce Programu Motywacyjnego. Przed rejestracją kapitał zakładowy Emitenta wynosił 591.570,00 zł.

Po dokonaniu rejestracji podwyższony kapitał zakładowy Emitenta wynosi 619.980,00 zł i dzieli się na 6.199.800 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł uprawniających do wykonywania 6.199.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania wykorzystano kwotę 28.410,00 zł ze środków pozyskanych z emisji akcji serii D na nabycie 14 421 akcji zwykłych na okaziciela Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A.

#### **17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Zarząd Spółki nie publikował wcześniej prognoz wyników finansowych na 2008 rok.

**18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. przedstawiają się następująco:

Wskaźnik	j.m.	31.12.2008.	31.12.2007.
<i>Wskaźnik płynności</i>			
Płynność I stopnia <u>aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania</u>		<b>1,2</b>	<b>1,5</b>
Płynność II stopnia <u>(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania</u>		<b>1,2</b>	<b>1,5</b>
Płynność III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / bieżące zobowiązania</u>		<b>0,1</b>	<b>0,4</b>
<i>Wskaźnik zadłużenia</i>			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <u>(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) * 100</u>	%	<b>42,9</b>	<b>48,6</b>

W 2008 roku wskaźniki płynności w stosunku do roku 2007 uległy obniżeniu, jednakże dalej mieszczą się w granicach przyjętych za optymalne.

Na pogorszenie tych wskaźników miała wpływ dokonana przez Emitenta w 2008 roku spłata kredytu Transz A wynikająca z umowy kredytu zawartej przez Bipromet S.A. z Bankiem BPH oraz wypłacona przez Emitenta zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dywidenda.

**19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Grupa Kapitałowa Bipromet S.A. posiada możliwość realizowania zaplanowanych inwestycji.

**20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

## Rachunek zysków i strat:

Wyszczególnienie	01.01.- 31.12.2008	01.01.- 31.12.2007	zmiana	
			kwota	%
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży	118 954	117 661	1 293	1,1%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	116 833	111 116	5 717	5,1%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>2 121</b>	<b>6 545</b>	<b>-4 424</b>	<b>-67,6%</b>
% do przychodów	<b>1,8%</b>	<b>5,6%</b>		
Koszty sprzedaży	979	829	150	18,1%
Koszty ogólnego zarządu	6 214	5 875	339	5,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 096	12 781	-11 685	-91,4%
Pozostałe koszty operacyjne	1192	1167	25	2,1%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-5 168</b>	<b>11 455</b>	<b>-16 623</b>	<b>-145,1%</b>
Przychody finansowe	2 682	3 207	-525	-16,4%
Koszty finansowe	705	865	-160	-18,5%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-3 191</b>	<b>13 797</b>	<b>-16 988</b>	<b>-123,1%</b>
Podatek dochodowy	-522	1 226	-1 748	-142,6%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-2 669</b>	<b>12 571</b>	<b>-15 240</b>	<b>-121,2%</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-2 669</b>	<b>12 571</b>	<b>-15 240</b>	<b>-121,2%</b>
Zysk (strata) netto z akcjonariuszy mniejszościowych	-46	1 630	-1 676	-102,8%
<b>Zysk (strata) netto z akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>-2 623</b>	<b>10 941</b>	<b>-13 564</b>	<b>-124,0%</b>

Grupa Kapitałowa Bipromet S.A. w 2008 roku przy przychodach porównywalnych do roku poprzedniego odnotowała spadek zysku brutto na sprzedaży, który w stosunku do roku 2007 jest mniejszy o 4 424 tys. zł tj: o 67,6%.

Zysk brutto na sprzedaży w roku 2008 wynosi 2 121 tys. zł i stanowi 1,8% w stosunku do przychodów ze sprzedaży.

Na taki niski poziom osiągniętego zysku brutto na sprzedaży decydujący wpływ miała realizowana przez Emitenta inwestycja dotycząca budowy Zespołu Mieszkaniowego „Dębowe Tarasy”, której realizacja została zakończona w III i IV kwartale 2008.

Faktycznie poniesione i zaksięgowane na tej umowie w 2008 koszty były znacznie wyższe od założonej w 2007 roku rezerwy.

Koszty sprzedaży w roku 2008 wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 150 tys zł tj o 18,1%, koszty ogólnego zarządu wzrosły o 339 tys. zł tj.: ok. 5,8%.

Wskaźnik udziału łącznie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wzrósł z 5,7% w roku 2007 do 6,% w roku 2008.

Pozostałe przychody operacyjne są w roku 2008 mniejsze niż w roku 2007 o 11 685 tys. zł, co spowodowane jest tym iż dokonana w 2007 roku aktualizacja wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej będącej własnością Emitenta i PB Katowice S.A.(spółka zależna) wykazała znaczący przyrost wartości nieruchomości w stosunku do okresu poprzedniego.

Przychody finansowe Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. w 2008 roku wynoszą 2 682 tys. zł i są o 525 tys. zł mniejsze niż 2007 roku, natomiast koszty finansowe są w roku 2008 mniejsze od roku ubiegłego o 160 tys. zł.

Wykazany przez Grupę Kapitałową Bipromet S.A. w 2008 podatek dochodowy w łącznej wysokości (- 522 tys. zł) obejmuje część bieżąca w wysokości 299 tys. zł i część odroczoną w wysokości (- 821 tys. zł).

**21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

Na wyniki pierwszej połowy roku 2009 istotny wpływ będą miały następujące czynniki:

- a) Ogólne spowolnienie gospodarki polskiej skutkujące mniejszą ilością zawieranych nowych kontraktów;
- b) Poważny spadek zapotrzebowania na stal w Europie i na świecie w wyniku którego przesunięciu ulega realizacja zawartych już kontraktów z klientami z tej branży z UE i Północnej Afryki;
- c) pozytywny wpływ na czynniki będzie miało rozszerzenie działalności na przemysł energetyczny i zawierane kontrakty na dostawę usług i sprzętu związanych z ochroną środowiska;
- d) wpływ na wyniki Spółki i jej Grupy Kapitałowej będzie miał również program redukcji kosztów w tym m.in. redukcji zatrudnieni. Efekty będą jednak odczuwalne dopiero w drugiej połowie roku;
- e) w 2009 roku Spółka i jej Grupa Kapitałowa będzie koncentrować się na realizacji zadań zgodnych z ich specjalizacją.

W opinii Zarządu Spółki podstawowe znaczenie dla funkcjonowania oraz rozwoju Grupy Kapitałowej Bipromet S.A. mają następujące czynniki zewnętrzne i wewnętrzne:

**Czynniki zewnętrzne**

**czynniki pozytywne- możliwości:**

- realizacja planowanych inwestycji w branżach: budowlanej, 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 oraz wzrost kosztów zatrudnienia;
- 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);
- 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.

**Perspektywy działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej – elementy strategii**

Mając na uwadze silną pozycję konkurencyjną, duże doświadczenie i dobre wyniki ekonomiczne Grupa Kapitałowa Bipromet S.A. będzie dążyła w roku 2009 i latach następnych do realizacji następujących celów:

- a) wzmocnianie pozycji konkurencyjnej na rynku ochrony środowiska w branży metalowej w przemyśle energetycznym, szczególnie w Polsce i krajach U.E. oraz na rynku usług budowlanych i instalacyjnych;
- b) utrzymanie wiodącej roli w Polsce w zakresie dostaw usług projektowych i wykonawczych w przemyśle metalowym (szczególnie metali nieżelaznych);
- c) poprawa marż handlowych mimo trudnych warunków zewnętrznych, spowolnienia gospodarczego w krajach U.E. oraz spadku inwestycji w przemyśle;
- d) zapewnienie bezpieczeństwa obrotu poprzez negocjowanie z klientami warunków płatności minimalizujących ryzyko dla Spółki i jej Grupy..

**22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

W okresie sprawozdawczym podstawowe zasady zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową nie uległy zmianie.

**23. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent i jego Grupa jest na nie narażony.**

Zarząd zwraca uwagę na istotne ryzyka i zagrożenia związane z prowadzoną działalnością. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki nie widzi zagrożeń w zakresie zdolności do wywiązywania się ze zobowiązań. Grupa Kapitałowa Bipromet S.A reguluje swoje zobowiązania terminowo. Szczególnie ważna jest realizacja zadań projektowych i wykonawczych zgodnie z założonymi harmonogramami robót. Wpływ na osiągnięte wyniki będzie miał kryzys finansowy w gospodarce światowej a w szczególności w branży metali nieżelaznych, stali oraz budownictwie. Grupa Kapitałowa Bipromet S.A obserwuje zagrożenie ze strony konkurencji uczestnicząc w postępowaniach przetargowych projektowych i wykonawczych. Często kryterium decydującym o wyborze oferenta jest cena. Preferowane są firmy o niskich kosztach prowadzonej działalności co zmusza Spółkę i jej Grupę Kapitałową do obniżania ceny.

Aby zapobiec utracie klientów na rzecz konkurencji są podejmowane takie zadania, w realizacji których niewiele spółek posiada odpowiednio wykwalifikowane kadry.

Do istotnych ryzyk związanych z działalnością Grupy Kapitałowej Bipromet S.A można zaliczyć również niewypłacalność Inwestora lub utrudniony dostęp do kredytów. Aby zapobiec znacznym stratom finansowym, Emitent i jego Grupa Kapitałowa już na etapie przygotowania oferty rezygnuje z nawiązywania współpracy z Inwestorem o niepewnej kondycji finansowej.

Nieodłącznym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności Grupy Kapitałowej Bipromet S.A jest ryzyko kredytowe zleceniodawców oraz ryzyko kondycji finansowej związane z ich wypłacalnością. Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Dla minimalizacji tego czynnika ryzyka Spółka i jej Grupa Kapitałowa wzmocniła system monitorowania odzyskiwania należności.

Obecnie Grupa Kapitałowa Bipromet S.A rozszerza działalność na rynkach Unii Europejskiej dziedzinie związanej z ochroną środowiska. Do zagrożeń związanych z tą działalnością należy zaliczyć ryzyko kursowe w walucie EURO. Wejście do strefy Euro będzie miało duży wpływ na wyeliminowanie tego ryzyka.

**24. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Spółka nie posiada wyodrębnionej komórki audytu wewnętrznego, dlatego te czynności wykonywane są przez Zarząd i pracowników Spółki.

Nadzór merytoryczny nad procesem sporządzania sprawozdań finansowych sprawuje Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Finansowych, natomiast organizacją prac związanych z ich przygotowywaniem zajmuje się Dział Księgowości.

W spółce Bipromet S.A. nadzór nad funkcjonowaniem systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych - Zespół Budżetowania i Rozliczania Kontraktów.

Komórka ta na bieżąco monitoruje procesy produkcyjne, identyfikuje zagrożenia oraz okresowo sporządza zestawienia, analizy i prognozy, które następnie są wykorzystywane przez Zarząd do podejmowania decyzji pozwalających ograniczyć odpowiednie ryzyka lub zminimalizować ewentualne straty. Za proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz przygotowywanie bieżącej sprawozdawczości zarządczej odpowiedzialny jest pion dyrektora Finansowego Spółki. Poszczególne części sprawozdań finansowych Spółki przygotowywane są przez kierowników średniego szczebla. Przed przekazaniem tych materiałów biegłemu rewidentowi są one weryfikowane i zatwierdzane przez Dyrektora Finansowego. Finałnym etapem kontroli jest weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego audytora powoływanego przez Radę Nadzorczą Spółki.

Procesy budżetowania oraz sprawozdawczości finansowej prowadzone są w sposób spójny zgodnie z funkcjonującą w Spółce polityką rachunkowości. Księgi finansowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu informatycznego SYMFONIA FORTE, który jest systematycznie rozbudowywany o nowe, niezbędne moduły funkcjonalne.

Mając na uwadze minimalizację ryzyka prowadzonej działalności operacyjnej, w I kwartale 2008 r. Zarząd Spółki rozszerzył obowiązki Pełnomocnika Zarządu ds. Rozwoju o zadania związane z kontrolą wewnętrzną.

Publikowane półroczne i roczne sprawozdania finansowe, oraz dane finansowe będące podstawą sprawozdawczości poddawane są przeglądowi lub badaniu przez biegłego rewidenta. Wyniki przeglądu lub badania prezentowane są Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Bipromet S.A.

**25. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

Od dnia 1.01.2008 r. do dnia 4.06.2008 r. w skład Zarządu Spółki wchodziło trzech Członków Zarządu Bipromet S.A. zatrudnionych w Spółce w oparciu o umowy o pracę na czas określony - czas trwania wspólnej kadencji z 2-tygodniowym okresem wypowiedzenia. W przypadku odwołania z funkcji w zarządzie lub nie powołania na następną kadencję z przyczyn leżących po stronie Spółki umowy przewidywały odprawy w wysokości 3 - 6 miesięcznych wynagrodzeń zasadniczych brutto.

Na posiedzeniu w dniu 4.06.2008 r. Rada Nadzorcza Bipromet S.A. powołała nowy 2-osobowy Zarząd Bipromet S.A. na wspólną kadencję trwającą trzy lata.

Członkowie Zarządu Spółki. zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony. Długość okresu wypowiedzenia reguluje art.36 K.P.

W przypadku rozwiązania stosunku pracy wskutek odwołania z funkcji w zarządzie przysługuje odprawa pieniężna wysokości 6-krotności ostatniego miesięcznego wynagrodzenia brutto.

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

**26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.**

WYNAGRODZENIA ZARZĄDU (w tys. zł)	01.01.- 31.12.2008r.	01.01.- 31.12.2007r.
Tadeusz Baj	457	470
Tomasz Sobol	-	257
Ryszard Straszak	125	169
Marek Kacprowicz	302	38
<b>Razem</b>	<b>884</b>	<b>934</b>



Ponadto Pan Tadeusz Baj otrzymał 747 915,00 zł brutto z tytułu wypłaconej dywidendy za rok 2007.

Dodatkowo wskazać należy, iż:

Członkowie Zarządu BIPROMET S.A. Pan Tadeusz Baj, Pan Marek Kacprowicz w związku z pełnieniem funkcji w Radzie Nadzorczej Bipromet Ecosystem sp. z o.o. w 2008 r. uzyskali z tego tytułu wynagrodzenie w wysokości odpowiednio:

Tadeusz Baj – 8 400 zł brutto

Marek Kacprowicz – 7 200 zł brutto

Członkowie Zarządu BIPROMET S.A. Pan Tadeusz Baj, Pan Marek Kacprowicz w związku z pełnieniem funkcji w Radzie Nadzorczej Przedsiębiorstwa Budowlanego Katowice S.A. w 2008 r. uzyskali z tego tytułu wynagrodzenie w wysokości odpowiednio:

Tadeusz Baj – 9 714 zł brutto

Marek Kacprowicz – 9 714 zł brutto

Ponadto Pan Tadeusz Baj uzyskał z tytułu umowy o pracę na czas określony wynagrodzenie w wysokości 5 277,78 zł brutto.

<b>WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ</b> ( w tys. zł)	<b>01.01.</b> <b>31.12.2008r.</b>	<b>01.01.</b> <b>31.12.2007r.</b>
Bala Paweł	18	18
Jurczyk Tomasz	8	18
Leśniak Marek	18	18
Musioł Andrzej	18	18
Stamirowski Tomasz	8	18
Więclawski Robert	15	18
Woliński Waldemar	18	14
Górski Maciej	10	-
<b>Razem</b>	<b>113</b>	<b>122</b>

Ponadto Pan Andrzej Musioł otrzymał 402 577,00 zł brutto z tytułu wypłaconej dywidendy za rok 2007.

**27. W przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Sprawowana funkcja</b>	<b>Stan posiadania akcji Bipromet S.A. na dzień 31.12.2008</b>
Musioł Andrzej	Członek Rady Nadzorczej	338.300
Baj Tadeusz	Prezes Zarządu	628.500
Kasprzyk Krzysztof	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 Bipromet S.A.

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

**28. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

W roku 2008 oraz po o dniu bilansowym do dnia złożenia raportu rocznego za 2008 rok, Emitent nie zawarł umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W 2006 r. 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 warranty. 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 Nadzorczałoży 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 warranty mogą wykonać prawa do objęcia Akcji przez złożenie oświadczenia o objęciu Akcji.

W kwietniu 2007 Rada Nadzorcza przedstawiła Członkom Zarządu Emitenta oraz innym Osobom Uprawnionym oferty objęcia 284.100 warrantów reprezentujących prawa do objęcia Akcji, które zostały przyjęte. 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. Akcje zostały zarejestrowane w KDPW S.A. w dniu 12 maja 2008 r. W dniu 15 maja 2008 r. nastąpiła asymilacja 284.100 akcji spółki Bipromet S.A. serii D oznaczonych kodem PLBPRMT00037 z 5.915.700 akcjami spółki Bipromet S.A. oznaczonymi kodem PLBPRMT00011. W konsekwencji z dniem 15 maja 2008 r. kodem PLBPRMT00011 oznaczonych jest 6.199.800 akcji spółki Bipromet S.A.

W dniu 15 maja 2008 r. akcje serii D zostały wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW S.A. Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego Spółki Bipromet S.A., Rada Nadzorcza wobec nie spełnienia kryteriów finansowych dla transzy II, nie przedstawiła oferty Osobom Uprawnionym do objęcia warrantów reprezentujących prawo do objęcia akcji.

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.

### **30. Informacje o umowach z biegłym rewidentem**

W dniu 15.12.2008 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 01.01.2008 do 31.12.2008 roku.

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

- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008:  
25.000,00 zł netto,
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008:  
19.000,00 zł netto.

Wynagrodzenie należne PKF Consult Sp. z o.o., podmiotowi uprawnionemu do badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok poprzedni, wynosi:

- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007:  
22.000,00 zł netto,
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007:  
17.000,00 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.

### **31. Zasady ładu korporacyjnego przestrzegane przez Bipromet S.A. - podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Bipromet S.A.**

#### **31.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

Zbiór Zasad Ładu Korporacyjnego, któremu podlega Spółka Bipromet S.A. jest publicznie dostępny na stronie [www.bipromet.pl](http://www.bipromet.pl) w zakładce [http://www.bipromet.com.pl/inwestorzy/lad\\_korporacyjny.html](http://www.bipromet.com.pl/inwestorzy/lad_korporacyjny.html)

#### **31.2 W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia**

- Zasada określona w części II pkt.2 w brzmieniu: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”.

Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu Emitenta, Spółka nie będzie w sposób trwały stosowała zasady określonej w Części II pkt 2.

Odstępstwo od powyższej zasady może powodować utrudnienia w dostępie do informacji dla zagranicznych Inwestorów, wobec czego Spółka rozważy możliwość jej stosowania w przyszłości.

- Zasada określona w części II pkt.1 ppkt.5 w brzmieniu „W przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem”.
- Odstępstwo od powyższej zasady miało charakter incydentalny, spowodowany brakiem zgłoszeń kandydatur do rady nadzorczej oraz dokonaniem swobodnego wyboru przez walne zgromadzenie kandydatury zgłoszonej na posiedzeniu walnego zgromadzenia.

#### **31.3 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Zestawienie akcjonariuszy posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na dzień 31.12.2008 r. 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.	2 043 944	32,97%	2 043 944	32,97%
Tadeusz Baj	628.500	10,14%	628.500	10,14%
Robert Gubała	537 300	8,67%	537 300	8,67%
Andrzej Sosna	338 300	5,46%	338 300	5,46%
Andrzej Musioł	338 300	5,46%	338 300	5,46%
WTM Investment Sp. z o.o.	338 300	5,46%	338 300	5,46%
KBC TFI S.A.	327 829	5,29%	327 829	5,29%

Po dniu bilansowym tj. 27.01.2009 nastąpiła zmiana w zestawieniu akcjonariuszy posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w związku z otrzymaniem zawiadomienia od KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. opisanym w RB 4/2009.

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.	2 043 944	32,97%	2 043 944	32,97%
Tadeusz Baj	628.500	10,14%	628.500	10,14%
Robert Gubała	537 300	8,67%	537 300	8,67%
Andrzej Sosna	338 300	5,46%	338 300	5,46%
Andrzej Musioł	338 300	5,46%	338 300	5,46%
WTM Investment Sp. z o.o.	338 300	5,46%	338 300	5,46%

### **31.4 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Wszelkie prawa z papierów wartościowych Spółki są tożsame i nie dają żadnemu z posiadaczy tych papierów szczególnych uprawnień kontrolnych.

**31.5 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Nie ma ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, ani co do przenoszenia papierów wartościowych.

**31.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji Spółki.

**31.7 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. 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 należy do kompetencji Rady Nadzorczej. 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.

Zgodnie z obowiązującym Regulaminem Działania Zarządu Bipromet S.A., 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.

### **31.8 Opis zasad zmiany statutu**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zmiana Statutu Spółki opisana w § 36 Statutu Spółki Akcyjnej Bipromet S.A

Jednolity tekst Statutu Spółki Akcyjnej BIPROMET z dnia 4 czerwca 2008 prezentujemy na stronie <http://www.bipromet.pl>

### **31.9 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

#### Sposób działania Walnego Zgromadzenia:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd najpóźniej w czerwcu każdego roku, po zakończeniu roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

Porządek obrad ustala Zarząd lub zwołujący Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad. Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 kapitału zakładowego - mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych do podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) ustalanie kierunków rozwoju oraz planów działania,
- 3) decydowanie o podziale zysków lub o sposobie pokrycia strat,



- 4) udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 5) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- 6) zmiana Statutu Spółki,
- 7) obniżenie lub podwyższenie kapitału zakładowego,
- 8) połączenie Spółki z inną spółką - przekształcenie Spółki,
- 9) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 10) emisja obligacji, emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
- 11) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.

Wnioski Zarządu w sprawie Uchwał, wymienione w pkt. 2,3,5,6,7,8,10, Zarząd przedkłada łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

*Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania:*

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz zapisów Statutu Spółki. Podstawowym prawem akcjonariusza jest prawo uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach, prawo wykonywania na nich głosu oraz prawo do udziału w zyskach Spółki.

***31.10 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów***

**Zarząd Bipromet S.A.**

Zasady działania Zarządu określone są w Statucie Spółki i Regulaminie działania Zarządu Bipromet S.A.. Przedmiotowe dokumenty znajdują się na stronie internetowej Spółki [\*\*www.bipromet.pl\*\*](http://www.bipromet.pl)

Zgodnie z § 17 ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych na trzy lata na okres wspólnej kadencji.

Od dnia 1.01.2008 r do dnia 4.06.2008 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Tadeusz Baj – Prezes Zarządu, powołany w dniu 01.06.2003 r.
- Pan Marek Kacprowicz – Wiceprezes Zarządu, powołany w dniu 15.11.2007 r.
- Pan Ryszard Straszak – Wiceprezes Zarządu, powołany w dniu 11.06.2007 r.

Rada Nadzorcza Bipromet S.A. na posiedzeniu w dniu 4.06.2008 r. powołała Zarząd Bipromet S.A. na wspólną kadencję trwającą trzy lata tj. do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2010 (RB 40/2008).

Skład Zarządu przedstawia się następująco:

- Pan Tadeusz Baj – Prezes Zarządu
- Pan Marek Kacprowicz – Wiceprezes Zarządu

Od dnia 4.06.2008 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Bipromet S.A.

**Prokurenci Spółki**

Prokurentami Spółki są:

- Pan Krzysztof Kasprzyk
- Pan Piotr Operhalski
- Pan Janusz Mrówczyński

Każdy prokurent ma prawo do reprezentacji Bipromet S.A. łącznie z członkiem Zarządu Spółki.

**Rada Nadzorcza Bipromet S.A.**

Zasady działania Rady Nadzorczej określone są w Statucie Spółki i Regulaminie Działania Rady Nadzorczej Bipromet S.A.. Przedmiotowe dokumenty znajdują się na stronie internetowej Spółki **[www.bipromet.pl](http://www.bipromet.pl)**

Zgodnie z § 22 ust. 1 oraz § 23 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza jest powoływana na wspólną, trzyletnią kadencję. W skład Rady wchodzi od pięciu do siedmiu członków.

Od dnia 1.01.2008 r. do 4.06.2008 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Robert Więclawski – Prezes Rady Nadzorczej;
- Pan Marek Leśniak – Wiceprezes Rady Nadzorczej;
- Pan Paweł Bala – Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Pan Andrzej Musioł – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Tomasz Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Tomasz Stamirowski – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Waldemar Woliński – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 4.06.2008 r. nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 4 czerwca 2008 r. Panowie Tomasz Stamirowski oraz Tomasz Jurczyk złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. (RB 37/2008)
- w dniu 4 czerwca 2008 r. Pan Robert Więclawski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Rady Nadzorczej Spółki pozostając nadal członkiem Rady Nadzorczej
- w dniu 4 czerwca 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Bipromet S.A. powołało Pana Macieja Górskiego (Górski) w skład Rady Nadzorczej Spółki. (RB 38/2008)
- w dniu 4 czerwca 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki powierzyła funkcję Prezesa Rady Nadzorczej Spółki Panu Markowi Leśniakowi (Leśniak), a funkcję Wiceprezesa Rady Nadzorczej Spółki Panu Maciejowi Górskiemu. (RB 39/2008)

Po tej zmianie w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Pan Marek Leśniak – Prezes Rady Nadzorczej;

- Pan Maciej Górski – Wiceprezes Rady Nadzorczej;
- Pan Paweł Bala – Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Pan Andrzej Musioł – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Waldemar Woliński – Członek Rady Nadzorczej.
- Pan Robert Więclawski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 31 października 2008 r. Pan Robert Więclawski - Członek Rady Nadzorczej złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Bipromet S.A. i dalszego uczestnictwa w jej pracach (RB 59/2008). Od dnia 31.10.2008 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Pan Marek Leśniak – Prezes Rady Nadzorczej;
- Pan Maciej Górski – Wiceprezes Rady Nadzorczej;
- Pan Paweł Bala – Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Pan Andrzej Musioł – Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Waldemar Woliński – Członek Rady Nadzorczej.

#### **Komitet Audytu**

Zasady działania Komitetu Audytu określone są w i Regulaminie Działania Rady Nadzorczej Bipromet S.A.. Przedmiotowe dokumenty znajdują się na stronie internetowej Spółki [www.bipromet.pl](http://www.bipromet.pl)

W dniu 30 stycznia 2008 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w składzie Robert Więclawski, Andrzej Musioł i Waldemar Woliński.

Od dnia 31 października 2008 r., w związku z rezygnacją członkostwa i dalszego uczestnictwa w pracach Rady Nadzorczej Bipromet S.A., Pan Robert Więclawski nie jest członkiem Komitetu Audytu.

Zarząd Bipromet S.A.:

Wiceprezes Zarządu  
Marek Kacprowicz

14 kwietnia 2009 r.

Podpis:

Prezes Zarządu  
Tadeusz Baj

14 kwietnia 2009 r.

Podpis: