

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2007 ROKU



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
24 września 2007 roku*

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Skonsolidowany raport półroczny PS 2007

(rok bieżący)

(zgodnie z § 86 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za rok bieżący
oraz za rok poprzedniokres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.
okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r.dnia 28.09.2007 r.
(data przekazania)

..... BORYSZEW SPÓŁKA AKCYJNA		
(pełna nazwa emitenta)		
..... BORYSZEW S.A. CHEMIA	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
..... 96-500 Sochaczew	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
..... 15 Sierpnia 106	
(ulica)	(numer)	
..... 046 863 02 01 046 863 00 96 Boryszew@boryszew.com.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
..... 837-000-06-34 750010992	
..... www.boryszew.com.pl	(REGON)	(www)
(NIP)		

Deloitte Audyt Sp. z o.o. 00-549 Warszawa, ul. Piękna 18
(Podmiot uprawniony do badania)

=====

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2007	I półrocze 2006	I półrocze 2007	I półrocze 2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	2 570 282	2 578 063	667 849	661 008
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	193 959	86 302	50 397	22 128
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	57 794	125 153	15 017	32 089
IV. Zysk (strata) netto, w tym:	45 060	98 530	11 708	25 263
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	49 577	59 764	12 882	15 323
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 103	-87 429	-2 625	-22 417
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47 117	-39 872	-12 243	-10 223
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	60 197	127 186	15 641	32 610
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 977	-115	774	-29
IX. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,79	0,87	0,21	0,22
X. . Rozwodniony zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,79	0,87	0,21	0,22
	Stan na 30-06-07	Stan na 31-12-06	Stan na 30-06-07	Stan na 31-12-06
I. Aktywa trwałe	1 360 829	1 357 685	361 365	354 376
II. Aktywa obrotowe	1 726 392	1 652 927	458 440	431 438
III. Aktywa razem	3 087 221	3 010 612	819 805	785 814
IV. Zobowiązania długoterminowe	560 135	490 464	148 743	128 018
V. Zobowiązania krótkoterminowe	1 421 477	1 499 757	377 470	391 459
VI. Kapitał własny, w tym:	1 105 609	1 020 391	293 592	266 337
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	593 483	542 173	157 598	141 515
VII. Kapitał zakładowy	15 404	15 404	4 090	4 021
VIII. Liczba akcji (w szt.)	62 686 547	62 686 547	62 686 547	62 686 547
IX Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,47	8,65	2,51	2,26
X. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,47	8,65	2,51	2,26

Zasady przeliczania danych finansowych na EUR

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

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

Średni kurs EUR wg NBP

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

	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-30.06.2007 r.	3,8486	3,7658
01.01-31.12.2006 r.	3,8991	3,8312
01.01-30.06.2006 r.	3,9002	4,0434

Oświadczenia zarządu zgodne z § 94 ust. 1 pkt 4 i 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209, poz. 1744)**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd Boryszew S.A. niniejszym oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Boryszew oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Boryszew zawiera prawidłowy obraz rozwoju i osiągnięć, oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania, dokonujący przeglądu skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu _____

Spis treści**Strona**

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 ROKU	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 30 CZERWCA 2007 ROKU	8
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 30 CZERWCA 2007 ROKU	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 30 CZERWCA 2007 ROKU	11
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2007 ROKU	13

SKONSOLIDOWANY BILANS

		Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
	NOTA			
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowy majątek trwały	5	1 238 100	1 239 843	1 271 213
Wartość firmy	6	19 008	19 008	19 008
Pozostałe wartości niematerialne	7	28 902	26 501	23 163
Aktywa finansowe	8	32 781	31 391	33 579
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33	37 278	36 150	22 586
Pozostałe aktywa	12	4 760	4 792	7 061
		1 360 829	1 357 685	1 376 610
Aktywa obrotowe				
Zapasy	9	610 467	599 872	530 349
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	997 672	891 281	995 997
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	39 523	82 085	87 405
Bieżące aktywa podatkowe		1 651	6 808	5 043
Pozostałe aktywa	12	11 361	8 597	18 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	64 885	62 449	55 815
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	5	833	1 835	535
		1 726 392	1 652 927	1 693 385
		3 087 221	3 010 612	3 069 995

	NOTA	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	21	15 404	15 404	15 404
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		24 435	24 435	24 435
Kapitał rezerwowy		-11 304	-10 160	2 439
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-2 370	-2 958	-1 039
Zyski zatrzymane, w tym: zysk bieżącego roku	22	567 318	515 452	525 895
		49 577	49 323	59 764
Kapitał przypadający jednostce dominującej		593 483	542 173	567 134
Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym		512 126	478 218	449 183
Kapitał własny razem		1 105 609	1 020 391	1 016 317
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	315 021	243 670	173 543
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	96 683	92 706	41 903
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	16	13 424	14 343	17 296
Rezerwa na podatek odroczoney	33	85 907	92 168	99 872
Pozostałe rezerwy	17	36 150	35 806	52 413
Dotacje	18	10 899	11 767	9 681
Pozostałe zobowiązania	19	2 051	4	0
Zobowiązania długoterminowe razem		560 135	490 464	394 708
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	510 450	488 945	499 690
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	704 738	769 527	895 846
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	153 219	160 063	215 100
Bieżące zobowiązania podatkowe		13 867	11 684	2 721
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	16	8 418	8 243	8 223
Rezerwy krótkoterminowe	17	23 864	52 177	26 077
Dotacje	18	2 634	2 584	4 150
Pozostałe zobowiązania	19	4 287	6 534	7 163
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 421 477	1 499 757	1 658 970
Zobowiązania razem		1 981 612	1 990 221	2 053 678
Pasywa razem		3 087 221	3 010 612	3 069 995

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	NOTA	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		2 156 826	2 250 022
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		413 456	328 041
Przychody ze sprzedaży ogółem	27	2 570 282	2 578 063
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28	1 953 939	2 005 464
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		362 308	295 524
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		2 316 247	2 300 988
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		254 035	277 075
Koszty sprzedaży	28	33 403	45 168
Koszty ogólnego zarządu	28	86 362	127 960
Pozostałe przychody operacyjne	29	30 139	20 050
Pozostałe koszty operacyjne	29	11 524	38 971
Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	30	9 630	1 276
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach konsolidowanych	31	31 444	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		193 959	86 302
Przychody finansowe	32	33 517	120 685
Koszty finansowe	32	169 847	81 777
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		165	-57
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		57 794	125 153
Podatek dochodowy	33	12 734	26 623
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		45 060	98 530
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:		45 060	98 530
akcjonariuszom jednostki dominującej		49 577	59 764
udziałowcom mniejszościowym		-4 517	38 766
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	23	0,79	0,87
Z działalności kontynuowanej	23	0,79	0,87
Rozwodniony zysk /strata na jedną akcję zwykłą (w zł)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	23	0,79	0,87
Z działalności kontynuowanej	23	0,79	0,87

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	18 252	-33 072	48 962	0	-2 731	466 137	497 548	407 418	904 966
Umorzenie akcji własnych	-2 848	27 375	-24 527				0		0
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających				2 439			2 439		2 439
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					1 692		1 692		1 692
Zysk za pierwsze półrocze 2006 roku						59 764	59 764	38 766	98 530
Udział w zmianach zysków z lat ubiegłych jednostek podporządkowanych						-6	-6		-6
Zmiana udziału mniejszości							0	2 999	2 999
Sprzedaż akcji własnych należących do spółek zależnych		5 697					5 697		5 697
Stan na 30 czerwca 2006 roku	15 404	0	24 435	2 439	-1 039	525 895	567 134	449 183	1 016 317

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	18 252	-33 072	48 962	0	-2 731	466 137	497 548	407 418	904 966
Umorzenie akcji własnych	-2 848	27 375	-24 527				0		0
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających				-10 160			-10 160		-10 160
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					-227		-227		-227
Zysk za 2006 rok						49 323	49 323	85 804	135 127
Udział w zmianach zysków z lat ubiegłych jednostek podporządkowanych						-8	-8		-8
Zmiana udziału mniejszości							0	-15 004	-15 004
Sprzedaż akcji własnych należących do spółek zależnych		5 697					5 697		5 697
Stan na 31 grudnia 2006 roku	15 404	0	24 435	-10 160	-2 958	515 452	542 173	478 218	1 020 391

Grupa Kapitałowa Boryszew Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 roku
 sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	15 404	0	24 435	-10 160	-2 958	515 452	542 173	478 218	1 020 391
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających				-1 144			-1 144		-1 144
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					588		588		588
Zysk za półrocze 2007 roku						49 577	49 577	-4 517	45 060
Zmiana udziału mniejszości							0	38 425	38 425
Likwidacja Funduszu Budownictwa Mieszkaniowego						2 289	2 289		2 289
Stan na 30 czerwca 2007 roku	15 404	0	24 435	-11 304	-2 370	567 318	593 483	512 126	1 105 609

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata przed opodatkowaniem	57 794	125 153
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-165	57
Amortyzacja	55 012	51 690
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	-1 530	1 436
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	28 779	23 839
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-1 513	4 451
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	3 368	-82 270
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	141 745	124 356
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	-70 148	-280 094
Zmiana stanu zapasów	-38 558	16 251
Zmiana stanu zobowiązań	15 326	74 304
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-17 682	-10 885
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań	-1 167	28 296
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	29 516	-47 772
Zapłacone odsetki	-27 163	-24 995
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-12 456	-14 662
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 103	-87 429
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	16 614	2 939
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	59 287	46 208
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	1 304	90
Wpływy ze spłaty pożyczek	10	230
Otrzymane odsetki	151	60
Inne wpływy inwestycyjne	745	675
Wpływy z działalności inwestycyjnej	78 111	50 202
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	67 899	88 504
Nabycie aktywów finansowych	9 451	798
Udzielone pożyczki	0	563
Inne wydatki inwestycyjne	47 878	209
Wydatki na działalność inwestycyjną	125 228	90 074
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47 117	-39 872

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	56 529	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	164 976	205 122
Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 000	213 142
Inne wpływy finansowe	2 354	18 283
Wpływy z działalności finansowej	<u>228 859</u>	<u>436 547</u>
Wypłacone dywidendy	113	174
Spląty kredytów i pożyczek	149 500	62 298
Wykup dłużnych papierów wartościowych	9 200	213 600
Płatności z tytułu leasingu finansowego	1 500	1 463
Inne wydatki finansowe	8 349	31 826
Wydatki na działalność finansową	<u>168 662</u>	<u>309 361</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>60 197</u>	<u>127 186</u>
Przepływy pieniężne netto razem	<u>2 977</u>	<u>-115</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	62 449	56 095
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>-541</u>	<u>-165</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<u>64 885</u>	<u>55 815</u>

**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006 ROKU****Strona**

1. INFORMACJE OGÓLNE	15
2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZWERYFIKOWANYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI	25
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	26
4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI	39
5. RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY I AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	40
6. WARTOŚĆ FIRMY	42
7. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	42
8. AKTYWA FINANSOWE	44
9. ZAPASY	65
10. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	66
11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALNETY	68
12. POZOSTAŁE AKTYWA	69
13. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW	71
14. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE	72
15. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	80
16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE	82
17. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	83
18. DOTACJE	83
19. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	84
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	84
21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	85
20. ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY	87
23. ZYSK / STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	87
24. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE	88
25. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	90
26. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU	90
27. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	91
28. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	91
29. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	92
30. NADWYŻKA PRZEJĘTEGO UDZIAŁU W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NAD KOSZTEM PRZEJĘCIA	93
31. WYNIK NA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH KONSOLIDOWANYCH	93
32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	94
33. PODATEK DOCHODOWY	95
34. INSTRUMENTY FINANSOWE	98

35. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	107
36. NAKŁADY INWESTYCYJNE	107
37. NAKŁADY NA PRACE BADAWCZE I ROZWOJOWE.....	108
38. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	109
39. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU	109
40. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	112
41. ZATRUDNIENIE.....	112
42. RELACJE MIĘDZY SPÓŁKĄ A JEJ PRAWNYM POPRZEDNIKIEM.....	113
43. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	113
44. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	113

**ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO
KONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. INFORMACJE OGÓLNE****Podstawa prawna sporządzania sprawozdania**

Podstawą do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2007 roku jest Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744 z 2005 r.) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) ustalone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), w zakresie przyjętym przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wszystkie dane liczbowe są wyrażone w tysiącach polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są operacje gospodarcze Grupy. Walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną jest złoty polski. W ciągu roku obrotowego Grupa nie zmieniła waluty funkcjonalnej.

Data zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd BORYSZEW S.A. w dniu 24 września 2007 roku.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Przedstawione sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku oraz dodatkowo dla bilansu stan na 31 grudnia 2006 roku a dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam okres, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Boryszew S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca. Okres obrachunkowy objęty niniejszym sprawozdaniem w przypadku wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 30 czerwca 2007 roku.

Założenie kontynuowania działalności

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

Podstawowe dane Spółki**Boryszew S.A.**

Forma prawna – Spółka Akcyjna

Siedziba: 96-500 Sochaczew, ul. 15 Sierpnia 106

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

Regon 750010992

NIP 837-000-06-34

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony

Klasyfikacja Spółki na rynku notowań

Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w sektorze chemicznym.

Przedmiot działalności

Przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności wytwórczej, usługowej i handlowej, także w kooperacji z podmiotami krajowymi i zagranicznymi, na własny rachunek lub w pośrednictwie, w tym także na zasadach komisju w zakresie:

EKD 2466	Produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
EKD 2470	Produkcja włókien chemicznych,
EKD 2922	Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
EKD 2416	Produkcja tworzyw sztucznych,
EKD 2462	Produkcja klejów,
EKD 2523	Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
EKD 2522	Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
EKD 2412	Produkcja barwników i pigmentów.

Grupa Boryszew prowadzi działalność produkcyjną w siedzibie w Sochaczewie, w oddziałach zamiejscowych w Toruniu i Oławie oraz w spółkach zależnych. Poniżej przedstawiono podstawowe produkty Grupy Boryszew w poszczególnych lokalizacjach:

1. Boryszew Oddział w Sochaczewie

- Motoryzacja
 - płyny do chłodziw "Borygo"
 - płyny hamulcowe
 - płyny do spryskiwaczy samochodowych
- Płyny do instalacji klimatyzacyjnych, chłodziwzych i solarnych "Ergolid"
- Środki pomocnicze dla przetwórstwa tworzyw sztucznych
 - plastyfikatory
 - stabilizatory i smary
- Opakowania
 - kształtki styropianowe
 - beczki polietylenowe
 - łubianki, wiadra
- Kleje na bazie polioctanu i emulsje polioctanowe
- Budownictwo
 - drzwi stalowe i drewniane
 - siding
 - kamień elewacyjny
 - kasetony
- Produkcja specjalna

2. Boryszew Oddział Elana w Toruniu

- Włókna cięte (Elana)
- Włókna ciągłe (Torlen)
- Granulat PET
- Inne polimery
 - antyalergiczne kulki wypełniające „Elball”
 - polimery techniczne

3. Boryszew Oddział Huta Oława w Oławie

- Tlenki cynku
- Tlenki ołowiu
- Wózki widłowe spalinowe i elektryczne

4. Zakłady Tworzyw i Farb Złoty Stok

- Torebki i opakowania plastikowe
- Folie
- Farby antykorozyjne
- Siatki ogrodzeniowe

-
- Geo-siatki
 - 5. Izolacja Matizol**
 - Tradycyjne i modyfikowane papy
 - Gonty
 - 6. Elana PET**
 - Recyding opakowań z tworzyw sztucznych
 - Usługi mechaniczne i elektryczne
 - 7. Elana Energetyka**
 - Dystrybucja energii
 - 8. Nylonbor**
 - Poliamidy konstrukcyjne
 - 9. Elana Ukraina i ZPTS na Białorusi**
 - Recyding i pozyskiwanie odpadów z tworzyw sztucznych
 - 10. Impexmetal**
 - Handel międzynarodowy metalami i półfabrykatami z metali
 - 11. Aluminium Konin - Impexmetal**
 - Blachy i taśmy z aluminium i jego stopów
 - 12. NPA Skawina**
 - Walcówka okrągła z aluminium i jego stopów
 - Drut aluminiowy
 - 13. Hutmen**
 - Rury z miedzi
 - Druty, pręty i profile z miedzi
 - Druty, pręty i profile z mosiądzu
 - Stopy odlewnicze
 - 14. HMN Szopienice**
 - Taśmy, blachy, krążki oraz rurki cienkościenne z miedzi i mosiądzu
 - 15. WM Dziedzice**
 - Pręty i rury mosiężne
 - Taśmy mosiężne
 - Taśmy specjalne
 - Taśmy z brązu
 - Krążki monetarne
 - Kształowniki ze stopu aluminium
 - Kształowniki mosiężne
 - 16. Baterpol**
 - Recyding złomu akumulatorów kwasowo-ołowiowych i ołowiu
 - Stopy ołowiu i ołowiu rafinowanego
 - 17. ZM Silesia**
 - Blachy i taśmy cynkowo-tytanowe
 - Orynnowanie cynkowo-tytanowe
 - Akcesoria do montażu dachu
 - Drut cynkowy
 - Anody cynkowe
 - Stopy odlewnicze cynku
 - 18. FŁT Polska**
 - Międzynarodowa dystrybucja łożyskami
 - 19. Pozostałe zagraniczne spółki zależne**
 - Międzynarodowy handel produktami Grupy

Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu Boryszew S.A. oraz skład Zarządu na dzień zatwierdzenia raportu

Na dzień 1 stycznia 2007 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Adam Chelchowski – Prezes Zarządu

W dniu 26 czerwca 2007 roku Pan Adam Chelchowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Dyrektora Generalnego Boryszew S.A. ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2007 roku.

W dniu 28 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 lipca 2007 roku Panią Małgorzatę Iwanejko na stanowisko Prezesa Zarządu Boryszew S.A.

Skład Zarządu Boryszew S.A. na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji przedstawiał się następująco:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Boryszew SA oraz skład Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia raportu

Na dzień 1 stycznia 2007 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Adam Cich – Członek Rady Nadzorczej
Pan Roman Karkosik – Członek Rady Nadzorczej
Pan Krzysztof Szwarc – Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 8 marca 2007 roku Pan Krzysztof Szwarc złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 17 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Kamila Dobiesia.

W dniu 28 czerwca 2007 roku Pan Kamil Dobies złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. Pan Kamil Dobies złożył rezygnację w związku z planowanym podjęciem działań operacyjnych w spółce należącej do Grupy Kapitałowej Boryszew.

W dniu 28 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A., w związku z rezygnacją Pana Kamila Dobiesia z funkcji Członka Rady Nadzorczej, postanowiła powołać do składu Rady Pana Wojciecha Sierka, ze skutkiem na dzień 29 czerwca 2007 roku.

Skład Rady Nadzorczej Boryszew S.A. na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji przedstawiał się następująco:

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

Obowiązki sprawozdawcze wynikające ze struktury organizacyjnej

Spółka posiada trzy oddziały samobilansujące - Oddział Elana w Toruniu od 29 stycznia 2005 r. oraz Oddział Huta Oława w Oławie od 3 czerwca 2005 r. Powołany 9 grudnia 2005 r. Oddział BORYSZEW w Sochaczewie stał się oddziałem samobilansującym od 1 czerwca 2006 r. Sprawozdanie jednostkowe BORYSZEW S.A. za rok 2006 zawiera więc dane łączne.

Grupa Kapitałowa BORYSZEW

Spółka jest jednostką dominującą, znaczącym inwestorem oraz sprawuje współkontrolę w stosunku do innych jednostek gospodarczych. Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane metodą pełną oraz wycenia na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego udziały w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności.

Struktura Grupy Kapitałowej BORYSZEW na 30 czerwca 2007 r. :

Lp	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna przez	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w kapitale	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w głosach
1.	Boryszew S.A.	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106		j. dominująca						
2.	Elimer Sp. z o.o.	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106	Boryszew SA	j. zależna	pełna	1998-09-11	52,44%	52,44%		
3.	Ilylonbor Sp. z o.o.	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106	Boryszew SA	j. zależna	pełna	1997-06-12	100%	100%		
4.	BorMir Sp. z o.o. w likwidacji	42-200 Częstochowa, ul. Rakowska 3/5	Boryszew SA	j. zależna	pełna	1999-03-01	86,03%	86,03%		
5.	Izolacja Matizol S.A.	38-300 Gorlice, ul. 11 Listopada 11	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2003-11-03	100,00%	100,00%		
6.	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	57-250 Złoty Stok, ul. Rynek 1	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2001-04-17	70,02%	70,02%		
7.	Złoty Granitof Sp. z o.o.	57-250 Złoty Stok, ul. Rynek 1	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	100,00%	100,00%		
8.	Termex Sp. z o.o.	57-250 Złoty Stok, ul. Kolejowa 281	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	92,86%	92,86%		
9.	Zakład Kadmu Olawa Sp. z o.o.	55-200 Olawa, ul Gen. Wł.	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	81,82%	81,82%		
10.	Elana Pet Sp. z o.o.	87-100 Toruń, ul. M.Składowskiej - Curie 73	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2001-01-04	100,00%	100,00%		
11.	Elana Energetyka Sp. z o.o.	87-100 Toruń, ul. M.Składowskiej - Curie 73	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2001-01-04	100,00%	100,00%		
12.	Altrans Sp. z o.o. w upadłości	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	1998-11-27	51,43%	51,43%		
13.	Elana-Ukraina	Ukraina	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2004-04-27	90,00%	90,00%		
14.	Brest-Bor w likwidacji	Białoruś	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	1995-02-14	56,40%	56,40%		
15.	Izolacja Jarocin S.A.	Jarocin	Izolacja Matizol SA	j. stowarzyszona	metoda praw własności	2005-04-11	26,17%	26,17%		
16.	Zavod Mogilew	Białoruś	Boryszew SA	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	2004-07-16	50,00%	50,00%		
17.	Umewar Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	41,67%	41,67%		
18.	Elektryk Sp. z o.o.	57-250 Złoty Stok, ul Kolejowa 2c	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	100,00%	100,00%		
19.	Remoplast Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	93,00%	93,00%		
20.	Sklepy Firmowe Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-07-07	100,00%	100,00%		
21.	Jard Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-07-14	95,10%	95,10%		
22.	InterFlota Sp. z o.o.	Olawa	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2007-05-09	100%	100%		
23.	Impexmetal S.A.	00-842 Warszawa, ul. Lucka 7/9	Boryszew SA i Izolacja-Matizol SA	j. zależna	pełna	2005-11-01	61,858%	61,858%		
24.	FLT Polska Sp. z o.o. (dawniej Impex- Łożyska Sp. z o.o.)	00-842 Warszawa, ul. Lucka 7/9	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			98,35%	
25.	Aluminium Konin- Imexmetal SA	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Impexmetal SA, FLT &Metals Ltd	j. zależna	pełna	2005-11-01			99,39%	
26.	Baterpol Sp. z o.o.	40-335 Katowice, ul. Oborniców Westerplatte 108	Impexmetal SA, ZM Silesia SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			91,18%	
27.	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	43-502 Czechowice- Dziedzice, ul. Hutnicza 13	Imexmetal SA, Hutmen SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			91,25%	

Lp	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna przez	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w kapitale	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w głosach
28	Zakłady Metalurgiczne "Silesia" SA	40-155 Katowice, ul. Al. Konduktorska 8	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01		84,35%	84,35%	
29	Hutmen SA	53-234 Wrocław, ul. Grabiszewska 241	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01		61,32%	61,32%	
30	Nowoczesne Produkty Aluminiowe "Skawina" Sp. z o.o.	32-050 Skawina, ul. Piłsudskiego 23	Aluminium Konin- Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01		100,00%	100,00%	
31	Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" SA	40-390 Katowice, ul. Lwowska 23	Hutmen SA	j. zależna	pełna	2005-11-01		61,77%	61,77%	
32	FLT & Metals Ltd	ST.Martin's House 16 ST. Martin's, Le Grand London	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01		100,00%	100,00%	
33	FLT & Metall HmbH	40237 Düsseldorf Grafenberger Allee 128 A	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01		100,00%	100,00%	
34	S & I SA	Route de Vallaire 1, 1025 Saint-Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01		100,00%	100,00%	
35	Metalexfrance SA	75017 Paris 51, Boulevard Bessieres	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01		98,83%	98,83%	
36	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Great West Tradind Estate, Unit 8, 983 Great West Road, Brentford, Middlesex TW8 9DH	FLT Polska Sp. z o.o. (wcześniej Impex-Łożyska Sp. z o.o.)	j. zależna	pełna	2005-11-01		100,00%	100,00%	
37	FLT France SAS	Francja, 19 rue Jean Pierre Timbaud, ZI LE PRUIIAY, 78500 Sartrouville	Impex-Łożyska Sp. z o.o., Metalexfrance SA	j. zależna	pełna	2005-11-01		100,00%	100,00%	
38	Spółka Mieszaniowa "DOM" Sp. z o.o.	40-145 Katowice ul. Józefowska 117/2	ZM Silesia S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		100,00%	100,00%	
39	Susmed Sp. z o.o.	53-234 Wrocław ul. Grabiszewska 241	Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		100,00%	100,00%	
40	Temer Sp. z o.o.	53-234 Wrocław ul. Grabiszewska 241	Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		100,00%	100,00%	
41	Przedsiębiorstwo Usługowo- Handlowe "Hutnik" Sp. z o.o.	62-510 Konin Aleja 1-maja 13	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		94,00%	94,00%	
42	Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Sulańska 11	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		59,97%	59,97%	
43	Zakład Elektro- Automatyki ZELA SZOPIENICE Sp. z o.o.	40-389 Katowice ul. Lwowska 23	HMI Szopienice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		100,00%	100,00%	
44	Zakład Mechaniczno- Remontowy REMECH SZOPIENICE Sp. z o.o.	40-389 Katowice ul. Lwowska 23	HMI Szopienice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		100,00%	100,00%	
45	Brassco Inc., USA	P O BOX 446 JERICHO, N.Y. 11735	Impexmetal S.A. Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		100,00%	100,00%	
46	FLT-Wälzlager GmbH, Niemcy	41748 Viersen Kränkelsweg 8	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		100,00%	100,00%	
47	FLT & Metals S.R.L., Włochy	via Milanese, 22 22040 ALSERIO (CO)	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		100,00%	100,00%	
48	Ostrana Internationale HmbH, Austria	A-1030 Wien Gasberggasse 7	FLT Metall HmbH	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		71,36%	71,36%	
49	MBO-HUTMEN JV Sp. z o.o.	53-234 Wrocław ul. Grabiszewska 241	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		50,00%	50,00%	
50	KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.	Україна, 04073 м. Київ проспект Червоних козаків, 15 – а	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01		50,00%	50,00%	

Lp	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna przez	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w kapitale	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w głosach
51	Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy MED.-ALKO Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Gajowa 7	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			50,00%	50,00%
52	FLT Metal Ltd., Kazachstan - w likwidacji	480091 Almaty Panfilov avenue 99	Impexmetal S.A. FLT & Metals Ltd FLT Metall HmbH	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			50,00%	50,00%
53	Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			48,91%	48,91%
54	Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			48,89%	48,89%
55	Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			34,91%	34,91%
56	HORBILII S.A. - w upadłości	01-940 Warszawa ul. Palisadowa 20/22	Hutmen S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			9,91%	24,82%
57	TRANSSZOP Sp. z o.o. - w upadłości	40-390 Katowice ul. 11 Listopada 11	HMI Szopienice S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			40,00%	40,00%
58	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukowo	Impexmetal S.A., HMI Szopienice S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2007-03-31			15,52%	20,87%

Spółki objęte konsolidacją w I półroczu 2007 roku i 2006 roku:

I półrocze 2007 roku	2006 rok
Jednostka dominująca	Jednostka dominująca
Jednostki zależne , w tym:	Jednostki zależne , w tym:
Elimer Sp. z o.o.	Elimer Sp. z o.o.
Nylonbor Sp. z o.o.	Nylonbor Sp. z o.o.
Bormir Sp. z o.o.	Bormir Sp. z o.o.
Izolacja Matizol S.A.	Izolacja Matizol S.A.
Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.
Elana Pet Sp. z o.o.	Elana Pet Sp. z o.o.
-	Kuag Elana GmbH
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Elana Energetyka Sp. z o.o.
Impexmetal S.A.	Impexmetal S.A.
Hutmen S.A.	Hutmen S.A.
HMN Szopienice S.A.	HMN Szopienice S.A.
WM Dziedzice S.A.	WM Dziedzice S.A.
Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.
NPA Skawina Sp. z o.o.	NPA Skawina Sp. z o.o.
ZM Silesia S.A.	ZM Silesia S.A.
Baterpol Sp. z o.o.	Baterpol Sp. z o.o.
FŁT Polska Sp. z o.o.	FŁT Polska Sp. z o.o.
FLT & Metals Ltd.	FLT & Metals Ltd.
FLT & Bearings Ltd.	FLT & Bearings Ltd.
FLT & Metall HmbH	FLT & Metall HmbH
Metalexfrance S.A.	Metalexfrance S.A.
FLT France SAS	FLT France SAS
S & I S.A.	S & I S.A.

Zakres podmiotów objętych konsolidacją w pierwszym półroczu 2007 roku uległ zmianie w stosunku do roku ubiegłego. W styczniu 2007 roku Boryszew S.A. sprzedał 100% posiadanych udziałów w spółce zależnej Kuag Elana GmbH.

Spośród jednostek stowarzyszonych pośrednio (przez jednostki zależne) Izolacja Jarocin S.A. została wyceniona metodą praw własności w sprawozdaniu skonsolidowanym BORYSZEW S.A.

Dane finansowe jednostek wyłączonych z konsolidacji oraz nie objętych wyceną praw własności nie są istotne z punktu widzenia sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej BORYSZEW (w myśl paragrafów 29 i 30 Założeń Konceptyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych).

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie pierwszego półrocza 2007 roku

ZM Silesia S.A.

W dniu 4 stycznia 2007 roku Spółka otrzymała potwierdzenie z Domu Maklerskiego Penetrator S.A., że za pośrednictwem DM Penetrator S.A., Impexmetal S.A. nabył, w dniu 29 grudnia 2006 roku, 33.750 akcji spółki ZM Silesia S.A. od pracowników tej spółki. Nabyte akcje stanowią 0,94% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZM Silesia S.A. Obecnie Impexmetal S.A. posiada 3.036.440 akcji ZM Silesia S.A., co stanowi 84,35% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZM Silesia S.A.

Hutmen S.A.

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

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

W wyniku dokonanego przez Hutmen S.A. w dniu 12 lutego 2007 r. przydziału akcji, Impexmetal S.A. objął łącznie 11.043.198 akcji, z czego 11.041.828 akcji w ramach zapisów podstawowych i 1.370 akcji w ramach zapisów dodatkowych.

W dniu 19 marca 2007 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji 17.064.180 akcji zwykłych na okaziciela serii D podwyższając ilości wszystkich akcji wyemitowanych przez Hutmen S.A. z liczby 8.532.090 sztuk na 25.596.270 sztuk.

Po rejestracji akcji serii D Hutmen S.A. Impexmetal S.A. posiada łącznie 15.695.196 akcji, co stanowi 61,32% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i daje 15.695.196 głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, stanowiących 61,32% ogólnej liczby głosów.

Bolesław Recycling Sp. z o.o.

W marcu 2007 r. Impexmetal S.A., zgodnie z § 11 Umowy Spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o. jako współnik, korzystając z przysługującego prawa pierwokupu, nabył 105 udziałów w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Bukowni od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. W wyniku dokonanej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym Bolesław Recycling Sp. z o.o. zwiększył się o 0,9% i wynosi obecnie 5,17%, natomiast udział Impexmetal S.A. w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Bolesław Recycling Sp. z o.o. zwiększył się o 1,21% i wynosi 6,95%.

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

Łączne zaangażowanie Grupy Kapitałowej Impexmetal w Bolesław Recycling Sp. z o.o. wg stanu na 31 marca 2007 roku wynosi 15,52% w kapitale zakładowym i 20,87% w ogólnej liczbie głosów na ZW Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

W dniu 3 kwietnia 2007 roku została podpisana umowa z Ministrem Skarbu Państwa, zgodnie z którą Impexmetal S.A. nabył 162.671 akcji spółki zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. należących do Skarbu Państwa. Nabyte akcje stanowią 2,38% kapitału zakładowego i 1,62% ogólnej liczby głosów na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A. Akcje zostały nabyte za łączną kwotę 8.130.296,58 zł (tj.49,98 zł za 1 akcję). W dniu 4 kwietnia 2007 roku Minister Skarbu Państwa wydał dyspozycję przeniesienia akcji Aluminium Konin-Impexmetal S.A. z siedziba w Koninie na rzecz

Impexmetal S.A. w Warszawie. Uwzględniając powyższą transakcję, posiadany przez Impexmetal S.A. pakiet akcji Aluminium Konin-Impexmetal S.A. stanowi 95,51% kapitału zakładowego i 96,95% ogólnej liczby głosów na WZ tej spółki. Łączne zaangażowanie Grupy Kapitałowej Impexmetal w Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wynosi 99,39% kapitału zakładowego i 99,58% ogólnej liczby głosów na WZ.

FŁT Polska Sp. z o.o.

W związku z zamiarem dalszego zwiększania zaangażowania kapitałowego w spółkę FŁT Polska Sp. z o.o., w kwietniu 2007 roku Impexmetal S.A. dokonał następujących transakcji nabycia udziałów FŁT Polska Sp. z o.o.:

- w dniu 2 kwietnia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 2 udziały w spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o.
- w dniu 13 kwietnia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 2 udziały w spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o.
- w dniu 16 kwietnia 2007 roku, Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 5 udziałów w spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o.

W wyniku dokonania powyższych transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników FŁT Polska Sp. z o.o. zwiększył się z 97,48% do 98,35%.

Kuag Elana GmbH

W wyniku podpisania w dniu 23 stycznia 2007 roku Umowy zbycia udziałów, Boryszew S.A. sprzedał na rzecz Carlson Private Equity Limited z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii 100% kapitału zakładowego spółki KUAG ELANA GmbH z siedzibą w Heinsberg w Niemczech o wartości nominalnej 8,0 mln Euro, za łączną cenę 40,00 złotych. Przeniesienie własności akcji nastąpiło w dniu podpisania Umowy. W księgach rachunkowych Boryszew S.A. na dzień sprzedaży udziały KUAG ELANA GmbH miały zerową wartość ewidencyjną w związku z objęciem ich w 2006 roku 100% odpisem aktualizującym.

Kupujący zobowiązał się do przeprowadzenia w KUAG ELANA restrukturyzacji. Umowa przewiduje ponadto, że przez okres 2 lat od dnia jej zawarcia, Kupujący zobowiązany będzie na każde wezwanie Boryszew S.A. do odsprzedania udziałów KUAG ELANA („Opcja Call”). Cena odkupu w ramach Opcji Call będzie ustalona w oparciu o wycenę KUAG ELANA dokonaną przez niezależnych ekspertów.

W dniu 23 stycznia 2007 roku również została podpisana z Carlson Private Equity Limited z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii Umowa Sprzedaży Wierzytelności. Zgodnie z Umową Sprzedaży Wierzytelności Kupujący nabył wierzytelność Boryszew S.A. wobec KUAG ELANA o łącznej wartości 15,7 mln Euro za łączną cenę 3,0 mln Euro. Płatność miała nastąpić w dwóch równych ratach w terminie 90 i 180 dni od dnia podpisania Umowy. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności wobec Boryszew S.A. jest ustanowienie na rzecz Boryszew S.A. długu gruntowego na nieruchomościach KUAG ELANA położonych w Heinsberg w Niemczech w Parku Przemysłowym Oberbruch (tzw. „Grundschild”) oraz przeniesienie własności (tzw. „Sicherungsunterbreignung”) na maszynach linii produkcyjnej przedziałni. KUAG ELANA od dłuższego czasu generował wysokie straty i posiadał ujemne kapitały własne.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Boryszew S.A. podpisał z Carlson Private Equity porozumienie dotyczące przesunięcia spłaty do Boryszew SA wierzytelności. Zgodnie z porozumieniem płatność 0,5 mln Euro nastąpiła w dniu 26 kwietnia 2007 roku, płatność 1,0 mln Euro powinna nastąpić do 22 lipca 2007 roku, a płatność 1,5 mln Euro do 20 października 2007 roku. Pod koniec lipca Carlson Private Equity wystąpił o kolejną prolongatę spłaty. Obecnie trwają negocjacje warunków ewentualnego porozumienia.

King Plast Sp. z o.o.

W wyniku realizacji umowy sprzedaży udziałów z dnia 19 lutego 2007 r. Boryszew S.A. zbył w dniu 21 lutego 2007 roku na rzecz Anwillex Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki King Plast Sp. z o.o. z siedzibą w Poniatowej, o łącznej wartości nominalnej 552.500 zł (1.105 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy), za łączną cenę 160.000 złotych. Wartość ewidencyjna sprzedanych udziałów wg ceny nabycia wynosiła 150.000 zł.

Złoty Granitol Sp. z o.o.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki zależnej Zakłady Tworzyw i Farb w Złotym Stoku Spółka z o.o., o rejestracji w dniu 3 kwietnia 2007 roku (postanowienie Sądu wpłynęło do spółki w dniu 11 kwietnia 2007 roku) podwyższenia kapitału zakładowego w spółce „Złoty Granitol” Spółka z o.o., w której ZTiF Sp. z o.o. posiada 100% udziałów, z kwoty 1.045.000,00 złotych do kwoty 4.192.500,00 złotych, tj. o kwotę 3.147.500 złotych poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 1.259 o wartości nominalnej 2.500,00 złotych każdy.

W dniu 29 maja 2007 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki zależnej Zakłady Tworzyw i Farb w Złotym Stoku Spółka z o.o. (ZTiF Sp. z o.o.), o rejestracji w dniu 22 maja 2007 roku (postanowienie Sądu wpłynęło do spółki w dniu 28 maja 2007 roku) podwyższenia kapitału zakładowego w spółce "Złoty Granitol" Spółka z o.o., w której ZTiF Sp. z o.o.

posiadają 100% udziałów, z kwoty 4.192.500,00 złotych do kwoty 4.760.000,00 złotych, tj. o kwotę 567.500,00 złotych poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 227 o wartości nominalnej 2.500,00 złotych każdy.

Po rejestracji wysokości kapitału zakładowego "Złoty Granit" Spółka z o.o. wynosi 4.760.000,00 złotych i dzieli się na 1.904 udziały.

InterFlota Sp. z o.o.

W dniu 9 maja 2007 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w Rejestrze Przedsiębiorców spółkę pod firmą: InterFlota Sp. z o.o. o kapitale zakładowym 50.000, 00 złotych.

Wysokość kapitału zakładowego InterFlota Sp. z o.o. wynosi 50.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każda. Udziały zostały w 100% objęte przez Boryszew S.A.

Przedmiotem działalności Spółki jest wynajem samochodów osobowych.

Boryszew ERG S.A.

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

Hutmen S.A.

W dniach 16, 17 i 21 sierpnia 2007 roku Impexmetal S.A. nabył na sesjach giełdowych łącznie 306 000 akcji Hutmen S.A. zmieniając tym samym o 1,19% swój udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Hutmen S.A. Obecnie Impexmetal S.A. posiada 16 001 196 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowi 62,51% kapitału zakładowego Hutmen S.A. i uprawnia do 16 001 196 głosów na Walnym zgromadzeniu tej spółki, co stanowił 62,51% ogólnej liczby głosów na WZ.

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

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

Połączenie spółek i inne zmiany w strukturze Grupy Boryszew

Połączenia spółek oraz inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Boryszew zostały opisane w dodatkowych notach objaśniających do niniejszego sprawozdania.

Przekształcenie sprawozdań

W bieżącym okresie nie dokonywano zmian zasad rachunkowości. Począwszy od sprawozdania rocznego za 2006 rok dokonano zmiany formy prezentacji sprawozdania. W ocenie Spółki jest ono obecnie bardziej przejrzyste i usystematyzowane a przez to niesie większą wartość dla odbiorców raportu. W bieżącym okresie zmieniono również sposób prezentacji zobowiązań z tytułu kredytów w rachunkach bieżących funkcjonujących w ramach długoterminowych limitów. W związku z tym wcześniej opublikowane sprawozdanie za pierwsze półrocze 2006 roku zostało doprowadzone do porównywalności z bieżącą formą sprawozdań.

Opinie podmiotów uprawnionych do badania

Opinia podmiotu uprawnionego do badania o przedstawianym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2006 rok oraz raport biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze 2006 roku nie zawierały zastrzeżeń i w związku z tym Spółka nie była zobowiązana do zamieszczania w prezentowanych sprawozdaniach związanych z zastrzeżeniami korekt.

2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZWERYFIKOWANYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki oświadcza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BORYSZEW na dzień 30.06.2007 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w zakresie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Pod pojęciem MSSF mieszczą się przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB):

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
- Interpretacje opracowane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) lub przez istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), które zostały przyjęte przez IASB

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, za wyjątkiem poniższych standardów i interpretacji, które według stanu na 30 czerwca 2007 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”
MSSF 8 został wydany 30 listopada 2006 r., i zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. MSSF 8 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r. Standard specyfikuje jak jednostka powinna prezentować dane na temat segmentów operacyjnych i wymaga prezentowania informacji opartych na raportach wykorzystywanych wewnętrznie. Standard wprowadza również wymagania wprowadzenia ujawnień dotyczących produktów, usług, obszarów geograficznych i głównych klientów.
- IFRIC 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”
IFRIC 12 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2008 r. Interpretacja daje wytyczne dla operatorów w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. IFRIC 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na konie okresu realizacji umowy
- IFRIC 13 „Programy lojalnościowe”
IFRIC 13 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od lipca 2007 roku. Interpretacja uszczegóławia i pomaga stosować MSR 18 „Przychody”, zawiera wytyczne dotyczące wyceny punktów promocyjnych oferowanych klientom i pomniejszania o wartość niezrealizowanych na dzień bilansowy nagród wartości sprzedaży.
- MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”
Nowy MSR 23 zmienia zasady odnoszenia kosztów finansowania bezpośrednio przypisanych do nabycia, budowy lub kosztu wytworzenia składnika majątku dostosowywanego. Dotychczasowa alternatywa aktywowania tych kosztów lub odnoszenia w koszty okresu, w którym zostały poniesione zostaje zastąpiona zasadą ujmowania tych kosztów w wartości początkowej dostosowywanego aktywa. Nowy MSR 23 przewiduje też brak obowiązku aktywowania kosztów finansowania związanych z aktywami wycenianymi w wartości godziwej i zapasami produkowanymi w dużych ilościach w sposób powtarzalny, nawet jeśli cykl produkcyjny wymaga nakładu czasu. Zmiany mają zastosowanie od 1 stycznia 2009 roku z możliwością zastosowania wcześniej

Według szacunków Zarządu Spółki wyżej wymienione standardy i interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Zarządu Spółki zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Ponadto, Grupa sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnianie informacji na temat kapitału
Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: Ujawnianie” i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki:
 - celów jednostki, zasad i procesów zarządzania kapitałem;
 - danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał;
 - czy jednostka spełniła ewentualne wymogi kapitałowe oraz
 - jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia.
- IFRIC 8, Zakres MSSF 2
Interpretacja IFRIC 8 została wydana 12 stycznia 2006 r. w celu wyjaśnienia, że MSSF 2 „Płatności regulowane akcjami” ma zastosowanie do umów, w których jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych za niewystarczające świadczenie wzajemne lub bez takiego świadczenia.
- IFRIC 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”
IFRIC 9 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 czerwca 2006 r. Interpretacja daje wytyczne dotyczące tego, czy jednostka powinna dokonać ponownej oceny kwestii czy wbudowany instrument pochodny powinien być rozpoznany rozłącznie z pierwotną umową.

Według szacunków Zarządu Spółki wyżej wymienione standardy i interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości Grupa ustaliła Zakładowy Plan Kont zawierający między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego, nowe wzory sprawozdań finansowych, obowiązujące od 1 stycznia 2005 r., do stosowania w sposób ciągły nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego i na każdy inny dzień bilansowy zakładając, że nie występuje zagrożenie możliwości dalszej kontynuacji działalności. Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w zakresie ustalonym Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami. Zasady te stosują również spółki zależne objęte konsolidacją lub sprawozdania tych spółek są doprowadzane do porównywalności na potrzeby konsolidacji.

Grupa stosuje w sposób ciągły przyjęte zasady zapewniające rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności jednostki.

- **Zasada ciągłości** – polegająca na stosowaniu w sposób ciągły przyjętych zasad rachunkowości, między innymi jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów, w tym także dokonywania odpisów amortyzacyjnych, pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych; dla poszczególnych okresów obrachunkowych bilans otwarcia jest równy bilansowi zamknięcia poprzedniego okresu
- **Zasada kontynuacji** – polegająca na przyjęciu założenia przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, chyba że jest to niezgodne ze stanem faktycznym lub prawnym
- **Zasada memoriału** – polegająca na zaliczaniu do danego okresu wszystkich osiągniętych w nim przychodów oraz związanych z nimi kosztów, niezależnie od terminu ich zapłaty
- **Zasada ostrożnej wyceny** – polegająca na ujmowaniu w wyniku, bez względu na jego wysokość, wszelkich zmniejszeń wartości użytkowej składników majątkowych, korekt spowodowanych trwałymi zmianami cen, ujmowanie wyłącznie niewątpliwych pozostałych przychodów operacyjnych oraz wszystkich poniesionych pozostałych kosztów operacyjnych

Zapisy księgowe są prowadzone wg zasady kosztów historycznych, za wyjątkiem wycenianych wg wartości godziwej - nieruchomości inwestycyjnych, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, poza udziałami w jednostkach powiązanych oraz instrumentów pochodnych (za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających).

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Model oparty o cenę nabycia lub koszt wytworzenia i aktualizację wyceny

Wartość bilansową składnika aktywów Grupa obniża do poziomu jego wartości odzyskiwalnej tylko wtedy, gdy jego wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej. Kwota tej obniżki stanowi odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Odpis ten jest ujmowany niezwłocznie w rachunku zysków i strat chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej zgodnie z definicją zawartą w MSR 16. Wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów są traktowane jako zmniejszenie wartości z tytułu przeszacowania.

Model oparty na wartości przeszacowanej

Po początkowym ujęciu wartości składnika aktywów w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, którego wartość godziwą można wiarygodnie ustalić, składnik taki jest wykazywany w wartości przeszacowanej, stanowiącej jego wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszonej o kwotę późniejszych odpisów aktualizujących.

Wartość godziwa

Wartość godziwą Grupa ustala w oparciu o bieżące informacje rynkowe i stanowi ona kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów

Cena nabycia lub koszt wytworzenia jest kwotą zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów lub wartością godziwą innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie nabycia lub wytworzenia. Cena nabycia obejmuje kwotę należną sprzedającemu bez podlegających odliczeniu: podatku VAT i podatku akcyzowego, powiększoną, w przypadku importu, o obciążenia publicznoprawne oraz o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, wraz z kosztami transportu, załadunku, wyładunku, składowania lub kosztami wprowadzenia do obrotu i pomniejszoną o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski.

Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego po początkowym ujęciu w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia okresowo są wyceniane wg modelu wyceny opartego o cenę nabycia lub koszt wytworzenia i aktualizację wyceny. W stosunku do środków trwałych, których wartość została określona na dzień przejścia na MSSF tj. 01.01.2004 r. wg wartości godziwej, po tym dniu jest stosowany model wyceny oparty o cenę nabycia lub koszt wytworzenia i aktualizację wyceny. Umorzeniu (amortyzacji) podlegają środki trwałe, stanowiące własność lub współwłasność Grupy, nabyte lub wytworzone we własnym zakresie, w leasingu finansowym i zdatne do użytku w dniu przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane przez Grupę na potrzeby związane z prowadzoną działalnością albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub umowy leasingu, jeżeli ich wartość początkowa jest równa lub przekracza wartość 1 500,00 zł. Umorzenie (amortyzacja) środków trwałych dokonywane jest na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości podlegającej amortyzacji przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej poniżej 1500,00 zł zalicza się w koszty zużycia materiałów w chwili oddania do użytkowania. Uproszczenie to nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Stosowane stawki amortyzacji dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

- | | |
|--|------------|
| • Grunty | - |
| • Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 2,5% - 50% |
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 5% - 50% |
| • Środki transportu | 10% - 33% |
| • Inne środki trwałe | 6% - 50% |

Nakłady inwestycyjne

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe do czasu zakończenia budowy i oddania do użytkowania są wykazywane w poszczególnych grupach środków trwałych i nie amortyzowane do czasu oddania ich do użytkowania. Nakłady te okresowo podlegają ocenie pod kątem utraty wartości i ewentualnym odpisom aktualizującym ich wartość.

Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejścia jednostki gospodarczej jest ujmowana jako nadwyżka kosztu połączenia nad wartością przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejmowanej jednostki, wycenionych wg wartości godziwej na dzień przejścia, z wyjątkiem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, które są wyceniane wg wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wartość firmy powstała w związku z

połączeniem jednostek w wyniku porozumienia, które miało miejsce po dniu przejścia na MSSF tj. po 1 stycznia 2004r. oraz wcześniej powstałe wartości firmy od dnia przejścia na MSSF nie podlegają amortyzacji. Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie lub częściej- w przypadku gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na ewentualną utratę jej wartości bilansowej. Dokonane odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu.

Ujemną wartość firmy stanowiącą nadwyżkę wartości godziwej aktywów netto jednostki przejętej nad kosztem przejęcia, ustalaną w sposób opisany powyżej dla wartości firmy, powstała w związku z połączeniem, które miało miejsce po 1 stycznia 2004 r. Grupa zalicza do pozostałych przychodów operacyjnych na dzień połączenia.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu nabyte na rynku

Wydatki na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu amortyzujemy metodą liniową przez okres na jaki prawo jest przyznane. Średnia stawka amortyzacyjna prawa wieczystego użytkowania gruntu wynosi 1,1%-1,2%.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Prace badawcze są to nowatorskie i zaplanowane poszukiwania rozwiązań, podjęte z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej lub technicznej. Koszty prac badawczych są wykazywane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu i projektowaniu produkcji nowych lub znacząco udoskonalonych produktów, procesów, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem technologii.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia mogą być aktywowane jako wartości niematerialne, gdy można udowodnić:

- Techniczną i finansową możliwość ukończenia prac
- Zdolność do sprzedaży produktów
- Istnienie rynku na dany produkt
- Użyteczność dla jednostki, w przypadku prac na własne potrzeby
- Wiarygodne koszty

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, Grupa stosuje wycenę wg kosztu historycznego pomniejszonego o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Prace rozwojowe podlegają amortyzacji przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Grupa przyjmuje, że okres ten nie powinien przekraczać 20 lat, chyba, że da się udowodnić dłuższy okres.

Inne wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych jest to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, nie mający postaci fizycznej, będący w posiadaniu jednostek w celu jego wykorzystania lub oddania do odpłatnego użytkowania. Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o zakumulowane umorzenie oraz zakumulowane odpisy z tytułu aktualizacji wyceny.

Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznej ocenie utraty wartości. Wartości o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania. Przykładem wartości o nieokreślonym okresie użytkowania są koncesje, licencje, nabyte znaki towarowe, które mogą być odnawiane bez ograniczeń czasowych za niewielką opłatą a Grupa planuje ich odnowienie i przewiduje się, że będą one generować przepływy pieniężne bez żadnych ograniczeń czasowych. Na dzień bilansowy Grupa nie ujawniła takich wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o jednostkowej wartości niższej niż 1.500,00 zł nie są aktywowane lecz ujmowane jako pozostałe koszty rodzajowe w rachunku wyników w miesiącu zakupu. Grupa aktywuje wartości niematerialne o wartości początkowej równej lub wyższej niż 1.500,00 zł i dokonuje ich amortyzacji liniowo na przestrzeni prawidłowo oszacowanego okresu użytkowania. Okres użytkowania składnika wartości niematerialnych nie powinien przekraczać 20 lat od momentu, gdy składnik jest gotowy do użytkowania, chyba, że da się udowodnić dłuższy okres.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych:

- Patenty, licencje, oprogramowanie 10% - 50%
- Inne wartości niematerialne i prawne 10% - 50%

Leasing

Umowa leasingowa jest to umowa, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do używania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres. Grupa zalicza daną umowę do leasingu finansowego jeżeli są spełnione następujące kryteria: umowa przenosi w znacznej mierze ryzyko i korzyści z użytkowania przedmiotu leasingu, przenosi prawo własności, daje prawo nabycia po korzystnej cenie, okres umowy jest zbliżony do okresu użyteczności przedmiotu leasingu, zdyskontowana suma opłat leasingowych jest zbliżona do wartości rynkowej przedmiotu leasingu lub przedmiot leasingu jest dostosowany do indywidualnych potrzeb Grupy. W pozostałych przypadkach jest to leasing operacyjny.

Ujęcie leasingu finansowego w księgach leasingobiorcy

Przedmiot leasingu jest aktywowany na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Przedmiotem leasingu mogą być rzeczowe środki trwałe oraz wartości niematerialne.

Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

Jeżeli nie ma pewności, że leasingobiorca otrzyma tytuł własności przed końcem umowy leasingu, aktywowane środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Jeżeli umowa leasingu jest na tyle korzystna, że jest wysoce prawdopodobne, że po zakończeniu umowy przedmiot leasingu stanie się własnością leasingobiorcy i będzie użytkowany dalej, to aktywo jest amortyzowane przez okres ekonomicznego użytkowania.

Ujęcie leasingu operacyjnego w księgach leasingobiorcy

Przy leasingu operacyjnym koszty rat leasingowych ustalane w sposób systematyczny, poprawnie odzwierciedlający rozkład w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika, obciążają wynik finansowy w poszczególnych okresach obrachunkowych.

Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne

Leasingodawca może zastosować ofertę promocyjną np. zwalniając leasingobiorcę z opłat leasingowych w początkowym okresie umowy. Leasingobiorca (leasingodawca) powinien w oparciu o metodę liniową ująć łączny koszt (korzyść) specjalnych ofert promocyjnych jako zmniejszenie przychodu (kosztu) z tytułu opłat leasingowych w okresie trwania umowy, chyba, że inna systematyczna metoda bardziej właściwie obrazuje wyczerpywanie się w czasie korzyści płynących z tytułu przedmiotu leasingu.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), którą Grupa jako właściciel lub leasingobiorca leasingu finansowego traktuje jako źródło przychodów z czynszów, w tym oddana w leasing operacyjny lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, ani też przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostek.

Początkowa wycena nieruchomości inwestycyjnej następuje w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Nieruchomości inwestycyjne pochodzące z leasingu finansowego są ujmowane w niższej z dwóch wartości: wartości godziwej nieruchomości lub wartości bieżącej (zdyskontowanej) płatności leasingowych, z równoczesnym ujęciem zobowiązania z tytułu leasingu.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne Grupa wycenia wg wartości godziwej a ustalone różnice wartości, zarówno wzrost jak i spadek są odnoszone bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Instrumenty finansowe

Przez instrumenty finansowe rozumie się każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki gospodarczej i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki gospodarczej.

Początkowe ujęcie

Instrumenty finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych, gdy Grupa staje się stroną umowy, w wartości godziwej, bez względu na to, do jakiej kategorii zostały one przez Grupę zakwalifikowane. Instrumenty finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadzane są do ksiąg na dzień rozliczenia transakcji. Jest to zwykle cena transakcji tj. wartość godziwa zapłaty. W przypadku aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych nie wycenianych w wartości godziwej

odnoszonej bezpośrednio do wyniku finansowego, początkowa wartość godziwa jest powiększana o koszty transakcji bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.

Wycena aktywów finansowych w późniejszym okresie

Zasady wyceny uzależnione są od grupy, do której poszczególne aktywa i zobowiązania zostały zakwalifikowane.

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających, będące aktywami, Grupa wycenia w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty, które mogą być poniesione przy ich sprzedaży. Skutki wyceny są rozliczane przez rachunek wyników.
- Pożyczki i należności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej
- Inwestycje w instrumenty kapitałowe nie mające kwotowań cen rynkowych na aktywnym rynku i których wartości godziwej nie można wiarygodnie wycenić są wykazywane w cenie nabycia

Akcje i udziały w podmiotach powiązanych są wyceniane w cenie nabycia.

Wycenie wg wartości godziwej nie podlegają instrumenty pochodne powiązane z nie notowanym instrumentem kapitałowym, które muszą zostać rozliczone poprzez przekazanie takiego instrumentu. Jeżeli jednak istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia wartości godziwej, Grupa wycenia dany instrument w wartości godziwej.

Aktualizacja wyceny

Wszystkie aktywa finansowe z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek wyników oraz z wyjątkiem instrumentów zabezpieczających podlegają aktualizacji wyceny z tytułu utraty wartości a jej skutki są odnoszone do rachunku wyników.

W przypadku ustąpienia czynników powodujących utratę wartości tych aktywów pierwotny odpis aktualizujący jest odwracany. Nie podlega jednak odwróceniu odpis aktualizujący dotyczący instrumentów finansowych, które należą do kategorii wycenianych wg wartości godziwej, ale są wyceniane w cenie nabycia z uwagi na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej.

Wycena zobowiązań finansowych w późniejszym okresie

- Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy np. instrumenty pochodne, za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających, krótka sprzedaż są wyceniane w wartości godziwej. Skutki wyceny są rozliczane przez rachunek wyników. Zobowiązania te w przypadku, gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej utrzymuje się w wartości początkowej.
- Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniamy w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Jeżeli zabezpieczenie przepływów pieniężnych (związanych z przyszłymi zobowiązaniami lub planowanymi transakcjami) wiąże się z ujęciem w księgach aktywa lub zobowiązania, wówczas w momencie pierwotnego ujęcia tego aktywa lub zobowiązania, zyski lub straty dotyczące instrumentu finansowego rozpoznane uprzednio w kapitałach korygują pierwotną wartość aktywa lub zobowiązania. Jeżeli transakcja zabezpieczająca przyszłe przepływy pieniężne nie wiąże się z powstaniem aktywa ani zobowiązania, wartość odroczone w kapitałach ujmowana jest w rachunku wyników w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w rachunku wyników.

W przypadku efektywnego zabezpieczania wartości godziwej, wartość pozycji zabezpieczanej korygowana jest o zmiany wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnoszone do rachunku wyników. Zyski i straty wynikające z rewaluacji instrumentu pochodnego lub z przeszacowania części walutowej składników bilansu nie będących instrumentami pochodnymi, ujmowane są w rachunku wyników.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych nie będących instrumentami zabezpieczającymi ujmowane są w rachunku wyników okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W tym momencie, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach, pozostają w pozycji kapitałów do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do rachunku wyników za dany okres.

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim

związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi i jeżeli umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

Cenę rynkową aktywów finansowych posiadanych przez Grupę oraz zobowiązań finansowych, które Grupa zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna, natomiast ceną rynkową aktywów finansowych, które Grupa zamierza nabyć oraz zaciągniętych zobowiązań finansowych stanowi zgłoszona na rynek bieżąca oferta sprzedaży.

Instrument kapitałowy

Instrumentem kapitałowym jest każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Jeżeli jednostka nabywa własne instrumenty kapitałowe to są one odejmowane od kapitału własnego (akcje własne). Nabycie, sprzedaż, emisja i uniestwienie własnych instrumentów kapitałowych nie powoduje ujęcia w wyniku finansowym a kwoty zapłacone lub otrzymane ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Odsetki, dywidendy, zyski i straty związane z instrumentem finansowym lub zobowiązaniem finansowym ujmuje się jako przychody lub koszty w wyniku finansowym.

Wydane posiadaczom instrumentów kapitałowych kwoty nie uwzględniające korzyści w podatku dochodowym zmniejszają bezpośrednio kapitał własny. Koszty transakcji na kapitale własnym (poza emisją związaną z przejęciem) bezpośrednio obniżają kapitał własny.

Instrumenty złożone

Instrumenty finansowe, które mają charakter zarówno zobowiązania kapitałowego jak i zobowiązania finansowego, np. obligacje z opcją zamiany na akcje.

Należy dokonać podziału na część kapitałową i zobowiązaniową, który polega na :

- Wycenie części zobowiązaniowej metodą zdyskontowanych przepływów
- Ustalenie części kapitałowej jako różnicy między wartością instrumentu złożonego a częścią zobowiązaniową.

W przypadku, gdy posiadacz instrumentu nie skorzysta z opcji zamiany na akcje część kapitałowa jest przenoszona na zyski zatrzymane. W przypadku skorzystania z opcji zamiany następuje emisja akcji a część kapitałowa instrumentu złożonego jest rozliczana z kapitałem akcyjnym lub agiem emisyjnym.

Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Materiały i towary

Wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich wartości netto możliwej do uzyskania.

Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną sprzedaży netto podlega odpisaniu na pozostałe koszty operacyjne.

Metoda rozchodu towarów i materiałów

Ze względu na to, że w ciągu roku obrotowego ceny nabycia materiałów i towarów wahają się, rozchód towarów i materiałów ewidencjonowany jest wg metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

Produkty i produkcja w toku

Produkty wycenia się w koszcie ich wytworzenia obejmującym koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu.

Na dzień bilansowy wartość produktów ujętą w księgach rachunkowych w cenach ewidencyjnych doprowadza się do rzeczywistego kosztu ich wytworzenia nie wyższego jednak od cen możliwych do uzyskania na rynku.

Skutki odpisów aktualizujących wycenę wyrobów gotowych oraz ich odwracanie odnosi się na koszt własny sprzedanych produktów.

Metoda rozchodu produktów

W przypadku gdy koszty wytworzenia jednakowych lub uznanych za jednakowe produkty, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenia, są różne, to wartość stanu końcowego tych aktywów, w zależności od przyjętej przez Grupę metody ustalania wartości rozchodu danego rodzaju produktów, do sprzedaży lub zużycia wycenia się:

- według zasady FIFO („pierwsze weszło pierwsze wyszło”)

- według przeciętnych kosztów ich wytworzenia ustalonych według średniej ważonej danego produktu.

Dopuszczalne są różne metody ustalania rozchodu w przypadku zapasów o różnym charakterze i przeznaczeniu.

Produkty w toku produkcji wycenia się w wysokości kosztów bezpośrednich ich wytworzenia.

Odpisy aktualizujące

Odnosnie wszystkich zapasów zalegających z przyczyn nie uzasadnionych przyjmuje się następujące zasady dokonywania odpisów aktualizujących:

- do roku	spółka nie tworzy odpisów
- powyżej 1 roku do 2 lat	spółka tworzy odpis w wysokości 20% wartości zapasu
- powyżej 2 do 3 lat	spółka tworzy odpis w wysokości 50% wartości zapasu
- powyżej 3 do 4 lat	spółka tworzy odpis w wysokości 70% wartości zapasu
- powyżej 4 lat	spółka tworzy odpis w wysokości 100% wartości zapasu

Tworząc odpisy należy również brać pod uwagę ogólny wymóg aby wartość bilansowa nie przekraczała cen sprzedaży netto.

Należności długoterminowe

Są to należności (z wyjątkiem należności wynikających z dostaw i usług), których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Należności długoterminowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Krótkoterminowe należności

Obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności na dzień powstania wycenia się w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty. Na dzień bilansowy wycenia się je w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Odpisy aktualizujące

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny z uwzględnieniem stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty, na zasadzie dokonania odpisów aktualizujących ich wartość w następujących przypadkach:

1. posiadania należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem – zgłoszonymi likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
2. posiadania należności od dłużników, co do których oddalony został wniosek o ogłoszenie upadłości a majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości należności,
3. dysponowania należnościami kwestionowanymi przez dłużników lub gdy dłużnicy zalegają z ich zapłatą, natomiast ocena sytuacji majątkowej i finansowej danego dłużnika wskazuje, że ściągnięcie należności w kwocie umownej nie jest możliwe – do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem spłaty należności,
4. posiadania należności stanowiących równowartość kwot je podwyższających, w stosunku do których dokonano uprzednio odpisów aktualizujących – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
5. posiadania należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców – w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności.

Zasady tworzenia odpisów aktualizujących na należności biorąc pod uwagę przekroczenie terminu wymagalności:

- do 90 dni	odpis nie jest dokonywany
- od 90 do 180 dni	odpis z tytułu utraty wartości stanowi 20% wartości nominalnej należności
- od 180 do 360 dni	odpis z tytułu utraty wartości stanowi 50% wartości nominalnej należności
- powyżej 360 dni	odpis z tytułu utraty wartości stanowi 100% wartości nominalnej należności

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne to środki w kasie, na rachunkach bankowych oraz depozyty płatne na żądanie. Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się metodą kosztu średnioważonego.

Grupa zalicza do ekwiwalentów środków pieniężnych: lokaty bankowe, obligacje, bony skarbowe i komercyjne o terminie rozliczenia do 3 miesięcy od dnia nabycia.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem ze względu na krótki termin realizacji rzeczywistych stóp procentowych wynikających z umowy.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz pozostałych rozliczeń a także odnoszenia ich skutków finansowych Grupa dokonuje w następujący sposób:

1. czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych;
2. biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:
 - a) ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez dostawców (wykonawców), których kwotę zobowiązań oszacować można w wiarygodny sposób,
 - b) z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec osób nieznanych, których kwotę można oszacować pomimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w szczególności z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytkowania.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz pozostałe rozliczenia są prezentowane w aktywach bilansu w pozycji „Pozostałe aktywa”.

Zobowiązania długoterminowe pozostałe

Są to zobowiązania (z wyjątkiem zobowiązań wynikających z dostaw i usług), których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Zobowiązania długoterminowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe

Zobowiązania krótkoterminowe wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Są to zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej. Z uwagi na stosunkowo krótkie terminy płatności uproszczenie to nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych nawet gdy ich okres wymagalności przekracza 12 miesięcy.

Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Rezerwa jest zobowiązaniem, którego termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Zobowiązanie warunkowe - możliwe zobowiązanie, które powstaje w wyniku przeszłych zdarzeń i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie jednego lub więcej niepewnych, przyszłych zdarzeń, będących poza kontrolą Grupy lub jest istniejącym zobowiązaniem ale nie jest ujmowane w bilansie gdyż wydatkowanie

środków przynoszących korzyści ekonomiczne jest mało prawdopodobne lub nie można wiarygodnie oszacować kwoty zobowiązania.

Rezerwy tworzymy, gdy jest:

- prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych
- prawdopodobny wpływ środków
- możliwy wiarygodny szacunek

Rezerwy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej, oszacowanej wartości bieżącej. Rezerwę dyskontujemy, gdy wartość pieniądza w czasie istotnie wpływa na wysokość rezerwy.

Kryterium prawdopodobieństwa wpływu środków ekonomicznych dla ujęcia rezerw i zobowiązań warunkowych

Prawdopodobieństwo

Prawdopodobny >50% -rezerwa w bilansie, RZiS oraz w informacji dodatkowej

Możliwy 5-50% - ujawnienie w informacji dodatkowej

Odległy < 5% - nie ujawniamy

Aktywa warunkowe

Grupa nie powinna ujawniać w sprawozdaniu finansowym aktywów warunkowych. Warunkiem ujęcia aktywa w bilansie jest wpływ przyszłych korzyści ekonomicznych.

Kryterium wpływu korzyści ekonomicznych

Prawie pewne > 95% - rozpoznanie aktywa w bilansie i RZiS

Prawdopodobne 50 – 95% - ujawnienie w informacji dodatkowej

Nieprawdopodobne < 50% - nie ujawniamy

Kapitały własne

Kapitały własne Grupy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutem lub umową Spółki. Zgodnie z MSR 29 par. 24 składniki kapitału własnego (poza zyskami zatrzymanymi i kapitałem z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przeliczone na dzień przejścia na MSR tj 01.01.2004 r. ogólnymi wskaźnikami wzrostu cen od chwili ich wniesienia lub powstania w inny sposób. Kwota z przeszacowania hiperinflacyjnego podwyższyła kapitał zakładowy oraz agio emisyjne.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują w szczególności:

1. Równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
2. Otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do odrębnych przepisów nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają równoległe do odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) pozostałe przychody operacyjne. Zasady te stosuje się również w odniesieniu do przyjętych nieodpłatnie (także w formie darowizny) środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów są prezentowane w pasywach bilansu w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

Dotacje rządowe

Dotacje dzielą się na:

- kapitałowe – na zakup, finansowanie środków trwałych i wartości niematerialnych
- przychodowe/ kosztowe – finansowanie kosztów w określonym obszarze.

Datacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, nie są ujmowane dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z dotacjami oraz że dotacje będą otrzymane.

Przychód z dotacji kosztowych wykazywany jest w RZiS równoległe do ponoszonych kosztów, których dotacja dotyczy. W rachunku wyników odrębnie ujmowane są koszty i odrębnie kwota dotacji.

Przychód z dotacji kapitałowych wykazywany jest jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Dotacje rządowe” i rozliczany równoległe do amortyzacji sfinansowanych nią środków trwałych lub wartości niematerialnych.

Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku działalności Grupy, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innym od zwiększenia wynikającego z wpłat akcjonariuszy.

Przychody wykazywane są w wartości godziwej (zdyskontowanej) korzyści ekonomicznych. Oznacza to, że przy sprzedaży z długim odroczonym terminem płatności cena składa się z kwoty, którą Grupa wykazuje w momencie sprzedaży jako przychód ze sprzedaży oraz z kosztów finansowych (odsetek), które wykazywane są w RZIS systematycznie w ciągu upływu czasu od dnia sprzedaży do terminu wymagalności.

Sprzedaż towarów i wyrobów

Przychody ze sprzedaży Grupa ujmuje, jeżeli są spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów lub wyrobów
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami lub wyrobami, w stopniu w jakim funkcję taką realizuje się wobec towarów lub wyrobów, do których ma się prawo własności ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli
- Kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób
- Istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji
- Oraz koszty poniesione i te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją można w wiarygodny sposób wycenić.

Świadczenie usług

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji Grupa ujmuje na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.

Jeżeli wyników transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można wiarygodnie oszacować to przychody z transakcji ujmowane są tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Jeżeli Grupa spodziewa się straty na wykonywanej usłudze tworzy na nią rezerwę.

Odsetki, tantiemy i dywidendy

Przychody powstające w wyniku użytkowania przez inne podmioty aktywów Grupy przynoszących odsetki, tantiemy i dywidendy Grupa ujmuje o ile:

- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne
- oraz kwota przychodów może być wiarygodnie wyceniona

Odsetki ujawniane są sukcesywnie do upływu czasu z uwzględnieniem efektywnej rentowności.

Tantiemy ujawniane są w oparciu o zasadę memoriału, zgodnie z istotą stosownej umowy.

Dywidendy ujmowane są w momencie ustalenia prawa udziałowców do ich otrzymania.

Przewaga treści ekonomicznej nad formą

Przy każdej transakcji Grupa analizuje czy dana transakcja rodzi skutki ekonomiczne jakich można się spodziewać dla tego typu transakcji. Zasada ta jest stosowana w przypadku takich transakcji jak sprzedaż, leasing, komis, sprzedaż należności z regresem do sprzedającego.

Aby wykazać sprzedaż należy brać pod uwagę transfer istotnych ryzyk i korzyści na kupującego, brak możliwości sprawowania kontroli przez sprzedającego i wysokie prawdopodobieństwo wpływu korzyści.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania są to odsetki oraz inne koszty poniesione przez jednostkę w związku z pożyczaniem środków.

Do kosztów finansowania należą:

- Odsetki od kredytów i pożyczek
- Amortyzacja dyskonta lub premii związanych z pożyczkami i kredytami
- Amortyzacja kosztów związanych z uzyskaniem kredytów i pożyczek
- Obciążenia finansowe z tytułu leasingu finansowego
- Różnice kursowe związane z pożyczkami i kredytami w walutach obcych w części dotyczącej wyceny odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego są kosztami okresu, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować dostosowywanym aktywom. Koszty finansowania za okres dostosowywania składnika aktywów zwiększają koszt wytworzenia środków trwałych lub inwestycji w nieruchomości.

Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze to wszystkie formy świadczeń jednostki oferowane w zamian za pracę wykonywaną przez pracowników. Okres pracy pracownika powinien zaabsorbować pełen koszt pracy.

Rezerwa na urlopy – zobowiązanie rośnie wraz z wykonywaniem przez pracownika pracy, zobowiązanie występuje i jest ujmowane, nawet jeśli płatne nieobecności nie uprawniają do otrzymania ekwiwalentu w razie niewykorzystania uprawnień. Według metody podanej w poprzednim paragrafie zobowiązanie ustalane jest w kwocie dodatkowych płatności, których wystąpienia oczekuje się wyłącznie ze względu na to, że kwota świadczenia narasta.

Rezerwa na odprawy emerytalne – wynikają z Kodeksu pracy lub z układów zbiorowych pracy bądź wewnątrzfirmowych regulacji. Oszacowanie wielkości rezerwy wymagają przyjęcia pewnych założeń:

- Płaca końcowa – wskaźnik wzrostu płac, promocje, zaszeregowania
- Rotacja pracowników
- Ryzyko dożycia
- Stopy procentowe związane z dyskontowaniem
- Konieczność szacunku dla znacznej ilości osób

Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Pozycje pieniężne – posiadane jednostki waluty (środki pieniężne) oraz należności, zobowiązania, rezerwy, które mają być zrealizowane poprzez otrzymanie lub dostarczenie jednostek waluty (środków pieniężnych).

Przykłady pozycji niepieniężnych: środki trwałe, wartości niematerialne, zapasy, rozliczenia międzyokresowe kosztów i rezerwy, które zostaną rozliczone przez dostarczenie składnika aktywów niepieniężnych.

Waluta prezentacji, której Grupa używa się do prezentacji sprawozdań finansowych jest waluta krajowa PLN.

Wycena na dzień transakcji

Transakcje w walucie obcej są ujmowane w walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu średnich kursów z dnia transakcji (średni kurs NBP, kurs celny, kurs kupna lub sprzedaży banku).

Wycena na dzień bilansowy

- Pozycje pieniężne – wg średniego kursu NBP
- Pozycje niepieniężne wyceniane wg kosztu historycznego – wg kursu z dnia transakcji
- Pozycje niepieniężne wyrażone w walucie obcej wyceniane w wartości godziwej – wg średniego kursu z dnia ustalania wartości godziwej (np. akcje spółki zagranicznej)

Ujawnianie różnic kursowych

Różnice kursowe powstające z realizacji lub przeliczenia pozycji pieniężnych Spółka odnosi do RZiS i wykazuje w wartości netto (zysk lub strata z tytułu różnic kursowych).

Jeżeli zyski i straty z tytułu pozycji niepieniężnych ujmowane są w RZiS to dotyczące ich różnice kursowe również ujmowane są w RZiS.

Jeżeli zyski bądź straty z pozycji niepieniężnych Grupa ujmuje bezpośrednio w kapitale własnym to dotyczące tych zysków i strat różnice kursowe również ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

Zdarzenia po dacie bilansu

Zdarzenia po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt – zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy.

Zdarzenia po dniu bilansowym niewymagające korekt – wskazują na stan powstały po dniu bilansowym. Jeżeli są istotne to Grupa ujawnia je w informacji dodatkowej, podając charakter zdarzenia i jego finansowy efekt lub stwierdzenie, że określenie takiego efektu jest niemożliwe lub niewiarygodne.

Każde zdarzenie powodujące, że zasada kontynuacji działalności nie może być zachowana, jest zdarzeniem powodującym korekty w księgach i sprawozdaniu finansowym. Jednostki Grupy nie sporządzają sprawozdań przy założeniu kontynuacji działalności, jeżeli po dniu bilansowym kierownictwo danej jednostki postanowiło o likwidacji spółki lub o zaprzestaniu prowadzenia działalności handlowej lub nie występuje realna alternatywa dla likwidacji spółki lub zaprzestania działalności.

Podatek dochodowy**Wartość księgową a podatkowa aktywów i pasywów**

Grupa tworzy rezerwy i wykazuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową lub ulgą podatkową możliwą do odliczenia od dochodu podatkowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupa ustala w kwotach przewidzianych w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania oraz zmniejszenie straty podatkowej lub ulgi podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupa tworzy w kwotach podatku dochodowego do zapłaty w przyszłości w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym w przyszłości.

Wysokość zarówno rezerwy jak i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupa ustala biorąc pod uwagę stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Fundusze specjalne

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych Grupa nalicza zgodnie z Ustawą z dnia 04.03.1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Aktywa i zobowiązania związane z tym funduszem nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie są one kontrolowane przez Grupę.

Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych Grupa tworzy zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 31 grudnia 1998 r. w sprawie Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (Dz. U. z 1999 roku Nr 3, poz. 22) oraz wewnętrznym regulaminem ustalonym na podstawie tego rozporządzenia, ze środków uzyskanych z tytułu zwolnień podatkowych oraz opłat i wykazuje w wartości nominalnej.

Sprawozdawczość segmentów działalności

Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług, lub grupy powiązanych towarów lub usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Segment geograficzny jest dającym się wyodrębnić obszarem jednostki gospodarczej, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku ekonomicznym, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różnym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w odmiennym środowisku ekonomicznym.

Jako kryterium wyboru segmentu geograficznego może być rozpatrywana lokalizacja klientów lub lokalizacja aktywów segmentu.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami tej samej jednostki gospodarczej, które są wykazywane w rachunku zysków i strat jednostki gospodarczej i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów jednostki gospodarczej, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach tej samej jednostki gospodarczej, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Pasywa segmentu są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zaprzestanie działalności

Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę składników) jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Przyjmuje się, że składnik jest przeznaczony do sprzedaży, jeżeli zostały podjęte decyzje kierownictwa oraz został rozpoczęty aktywny program poszukiwania nabywcy, oferowana cena odpowiada jego wartości godziwej a sprzedaż powinna być zakończona w ciągu 12 miesięcy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe to sprawozdanie grupy kapitałowej sporządzone tak jakby stanowiła ona jeden podmiot.

Grupa kapitałowa jest to jednostka dominująca i kontrolowana przez nią jednostki zależne. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Udziały mniejszości – to część zysku lub straty, wyników netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do udziałów nie należących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej.

Procedury konsolidacyjne

Na dzień bilansowy, skład i struktura Grupy kapitałowej określana są przez jednostkę dominującą na podstawie inwentaryzacji wszystkich szczebli Grupy.

Sprawozdania jednostek konsolidowanych są sporządzone na ten sam dzień i wg tych samych zasad rachunkowych. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Przychody i koszty jednostki zależnej wlicza się do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od daty przejęcia jednostki aż do daty, kiedy jednostka dominująca przestaje sprawować kontrolę nad jednostką zależną.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów netto i wyniku finansowego netto. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. Rozliczanie kolejnych transakcji nabywania udziałów, po wcześniejszym przejęciu kontroli odbywa się tak jak przy objęciu kontroli, z tą różnicą, że nie jest ponownie ustalana wartość godziwa nabywanych aktywów netto lecz przyjmowana dla nich bieżąca wartość księgową.

Eliminacje konsolidacyjne:

- wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.
- korekty zysków lub strat nie zrealizowanych w Grupie, zawartych w skonsolidowanych aktywach i powstałych w wyniku sprzedaży składników aktywów po cenach innych niż ich wartość księgowa netto,
- wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- korekty dywidend należnych lub wypłaconych przez jednostki podporządkowane jednostkom dominującym na wszystkich szczeblach Grupy,
- wyłączenie z kapitałów Grupy Kapitałowej Boryszew udziałów jednostki dominującej w jednostkach podlegających konsolidacji oraz korekta wyniku za rok obrotowy o wkład udziałowców mniejszościowych,

Sprawozdania jednostek zagranicznych wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę prezentacji a różnice kursowe z przeliczenia są odnoszone na kapitał własny. Aktywa i zobowiązania jednostek zagranicznych są przeliczane na walutę polską przy wykorzystaniu średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy pomocy średniego kursu NBP dla danego okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem sytuacji, gdy wahania kursów są bardzo znaczące. Różnice kursowe wynikające z wyceny jednostek zagranicznych są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kapitałach w pozycji „różnice kursowe z konsolidacji”.

Różnicę między wpływami ze zbycia jednostki zależnej a jej wartością bilansową na dzień zbycia, obejmującą skumulowaną wartość dodatnich lub ujemnych różnic kursowych dotyczących danej jednostki zależnej, ujętych w kapitale własnym, ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zysk lub stratę ze zbycia jednostki zależnej.

Udziały mniejszości prezentuje się w ramach kapitałów własnych odrębnie od kapitału własnego jednostki dominującej. Udziały mniejszości w zysku lub stracie grupy również prezentuje się odrębnie.

Jednostka stowarzyszona to jednostka gospodarcza (w tym spółka osobowa), na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną ani wspólnym przedsięwzięciem inwestora.

Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wycenia się metodą praw własności w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Metoda praw własności to metoda rozliczania, w której inwestycja jest początkowo ujmowana wg ceny nabycia, a następnie po dniu nabycia, jej wartość jest korygowana o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki gospodarczej.

Zysk lub strata inwestora obejmuje udział inwestora w zysku lub stracie jednostki gospodarczej.

Otrzymane przez inwestora dywidendy obniżają wartość inwestycji. Wartość inwestycji może także zmieniać się na skutek zmian udziału w innych składnikach kapitału jednostki gospodarczej poza zyskiem. Zmiany te mogą wynikać

również z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych i różnic kursowych a zmiany te wykazuje się bezpośrednio w kapitale inwestora.

Rachunek zysków i strat

Skonsolidowany wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku na sprzedaży
- wyniku na pozostałej działalności operacyjnej
- wyniku na sprzedaży całości lub części udziałów w podmiotach powiązanych
- wyniku na operacjach finansowych
- wyniku netto z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności
- odpisu wartości firmy z konsolidacji
- obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego (w tym rezerwy na podatek dochodowy)
- wyniku netto przyporządkowanego jednostce dominującej
- wyniku netto przypadającego udziałowcom mniejszościowym

Bilans

W bilansie Grupa wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy. Wykazana w aktywach bilansu wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej skorygowanej o odpisy amortyzacyjne, skutki przeszacowania wartości oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe Grupa wykazuje w bilansie w kwocie netto, jeżeli Grupa ma bezwarunkowe prawo do kompensaty aktywów i zobowiązań danego rodzaju i zamierza je rozliczyć w kwocie netto albo jednocześnie wydać składnik aktywów finansowych i rozliczyć zobowiązanie finansowe.

Inne sprawozdania finansowe obowiązujące Grupę

Poza bilansem i rachunkiem zysków i strat Grupa sporządza:

- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- informację dodatkową w postaci dodatkowych not objaśniających.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym obejmuje informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni okres.

Rachunek przepływów pieniężnych Grupa sporządza metodą pośrednią. Obejmuje on wszystkie wpływy i wydatki pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej, z wyjątkiem wpływów i wydatków będących rezultatem zakupu lub sprzedaży środków pieniężnych, za bieżący i poprzedni okres.

Noty do sprawozdania finansowego zawierają istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy i rentowność Grupy.

Sprawozdanie z działalności Grupy

Wraz z półrocznym i rocznym sprawozdaniem finansowym Grupa sporządza sprawozdanie zarządu z działalności Grupy za dany okres. Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy nie jest częścią skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to obejmuje istotne informacje o stanie majątkowym i finansowym Grupy, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI

Sporządzenie sprawozdania finansowego wg MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym. Założenia przyjęte do szacowania niepewności są zamieszczone w poszczególnych notach sprawozdania.

5. RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY I AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Rzeczowe aktywa trwałe	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Środki trwałe	1 231 609	1 234 119	1 268 476
grunty	2 335	4 452	4 595
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	374 046	377 249	402 441
urządzenia techniczne i maszyny	821 301	819 539	827 538
środki transportu	16 004	15 726	16 405
inne środki trwałe	17 923	17 153	17 497
Zaliczki na środki trwałe w budowie	6 491	5 724	2 737
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 238 100	1 239 843	1 271 213

Grupa poza majątkiem własnym korzysta z umów leasingu finansowego. W dalszej części raportu są zamieszczone informacje o zobowiązaniach, sumie przyszłych opłat leasingowych i wartości bieżącej kosztów finansowania.

Struktura własności	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Własne	1 160 318	1 216 544	1 250 043
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu	71 291	17 575	18 433
budynki i budowle	34 020		
maszyny i urządzenia	32 104	16 398	17 883
środki transportu	1 976	390	550
inne	3 191	787	0
	1 231 609	1 234 119	1 268 476

Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu nabycia praw własności budynków i budowli wobec budżetu państwa oraz wobec jednostek samorządu terytorialnego

Wartość dzierżawionych maszyn i urządzeń wykazywanych pozabilansowo wynosiła na koniec bieżącego i poprzedniego roku odpowiednio 2 634 tys. zł na 30/06/2007 i 2 727 tys. zł na 31/12/2006.

Rzeczowy majątek trwały stanowi przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w notcie dotyczącej kredytów.

Z uwagi na pogorszenie opłacalności produkcji w branży poliestrów i polimerów w 2006 roku w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości dokonano przecenę rzeczowego majątku trwałego Boryszew S.A. Oddział Elana oraz spółki Kuag-Elana GmbH. Część środków trwałych, co do których podjęto decyzję o wycofaniu z użytkowania i przeznaczeniu do sprzedaży wyceniono w cenie sprzedaży netto. Skutki wyceny odniesiono w pozostałe koszty operacyjne. Opis przecenienia został zamieszczony w notcie dotyczącej utraty wartości aktywów.

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			
Rzeczowe aktywa trwale	303	1 302	535
Wartości niematerialne	530	533	0
	833	1 835	535

Na dzień 30/06/07 aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży są pomniejszone o odpis z tytułu aktualizacji wyceny w kwocie 468 tys. zł a na 31/12/06 o 1 654 tys. zł. Z uwagi na brak opłacalności produkcji w ramach segmentu „Poliestrów i polimerów” zostały wycenione w cenie sprzedaży netto trwale aktywa rzeczowe i wartości niematerialne przeznaczone do zbycia w Oddziale Elana oraz spółce zależnej Elana Pet Sp. z o.o.

Zmiany stanu rzeczowego majątku trwałego wg grup rodzajowych

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	5 511	452 739	951 162	24 254	36 191	1 469 857
Zwiększenie stanu	120	14 473	144 134	3 447	4 151	166 325
nabycie	120	14 473	144 134	3 447	4 151	166 325
Zmniejszenia	1 179	7 657	4 934	914	1 395	16 079
sprzedaż, likwidacja	1 179	7 657	4 934	914	1 395	16 079
przeznaczone do zbycia						0
Stan na 1 stycznia 2007 roku	4 452	459 555	1 090 362	26 787	38 947	1 620 103
Zwiększenie stanu	0	8 884	45 209	2 331	3 086	59 510
nabycie		8 884	45 209	2 331	3 086	59 510
Zmniejszenia	2 117	6 088	18 393	425	1 483	28 506
sprzedaż, likwidacja	2 117	6 088	18 393	425	1 483	28 506
Stan na 30 czerwca 2007 roku	2 335	462 351	1 117 178	28 693	40 550	1 651 107
UMORZENIE						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	0	34 559	140 140	6 976	17 233	198 908
amortyzacja planowa za okres bieżący		17 615	79 608	4 090	4 260	105 573
sprzedaż, likwidacja		-954	-1 833	-346	-536	-3 669
Stan na 1 stycznia 2007 roku	0	51 220	217 915	10 720	20 957	300 812
amortyzacja planowa za okres bieżący		8 522	40 580	1 891	1 961	52 954
sprzedaż, likwidacja		-873	-7 450	-263	-745	-9 331
Stan na 30 czerwca 2007 roku	0	58 869	251 045	12 348	22 173	344 435
ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	0	10 928	21 042	251	419	32 640
zwiększenia		20 304	32 126	216	418	53 064
zmniejszenia		146	260	126		532
Stan na 1 stycznia 2007 roku	0	31 086	52 908	341	837	85 172
zwiększenia		759	488	6	3	1 256
zmniejszenia		2 409	8 564	6	386	11 365
Stan na 30 czerwca 2007 roku	0	29 436	44 832	341	454	75 063
WARTOŚĆ BILANSOWA						
Stan na 31 grudnia 2006 roku	4 452	377 249	819 539	15 726	17 153	1 234 119
Stan na 30 czerwca 2007 roku	2 335	374 046	821 301	16 004	17 923	1 231 609

6. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Wartość firmy na początek okresu	19 008	19 008	19 008
zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	-	-	-
odpis wartości firmy	-	-	-
Wartość firmy na koniec okresu, w tym:	19 008	19 008	19 008
Baterpol Sp. z o.o.	2 709	2 709	2 709
Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	2 630	2 630	2 630
Huta Oława S.A.	13 669	13 669	13 669

Na skutek nabycia w drugiej połowie 2004 roku 12,44% akcji spółki zależnej Huta Oława S.A. została aktywowana wartość firmy w kwocie 13 641 tys. zł, która przypisana jest do segmentu branżowego „Tlenki ołowiu i cynku”. W trakcie 2005 roku wartość firmy zwiększyła się o wartość firmy Aluminium Konin –Impexmetal S.A. powstała w ramach Grupy Impexmetal w latach wcześniejszych a przejętą przez Boryszew w związku z objęciem kontroli nad Grupą Impexmetal w trakcie 2005 roku. Aluminium Konin –Impexmetal S.A. działa w segmencie „Aluminium”.

Wartość firmy powstała w 2005 roku dotyczy nabycia przez Impexmetal S.A. dodatkowych 27,51% udziałów Baterpolu od HMN Szopienice S.A. Spółka Baterpol działa w segmencie „Cynk i ołów” oraz dopłaty do akcji Huta Oława S.A. w kwocie 28 tys. zł.

Dobra pozycja wyżej wymienionych spółek w segmentach ich działalności oraz dobre wyniki finansowe powodują, że przeprowadzone testy na utratę wartości nie wskazywały na konieczność dokonania odpisów wartości firmy w 2006 roku. Również w pierwszym półroczu 2007 roku nie zaistniała konieczność dokonania odpisu wartości firmy z konsolidacji w odniesieniu do żadnej z wyżej wymienionych spółek Grupy Kapitałowej Boryszew.

7. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Koszty zakończonych prac rozwojowych	10 331	7 578	3 920
Patenty, koncesje, licencje	4 193	5 100	4 882
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	9 901	9 958	10 428
Inne wartości niematerialne	4 427	3 804	3 933
Zaliczki na wartości niematerialne	50	61	0
	28 902	26 501	23 163

Struktura własnościowa wartości niematerialnych przedstawiała się następująco:

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Własne	28 870	26 394	23 163
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu	32	107	0
	28 902	26 501	23 163

Wykazane w aktywach bilansu prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało nabyte na rynku wtórnym. Grupa posiada też grunty w użytkowaniu wieczystym nadane decyzją administracyjną, których wartość wykazywana pozabilansowo ustalona wyceną rzeczoznawców majątkowych w 2005 roku lub na podstawie aktualnych cen rynkowych wynosiła odpowiednio 101 881 tys. zł na 30/06/07 i 93 783 tys. zł na koniec 2006 roku.

Zmiany stanu wartości niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	5 851	12 906	10 726	5 245	106	34 834
Zwiększenie stanu	4 199	2 102	124	426	61	6 912
nabycie	4 199	2 102	124	426	61	6 912
Zmniejszenia	0	1 724	551	24	106	2 405
sprzedaż, likwidacja	0	1 724	551	24	106	2 405
Stan na 1 stycznia 2007 roku	10 050	13 284	10 299	5 647	61	39 341
Zwiększenie stanu	3 810	291	0	1 854	0	5 955
nabycie	3 810	291	0	1 854	0	5 955
Zmniejszenia	0	520	0	1 038	11	1 569
sprzedaż, likwidacja	0	520	0	1 038	11	1 569
Stan na 30 czerwca 2007 roku	13 860	13 055	10 299	6 463	50	43 727
UMORZENIE						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	1 392	7 731	239	1 462	0	10 824
amortyzacja planowa za okres bieżący	1 080	2 006	121	382	0	3 589
sprzedaż, likwidacja	0	-1 641	-19	-1	0	-1 661
Stan na 1 stycznia 2007 roku	2 472	8 096	341	1 843	0	12 752
amortyzacja planowa za okres bieżący	1 057	881	57	193	0	2 188
sprzedaż, likwidacja	0	-115	0	0	0	-115
Stan na 30 czerwca 2007 roku	3 529	8 862	398	2 036	0	14 825
ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	0	0	0	0	0	0
zwiększenia	0	88	0	0	0	88
zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2007 roku	0	88	0	0	0	88
zwiększenia	0	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	88	0	0	0	88
Stan na 30 czerwca 2007 roku	0	0	0	0	0	0
WARTOŚĆ BILANSOWA						
Stan na 31 grudnia 2006 roku	7 578	5 100	9 958	3 804	61	26 501
Stan na 30 czerwca 2007 roku	10 331	4 193	9 901	4 427	50	28 902

8. AKTYWA FINANSOWE**DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

Długoterminowe aktywa finansowe	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Udziały i akcje w jednostkach zależnych			
nienotowane na rynku regulowanym	25 251	24 829	25 634
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych			
nienotowane na rynku regulowanym	1 849	1 521	1 849
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych			
nienotowane na rynku regulowanym	247	549	208
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	27 347	26 899	27 691
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych			
notowane na giełdzie	5	5	5
nienotowane na rynku regulowanym	4 071	3 293	4 717
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	4 076	3 298	4 722
Udzielone pożyczki			
jednostkom zależnym	0	0	63
Inne aktywa finansowe	0	1	10
	31 423	30 198	32 486
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	1 358	1 193	1 093
Razem długoterminowe aktywa finansowe	32 781	31 391	33 579

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych są wyceniane w cenach nabycia. W przypadku utraty wartości inwestycji są dokonywane odpisy aktualizujące odnoszone w koszty finansowe. Wysokość odpisów aktualizujących wycenę długoterminowych aktywów finansowych na 30/06/07 wynosiła 29 399 tys. zł i na koniec 2006 roku 30 236 tys. zł. Akcje notowanej na CETO spółki stowarzyszonej Izolacja Jarocin S.A. zostały wycenione metodą praw własności. Ich wartość wynosiła odpowiednio 1 358 tys. zł na 30/06/07 i 1 193 tys. zł na 31/12/2006.

Długoterminowe aktywa finansowe stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w notce dotyczącej kredytów.

Struktura walutowa długoterminowych aktywów finansowych (bez pożyczek)	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
w walucie polskiej	22 866	18 924	24 106
w walutach obcych	8 557	11 274	8 317
tys. EUR	2 019	2 019	1 954
tys. zł	7 057	7 132	4 175
tys. SGD	0	0	1 072
tys. zł	0	0	2 714
pozostałe waluty	1 500	4 142	1 428
	31 423	30 198	32 423

Na poziomie konsolidacji wartość akcji i udziałów jednostek objętych konsolidacją jest eliminowana.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 30-06-2007 r											
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Spółki BORYSZEW S.A.											
1.	Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	usługi elektro-automatyczne oraz mechaniczne	jednostka zależna	pełna	1998-09-11	53	0	53	52,44%	52,44%
2.	Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	produkcja poliamidów	jednostka zależna	pełna	1997-06-12	3 195	1 648	1 547	100%	100%
3.	BorMir Sp. z o.o.	Częstochowa	handel, usługi, produkcja	jednostka zależna	pełna	1999-03-01	561	561	0	86,03%	86,03%
4.	Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	produkcja ciepła	jednostka zależna	pełna	2001-01-04	1 500	0	1 500	100%	100%
5.	Izolacja -Matizol S.A.	Gorlice	produkcja pap i gontów	jednostka zależna	pełna	2003-11-03	11 533	0	11 533	100,0%	100%
6.	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	Złoty Stok	produkcja farb, lakierów, tworzyw sztucznych	jednostka zależna	pełna	2001-04-17	4 745	0	4 745	70,02%	70,02%
7.	Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	produkcja tworzyw sztucznych	jednostka zależna	pełna	2001-01-04	4 707	0	4 707	100%	100%
8.	Brest-Bor Sp. z o.o.	Brześć	handel, usługi, produkcja	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	1995-02-14	256	256	0	56,4%	56,4%
9.	Altrans Sp. z o.o.	Sochaczew	usługi transportowe	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	1998-11-27	11	11	0	51,43%	51,43%
10.	Elana Ukraina	Ukraina	handel i produkcja tworzyw sztucznych	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2004-04-27	338	0	338	90%	90%
11.	Zavod Mogilew	Białoruś	handel i przetwórstwo surowców wtórnych	jednostka współzależna	wyłączona z konsolidacji	2004-07-16	1 091	0	1 091	50%	50%
12.	Zakład Kadmu "Kadmu-Oława" Sp. z o.o.	Oława	produkcja tlenku kadmu	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2001-04-17	493	493	0	81,82%	81,82%
13.	InterFlota Sp. z o.o.	Oława	wynajem samochodów	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2007-05-09	50	0	50	100,00%	100,00%
14.	Grupa "Impexmetal" *)	Warszawa	metale kolorowe, łożyska	jednostka zależna	pełna	2005-01-31	289 234	0	289 234	61,86%	61,86%
*) 60,19% udział bezpośredni Boryszew S.A. i 1,67% udział poprzez spółkę zależną Izolacja Matizol S.A.							317 767	2 969	314 798		

	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Spółki Zakładów Tworzyw i Farb Sp. z o.o.											
1.	Złoty Granitol Sp. z o.o.	Złoty Stok	produkcja folii	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2001-04-17	4 333	0	4 333	100,00%	100,00%
2.	Termex Sp. z o.o.	Złoty Stok	produkcja energii cieplnej	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2001-04-17	650	350	300	92,86%	92,86%
3.	Remoplast Sp. z o.o.	Złoty Stok	usługi remontowe	jednostka stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2001-04-17	17	0	17	93,00%	93,00%
4.	Elektryk Sp. z o.o.	Złoty Stok	usługi elektroremontowe	jednostka stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2001-04-17	12	0	12	100,00%	100,00%
5.	Sklepy Firmowe Sp. z o.o.	Złoty Stok	usługi handlowe	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-07-07	50	0	50	100,00%	100,00%
6.	Jard Sp. z o.o.	Złoty Stok	usługi transportowe	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-07-14	22	0	22	95,10%	95,10%
7.	Elektromat Sp. z o.o.	Złoty Stok	usługi	jednostka stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	1992-06-16	9	0	9	17,60%	17,60%
8.	Umewar Sp. z o.o.	Złoty Stok	usługi remontowe	jednostka stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2001-04-17	21	0	21	41,67%	41,67%
							5 114	350	4 764		
Spółki Izolacji Matizol S.A.											
1	Izolacja-Jarocin S.A.	Jarocin	produkcja pap	j.stowarzyszona	wycenia metodą praw własności	03-04-2005	1 023	0	1 023	26,17%	26,17%

	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SPÓLKI GRUPY IMPEXMETAL											
Spółki konsolidowane											
1.	Aluminium Konin - Impexmetal S.A. (a)	Konin	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	244 776		244 776	99,39%	99,58%
2.	Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. (b)	Skawina	produkcyjno-handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	20 509	10 254	10 255	100,00%	100,00%
3.	ZM Silesia S.A.	Katowice	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	28 359		28 359	84,35%	84,35%
4.	FLT and Metals Ltd	Londyn, Wielka Brytania	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	4 941		4 941	100,00%	100,00%
5.	FLT Metall HmbH	Dusseldorf, Niemcy	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	6 855		6 855	100,00%	100,00%
6.	Metalexfrance S.A.	Paryż, Francja	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	4 632		4 632	98,83%	98,83%
7.	FLT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	1 473		1 473	98,35%	98,35%
8.	Baterpol Sp. z o.o. (c)	Świętochłowice	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	27 374	628	26 746	91,18%	91,18%
9.	HMN Szopienice S.A. (d)	Katowice	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	39 731	27 873	11 858	61,77%	61,77%
10.	Hutmen S.A.	Wrocław	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	185 603		185 603	61,32%	61,32%
11.	WM Dziedzice S.A. (e)	Czechowice-Dziedzice	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	28 497	12 906	15 591	91,25%	91,54%
12.	S and I S.A.	Lozanna, Szwajcaria	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	8 653	5 537	3 116	100,00%	100,00%
13.	Flt Bearings Ltd.	Londyn, Wielka Brytania	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	2 905		2 905	100,00%	100,00%
14.	Flt France SAS (f)	Paryż, Francja	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	5 473		5 473	100,00%	100,00%
<p>(a) Udział Flt and Metals Ltd w kapitale zakładowym 3,87%, w głosach na WZA 2,63%. Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym 95,514%, w głosach na WZA 96,35%.</p> <p>(b) Udział Aluminium Konin-Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100%</p> <p>(c) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 80,65%. Udział ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 10,53%.</p> <p>(d) Udział Hutmen S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZA 61,77%.</p> <p>(e) Udział Hutmenu S.A. w kapitale zakładowym 89,15%, w głosach na WZA 86,50%. Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym 2,10%, w głosach na WZA 5,04%.</p> <p>(f) Udział Metalexfrance S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 49,6%. Udział Impex Łożyska Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 50,4%.</p>											

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Spółki zależne wyłączone z konsolidacji										
Spółki Impexmetal S.A.										
1. Brassco Inc. (a)	Farmingdale, USA	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	703	703	0	94,34%	94,34%
Spółki Aluminium Konin Impexmetal S.A.										
1. Hutruk Sp.z o.o.	Konin	usługowo - turystyczna	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	1 881	1 881	0	94,00%	94,00%
2. Z-d Utylizacji Odpadów Sp.z o.o.	Konin	utylicacyjna	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	8 600	2 911	5 689	59,97%	59,97%
Spółki ZM Silesia S.A.										
1. Sp. Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o.	Katowice	usługowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	5 355	2 624	2 731	100,00%	100,00%
Spółki Impex Łożyska Sp. z o.o.										
1. FLT & Metals s.r.l.	Alzate Brianza, Włochy	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	1 425		1 425	100,00%	100,00%
2. FLT Walzlager GmbH	Viersen, Niemcy	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	1 908		1 908	100,00%	100,00%
Spółki HMN Szopienice S.A.										
1. Sinimpex Metals Pte LTD	Singapur	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	70		70	4,89%	4,89%
2. ZE ZELA Sp. z o.o.	Katowice	produkcyjna	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	3 755	2 260	1 495	100,00%	100,00%
3. ZMR Remech Sp. z o.o.	Katowice	remontowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	620	620	0	100,00%	100,00%
Spółki FLT Metall HmbH										
1. Ostrana Int HmbH	Wiedeń, Austria	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	5 460	1 777	3 683	71,36%	71,36%
Spółki Hutmenu S.A.										
1. Temer Sp. z o.o.	Wrocław	remontowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	2 679		2 679	72,57%	72,57%
2. Susmed Sp. z o.o.	Wrocław	usługowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	2 240		2 240	100,00%	100,00%
3. Brassco Inc	Farmingdale, USA	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	51	51	0	5,66%	5,66%
Spółki WM Dzierżycie S.A.										
1. Sinimpex Metals Pte LTD	Singapur	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	51	51	0	2,62%	2,62%
2. Temer Sp. z o.o.	Wrocław	remontowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	1 920	791	1 129	27,43%	27,43%

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Spółki współzależne wyłączone z konsolidacji										
Spółki Impexmetal S.A.										
1. FLT & Metal Ltd (b)	Alma Ata, Kazachstan	handlowa	współzależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	79	79	0	17,00%	17,00%
Spółki Hutmenu S.A.										
1. MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.	Wrocław	usługowa	współzależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	430		430	50,00%	50,00%
2. Katech-Hutmen Sp.z o.o. (a)	Kijów Ukraina	handlowa	współzależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	7	7	0	50,00%	50,00%
Spółki Aluminium Konin Impexmetal SA										
1. ZOZ MP MED-ALKO Sp.z o.o.	Konin	usługi medyczne	współzależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	328		328	50,00%	50,00%
Spółki stowarzyszone wyłączone z konsolidacji										
Spółki Aluminium Konin Impexmetal S.A.										
1. Remal Sp.z o.o.	Konin	usługowa	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	126		126	48,91%	48,91%
2. Odmech Sp.z o.o.	Konin	produkcyjna	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	33		33	48,89%	48,89%
3. Altech Sp.z o.o.	Konin	usługowa	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	29		29	34,91%	34,91%
Spółki Hutmenu S.A.										
1. Norblin S.A. (c)	Warszawa	produkcyjna	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	26	26	0	9,91%	24,82%
Spółki HMN Szopienice S.A.										
1. Transzop Sp.z o.o.(c)	Katowice	produkcyjna	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	3	3	0	40,00%	40,00%
a) Zawieszona działalność operacyjna										
(b) Spółka w upadłości										
Wartość udziałów objęta odpisem aktualizującym trwałą utratę wartości inwestycji długoterminowych.										
Dodatkowo udział FLT and Metals Ltd w kapitale zakładowym i w głosach 16,5%										
Dodatkowo udział FLT Metall HmbH w kapitale zakładowym i w głosach 16,5%										
(c) Spółka w upadłości										
								GKI	576 578	
								Razem	897 163	

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH stan na 31-12-2006 r											
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Spółki BORYSZEW S.A.											
1.	Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	usługi elektro-automatyczne oraz mechaniczne	jednostka zależna	pełna	1998-09-11	53	0	53	52,44%	52,44%
2.	Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	produkcja poliamidów	jednostka zależna	pełna	1997-06-12	3 195	1 648	1 547	100%	100%
3.	BorMir Sp. z o.o.	Częstochowa	handel, usługi, produkcja	jednostka zależna	pełna	1999-03-01	561	561	0	86,03%	86,03%
4.	Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	produkcja ciepła	jednostka zależna	pełna	2001-01-04	1 500	0	1 500	100%	100%
5.	Isolacja -Matizol S.A.	Gorlice	produkcja pap i gontów	jednostka zależna	pełna	2003-11-03	11 533	0	11 533	100,0%	100%
6.	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	Złoty Stok	produkcja farb, lakierów, tworzyw sztucznych	jednostka zależna	pełna	2001-04-17	4 745	0	4 745	70,02%	70,02%
7.	Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	produkcja tworzyw sztucznych	jednostka zależna	pełna	2001-01-04	4 707	0	4 707	100%	100%
8.	Kuag Elana GmbH	Nieny, Heinsberg	przetwórstwo tworzyw sztucznych	jednostka zależna	pełna	2005-03-21	32 949	32 949	0	100%	100%
9.	Brest-Bor Sp. z o.o.	Brześć	handel, usługi, produkcja	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	1995-02-14	256	256	0	56,4%	56,4%
10.	Altrans Sp. z o.o.	Sochaczew	usługi transportowe	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	1998-11-27	11	11	0	51,43%	51,43%
11.	Elana Ukraina	Ukraina	handel i produkcja tworzyw sztucznych	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2004-04-27	338	0	338	90%	90%
12.	Zavod Mogilew	Białoruś	handel, przetwórstwo surowców wtórnych	jednostka współzależna	wyłączona z konsolidacji	2004-07-16	1 091	0	1 091	50%	50%
13.	Zakład Kadmu "Kadm-Oława" Sp. z o.o.	Oława	produkcja tlenku kadmu	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2001-04-17	493	284	209	81,82%	81,82%
14.	Grupa "Impexmetal" *)	Warszawa	metale kolorowe, łożyska	jednostka zależna	pełna	2005-01-31	289 234	0	289 234	61,86%	61,86%
*) 60,19% udział bezpośredni Boryszew S.A. i 1,67% udział poprzez spółkę zależną Izolacja Matizol S.A.							350 666	35 709	314 957		

	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
--	---	----------	----------------------------	----------------------	---------------------------------	---	--	---------------------------------------	------------------------------------	--	--

Spółki Zakładów Tworzyw i Farb Sp. z o.o.

1.	Złoty Granitol Sp. z o.o.	Złoty Stok	produkcja folii	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2001-04-17	1 045	0	1 045	100,00%	100,00%
2.	Termex Sp. z o.o.	Złoty Stok	produkcja energii cieplnej	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2001-04-17	650	350	300	93,00%	93,00%
3.	Remoplast Sp. z o.o.	Złoty Stok	usługi remontowe	jednostka stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2001-04-17	12	11	1	67,27%	67,27%
4.	Elektryk Sp. z o.o.	Złoty Stok	usługi elektroremontowe	jednostka stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2001-04-17	12	10	2	100,00%	100,00%
5.	Sklepy Firmowe Sp.z o.o.	Złoty Stok	usługi handlowe	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-07-07	50	0	50	100,00%	100,00%
6.	Jard Sp.z o.o.	Złoty Stok	usługi transportowe	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-07-14	22	0	22	95,10%	95,10%
7.	Elektromat Sp. z o.o.	Złoty Stok	usługi	jednostka stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	1992-06-16	9	0	9	17,60%	17,60%
8.	Umewar Sp. z o.o.	Złoty Stok	usługi remontowe	jednostka stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2001-04-17	21	0	21	41,67%	41,67%

1 450**Spółki Izolacji Matizol S.A.**

1	Izolacja-Jarocin S.A.	Jarocin	produkcja pap	j. stowarzyszona	wycenia metodą praw własności	03-04-2005	1 023	0	1 023	26,17%	26,17%
---	-----------------------	---------	---------------	------------------	-------------------------------	------------	-------	---	-------	--------	--------

	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
SPÓŁKI GRUPY IMPEXMETAL											
Spółki konsolidowane											
1.	Aluminium Konin - Impexmetal S.A. (a)	Konin	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	236 754		236 754	97,01%	97,97%
2.	Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. (b)	Skawina	produkcyjno-handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	20 509	10 254	10 255	100,00%	100,00%
3.	ZM Silesia S.A.	Katowice	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	28 359		28 359	84,35%	84,35%
4.	FLT and Metals Ltd	Londyn, Wielka Brytania	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	4 941		4 941	100,00%	100,00%
5.	FLT Metall HmbH	Dusseldorf, Niemcy	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	6 855		6 855	100,00%	100,00%
6.	Metalexfrance S.A.	Paryż, Francja	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	4 632		4 632	98,83%	98,83%
7.	Impex- Łożyska Sp. z o.o.	Warszawa	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	1 088		1 088	97,48%	97,48%
8.	Baterpol Sp. z o.o. (c)	Świętochłowice	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	27 374	628	26 746	91,18%	91,18%
9.	HMN Szopienice S.A. (d)	Katowice	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	39 731	27 873	11 858	61,77%	61,77%
10.	Hutmen S.A.	Wrocław	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	80 527		80 527	57,99%	57,99%
11.	WM Dzierżycze S.A. (e)	Czechowice-Dzierżycze	produkcyjna	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	28 497	12 906	15 591	91,25%	91,54%
12.	S and I S.A.	Lozanna, Szwajcaria	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	8 653	5 537	3 116	100,00%	100,00%
13.	Flt Bearings Ltd.	Londyn, Wielka Brytania	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	2 905		2 905	100,00%	100,00%
14.	Flt France SAS (f)	Paryż, Francja	handlowa	jednostka zależna	pełna	2005-11-01	5 518		5 518	100,00%	100,00%
<p>(a) Udział Flt and Metals Ltd w kapitale zakładowym 3,87%, w głosach na WZA 2,63%. Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym 93,14%, w głosach na WZA 95,34%.</p> <p>(b) Udział Aluminium Konin-Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100%</p> <p>(c) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 80,65%. Udział ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 10,53%.</p> <p>(d) Udział Hutmen S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZA 61,77%.</p> <p>(e) Udział Hutmenu S.A. w kapitale zakładowym 89,15%, w głosach na WZA 86,50%. Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym 2,10%, w głosach na WZA 5,04%.</p> <p>(f) Udział Metalexfrance S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 49,6%. Udział Impex Łożyska Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 50,4%.</p>											

	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Spółki zależne wyłączone z konsolidacji											
Spółki Impexmetal S.A.											
1.	Brasco Inc. (a)	Farmingdale, USA	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	703	703	0	94,34%	94,34%
2.	Sinimpex Metals Pte LTD	Singapur	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	2 645		2 645	87,41%	87,41%
Spółki Aluminium Konin Impexmetal S.A.											
1.	Hutnik Sp.z o.o.	Konin	usługowo - turystyczna	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	1 881	1 881	0	94,00%	94,00%
2.	Z-d Utylizacji Odpadów Sp.z o.o.	Konin	utylicacyjna	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	8 600	2 911	5 689	59,97%	59,97%
Spółki ZM Silesia S.A.											
1.	Sp. Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o.	Katowice	usługowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	5 355	2 624	2 731	100,00%	100,00%
Spółki Impex Łożyska Sp. z o.o.											
1.	FLT & Metals s.r.l.	Alzate Brianza, Włochy	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	1 425		1 425	100,00%	100,00%
2.	FLT Walzlager GmbH	Wiersen, Niemcy	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	1 908		1 908	100,00%	100,00%
Spółki HMN Szopienice S.A.											
1.	Sinimpex Metals Pte LTD	Singapur	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	70		70	4,89%	4,89%
2.	ZE ZELA Sp. z o.o.	Katowice	produkcyjna	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	3 755	2 260	1 495	100,00%	100,00%
3.	ZMR Remech Sp. z o.o.	Katowice	remontowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	620	620	0	100,00%	100,00%
Spółki FLT Metall HmbH											
1.	Ostrana Int HmbH	Wiedeń, Austria	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	5 554	1 808	3 746	71,36%	71,36%

	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Spółki Hutmenu S.A.											
1.	Temer Sp. z o.o.	Wrocław	remontowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	2 679		2 679	72,57%	72,57%
2.	Susmed Sp. z o.o.	Wrocław	usługowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	2 240		2 240	100,00%	100,00%
3.	Brasco Inc	Farmingdale, USA	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	51	51	0	5,66%	5,66%
4.	Sinimpex Metals Pte LTD	Singapur	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	70	70	0	5,08%	5,08%
Spółki WM Dziedzice S.A.											
1.	Sinimpex Metals Pte LTD	Singapur	handlowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	51	51	0	2,62%	2,62%
2.	Temer Sp. z o.o.	Wrocław	remontowa	zależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	1 920	791	1 129	27,43%	27,43%
Spółki współzależne wyłączone z konsolidacji											
Spółki Impexmetal S.A.											
1.	FLT & Metal Ltd (b)	Ahna Ata, Kazachstan	handlowa	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	79	79	0	17,00%	17,00%
Spółki Hutmenu S.A.											
1.	MBO-Hutmen jr. Sp. z o.o.	Wrocław	usługowa	współzależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	430		430	50,00%	50,00%
2.	Katech-Hutmen Sp.z o.o. (a)	Kijów Ukraina	handlowa	współzależna	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	7	7	0	50,00%	50,00%
Spółki Aluminium Konin Impexmetal SA											
1.	ZOZ MP MED-ALKO Sp.z o.o.	Konin	usługi medyczne	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	328		328	50,00%	50,00%

	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Spółki stowarzyszone wyłączone z konsolidacji											
Spółki Impexmetal S.A.											
1.	FLT & Metal Ltd b)	Ahna Ata, Kazachstan	handlowa	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	79	79	0	17,00%	17,00%
Spółki Aluminium Konin Impexmetal S.A.											
1.	Remal Sp.z o.o.	Konin	usługowa	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	126		126	48,91%	48,91%
2.	Odmech Sp.z o.o.	Konin	produkcyjna	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	33		33	48,89%	48,89%
3.	Altech Sp.z o.o.	Konin	usługowa	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	29		29	34,91%	34,91%
Spółki Hutmenu S.A.											
1.	Norblin S.A. (c)	Warszawa	produkcyjna	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	26	26	0	9,91%	24,82%
Spółki HMN Szopienice S.A.											
1.	Transszop Sp.z o.o.(c)	Katowice	produkcyjna	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji	2005-11-01	3	3	0	40,00%	40,00%
a) Zawieszona działalność operacyjna											
(b) Spółka w upadłości											
Wartość udziałów objęta odpisem aktualizującym trwałą utratę wartości inwestycji długoterminowych.											
Dodatkowo udział FLT and Metals Ltd w kapitale zakładowym i w głosach 16,5%											
Dodatkowo udział FLT Metall HmbH w kapitale zakładowym i w głosach 16,5%											
(c) Spółka w upadłości											

Podstawowe dane finansowe spółek podporządkowanych wg stanu na 30/06/2007:

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
				zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1.	Elimer Sp. z o.o.	836	78	734	24	0	24	387	2	320	435	0	435	1 158	1 728	34	
2.	Nylonbor Sp. z o.o.	3 177	4 500		-1 323	-944	-379	2 247	1 447	800	1 047	0	1 047	5 424	2 822	0	
3.	BorMir Sp. z o.o.	-598	580		-1 178	-1 092	-86	622	0	622	4	0	4	24	0	0	
4.	Elana Energetyka Sp. z o.o.	6 580	1 500	3 355	1 725	0	1 725	18 065	264	17 801	18 571	0	18 571	24 644	50 976	6 161	
5.	Izolacja -Matizol S.A.	61 525	1 956	21 364	38 205	11 972	26 233	33 711	12 452	21 259	17 099	0	17 099	95 237	32 203	0	
6.	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	14 132	6 686	7 217	229	85	144	9 048	2 396	6 652	7 204	0	7 204	23 180	16 826	0	
7.	Elana Pet Sp. z o.o.	18 862	9 682	7 604	1 576		1 576	7 629	1 258	6 371	5 265	6	5 259	26 491	19 526	2 080	
8.	Brest-Bor Sp. z o.o.	bd															
9.	Altrans Sp. z o.o.	bd															
10.	Elana Ukraina	62	296	-16	-218	-196	-22	42	0	42	53	0	53	126	0	0	
11.	Zavod Mogilew	2 094	1 794	213	87	-52	139	437	0	437	212	0	212	2 522	1 038	0	
12.	Zakład Kadmu "Kadm-Oława" Sp. z o.o.	212	550	50	-388	-346	-42	414	0	414	69	0	69	626	379	0	
13.	InterFlota Sp. z o.o.	42	50		-8		-8	112	0	112	24	0	24	154	0	0	
14.	Grupa "Impexmetal"	860 951	101 057	0	28 867	731 027	663 068	78 323	1 315 498	584 919	730 579	748 958	363	748 595	2 356 423	2 013 969	15 422
15.	Izolacja Jarocin SA	6 682	813	5 403	466	-163	629	9 075	293	8 782	7 548	0	7 548	17 736	18 866	0	
16.	Złoty Granit Sp. z o.o.	5 087	4 760		327	-100	427	1 074		1 074	901		901	6 161	2 157	0	
17.	Termex Sp. z o.o.	333	700	58	-425	-400	-25	435		435	191		191	768	354	0	
18.	Remoplast Sp. z o.o.	26	25	3	-2	10	-12	26	0	26	26	0	26	52	166	0	
19.	Elektryk Sp. z o.o.	36	25	2	9	-4	13	12		12	18		18	48	73	0	
20.	Sklepy Firmowe Sp. z o.o.	32	50	0	-18	-17	-1	175	0	175	48	0	48	207	273	0	
21.	Jard Sp. z o.o.	209	27	53	129	136	-7	0	0	0	99	0	0	212	0	0	
22.	Elektromat Sp. z o.o.	258	50	150	58	0	58	253		253	288		288	547	1 112	0	
23.	Umewar Sp. z o.o.	191	50	25	116	32	84	310	0	310	429	0	429	500	1 128	0	

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długo-terminowe	- zobowiązania krótko-terminowe	- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
<i>Spółki konsolidowane GKI</i>																	
24.	Aluminium Konin - Impexmetal S.A.	579 224	168 579	353 309	57 336		60 820	347 743	200 940	146 803	153 740	156	153 584	926 967	454 643	0	
25.	Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. (a)	20 067	20 504	143	-580	-3 127	2 860	62 058	23 984	38 074	39 552		39 552	82 125	225 870	0	
26.	ZM Silesia S.A.	70 995	36 000	36 933	-1 938		-2 221	38 365	16 211	22 154	30 087		30 087	109 360	81 344	0	
27.	FLT and Metals Ltd	27 135	7 597		19 538	11 363	1 129	35 076	0	35 076	41 690		41 690	62 211	81 365	0	
28.	FLT Metall HmbH	17 229	14 906		2 323	-2 114	1 167	20 997	0	20 997	29 347		29 347	38 226	154 433	0	
29.	Metalexfrance S.A.	13 122	5 002	5 641	2 479		108	68 337	0	68 337	70 026	117	69 909	81 459	123 744	0	
30.	FLT Polska Sp. z o.o.	32 270	1 030	21 678	9 562		9 562	67 317	3 010	64 307	64 694	0	64 694	99 587	166 255	17 602	
31.	Baterpol Sp. z o.o. (b)	22 274	29 977	2 784	-10 487		6 309	108 610	38 321	70 289	44 950	0	44 950	130 884	87 697	0	
32.	HMN Szopienice S.A. (c)	33 227	58 538	8 786	-34 097	24 419	-59 919	206 783	74 360	132 423	59 630	0	59 630	240 010	271 786	0	
33.	Hutmen S.A.	344 895	312 027	18 105	14 763	10 568	3 801	280 946	93 384	187 562	314 732		314 732	625 841	959 314	0	
34.	WM Dzierżycie S.A. (d)	36 982	11 320	23 284	2 378		1 702	161 797	35 227	126 570	53 159		53 159	198 779	211 706	0	
35.	S and I S.A.	15 250	9 268	796	5 186	5 871	893	1 622	136	1 486	30	0	30	16 872	0	0	
36.	Flt Bearings Ltd.	2 481	2 668	-138	-49		96	8 865	22	8 843	6 104		6 104	11 346	12 039	0	
37.	Flt France SAS	5 312	5 482	322	-492	19	72	20 457	388	20 069	18 245	90	18 155	25 769	25 223	0	

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe								
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
Spółki wyłączone z konsolidacji GKI																		
38.	Brassco Inc.- zawieszona działalność	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
39.	Sinimpex Metals Pte LTD w likwidacji	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
40.	Hutnik Sp.z o.o.	204	2 000		-1 796	-1 818	22	1 554	512	1 042	593	0	593	1 760	4 381	0	0	
41.	Z-d Utylizacji Odpa Sp. Mieszkaniowa	18 549	14 340		703	0	703	1 526	267	1 259	1 625	0	1 625	22 116	4 590	0	0	
42.	DOM Sp. z o.o.	5 533	5 355		178	-10	188	267	124	143	382	0	382	5 800	1 557	0	0	
43.	FLT & Metals s.r.l.	9 648	1 996		7 652	4 093	3 559	33 797		33 797	23 893	0	23 893	42 129	56 885	0	0	
44.	FLT Walzlager GmbH	11 888	3 766		8 122	7 369	753	3 487		3 487	14 494	0	14 494	19 277	54 659	0	0	
45.	ZE ZELA Sp. z o.o.	1 665	3 755		25	-2 115	-2 201	86	2 567		2 567	1 430		1 430	4 232	6 801	0	
46.	ZMR Remech Sp. z o.o.	0	620		-620	-620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
47.	Ostrana Int HmbH	2 851	5 747		-2 896		-2 960	3 822		3 822	1 875		1 875	6 673	6 550	0	0	
48.	Temer Sp. z o.o.	9 896	7 000		1 549	1 347	1 609	-252	4 037	2 349	1 688	3 194	0	3 194	13 933	10 454	0	
49.	Susmed Sp. z o.o.	3 840	3 718		347	-225	-1	-224	1 092	72	1 020	367	0	367	4 932	1 709	0	
50.	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.	3 196	800		1 603	793	684	109	3 530	56	3 474	4 120	0	4 120	6 726	5 693	0	
51.	ZOZ MP MED- ALKO Sp z o.o.	1 006	656		426	-76		-76	2 160	609	1 551	654		654	3 166	7 015	0	
52.	Katech-Hutmen Sp z o.o.- zawieszona działalność	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
53.	FLT & Metal Ltd w likwidacji	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
54.	Remal Sp.z o.o.	8 612	156		7 434	1 022	429	6 889	314	6 575	8 820	0	8 820	16 187	20 474			
55.	Odmech Sp.z o.o.	1 386	59		9	1 318	114	1 597	258	1 339	1 173		1 173	3 129	4 596			
56.	Altech Sp.z o.o.	563	84		390	89	6	1 291	219	1 072	1 208		1 208	1 855	3 509	0	0	
57.	Norblin S.A. w upadłości	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
58.	Transzop Sp.z o.o. w upadłości	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.

Podstawowe dane finansowe spółek podporządkowanych wg stanu na 31/12/2006:

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe						
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto										
1.	Elimer Sp. z o.o.	877	78	546	253	0	253	387	0	354	588	0	588	1 231	3 203	32
2.	Nylonbor Sp. z o.o.	3 556	4 500		-944	-2 296	1 352	3 924	27	3 897	888	0	888	7 480	10 554	0
3.	BorMir Sp. z o.o.	-512	580		-1 092	-1 041	-51	778	0	778	5	0	5	266	0	0
4.	Elana Energetyka Sp. z o.o.	11 016	1 500	3 355	6 161	0	6 161	15 598	487	15 111	21 098	0	21 098	26 614	114 784	0
5.	Izolacja -Matizol S.A.	35 292	1 956	21 364	11 972	0	11 972	19 389	7 264	12 125	7 839	0	7 839	54 685	51 319	0
6.	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	13 987	6 686	6 693	608	85	523	7 115	2 422	4 693	5 711	0	5 711	21 103	33 110	0
7.	Elana Pet Sp. z o.o.	19 366	9 682	7 084	2 600	0	2 600	8 712	1 341	7 371	7 213	12	7 201	28 078	38 236	0
8.	Kuag Elana GmbH	-10 935	32 949		-43 884	2 316	-46 200	81 840		81 840	30 780	0	30 780	70 905	361 092	0
9.	Brest-Bor Sp. z o.o.	bd														
10.	Altrans Sp. z o.o.	bd														
11.	Elana Ukraina	111	307	-17	-179	-3	-176	506	0	506	553	0	553	593	794	0
12.	Zavod Mogilew	2 011	1 847	216	-52	-32	-15	384	0	384	15	0	15	2 367	1 013	0
13.	Zakład Kadmu "Kadm-Oława" Sp. z o.o.	252	550	50	-348	-272	-76	134	0	134	50	0	50	387	629	0
14.	Grupa "Impexmetal"	807 832	101 057	0	28 867	677 908	517 556	1 197 131	288 694	908 437	637 768	357	637 411	2 171 314	3 845 094	0
15.	Izolacja Jarocin SA	6 053	813	5 403	-163	-326	163	4 818	85	4 733	3 854	0	3 854	11 771	36 017	0
16.	Złoty Granit Sp. z o.o.	945	1 045		-100	-143	43	928		928	501		501	1 874	2 740	0
17.	Termex Sp. z o.o.	358	700	58	-400	-294	-106	564		564	307		307	928	1 379	0
18.	Remoplast Sp. z o.o.	38	25	3	10	0	10	93	0	93	109	0	109	131	404	0
19.	Elektryk Sp. z o.o.	23	25	2	-4	-12	8	41		41	63		63	65	236	0
20.	Sklepy Firmowe Sp. z o.o.	33	50	0	-17	-14	-3	148	0	148	52	0	52	181	503	0
21.	Jard Sp. z o.o.	218	27	55	136	-233	369	2	0	2	99	0	99	221	103	0
22.	Elektromat Sp. z o.o.	200	50	92	58	21	37	279		279	367		367	515	1 881	0
23.	Umewar Sp. z o.o.	107	50	25	32	8	24	181	0	181	281	0	281	288	1 830	0

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
Spółki konsolidowane GKI																	
24.	Aluminium Konin - Impexmetal S.A.	518 870	168 579	194 744	155 547	100 391	58 175	325 071	137 056	122 778	114 128	212	113 916	843 941	830 924	0	
25.	Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. (a)	17 520	20 504	143	-3 127	-11 142	8 015	58 576	0	51 881	39 375		39 375	76 096	352 990	0	
26.	ZM Silesia S.A.	73 466	36 000	28 265	9 201	3 828	4 840	21 834	7 357	11 204	25 698		25 698	95 300	162 637	0	
27.	FLT and Metals Ltd	26 517	7 597		18 920	10 328	1 034	27 510	0	27 236	37 176		37 176	54 027	182 991	0	
28.	FLT Metall HmbH	16 365	14 906		1 459	-2 965	854	8 387	0	7 885	15 325		15 325	24 752	298 051	0	
29.	Metalexfrance S.A.	13 246	5 002		5 485	2 759	0	56 011	0	56 000	56 678	57	56 621	69 257	228 093	0	
30.	Impex- Łożyska Sp. z o.o.	40 606	1 030		21 678	17 898		17 898	51 557	0	46 840	58 616	0	58 616	92 163	296 279	5 606
31.	Baterpol Sp. z o.o. (b)	22 686	29 977		-7 291	-10 628	13 412	91 270	31 800	53 307	34 766	0	34 766	113 956	137 054	0	
32.	HMN Szopienice S.A. (c)	95 306	58 538		36 768	24 419	8 786	215 390	0	179 329	105 291	0	105 291	310 696	634 950	0	
33.	Hutmen S.A.	169 410	141 385	30 183	-2 158	10 567	-11 600	406 991	1 575	386 899	281 814		281 814	576 401	2 076 809	0	
34.	WIM Dziedzice S.A. (d)	25 205	11 320	49	13 836	8 124	15 110	167 335	1 786	158 045	57 590		57 590	192 540	388 042	0	
35.	S and I S.A.	15 092	9 268	484	5 340	5 759	423	1 607	0	86	305	0	305	16 699	0	0	
36.	Flt Bearings Ltd.	2 433	2 668		-235	6	-142	10 744	11	10 676	5 901		5 901	13 177	26 430	0	
37.	Flt France SAS	5 334	5 482	322	-470	7	12	15 208	0	14 890	16 346	88	16 258	20 542	45 136	0	

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe								
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto										
<i>Spółki wyłączone z konsolidacji GKI</i>																	
38.	Brassco Inc.- zawieszona działalność	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
39.	Simimpex Metals Pte LTD w likwidacji	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
40.	Hutnik Sp.z o.o.	182	2 000			-1 818	-1 888	70	1 412	391	855	542	0	542	1 595	8 636	0
41.	Z-d Utylizacji Odpa	17 846	14 340		2 278	1 228	0	1 228	3 937		1 398	1 411	0	1 411	21 784	7 820	0
42.	Sp. Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o.	5 345	5 355			-10	-33	23	395	118	263	352	0	352	5 740	3 051	0
43.	FLT & Metals s.r.l.	6 196	2 031		257	3 908	3 471	444	25 833	448	24 857	16 467	0	16 467	32 029	87 352	0
44.	FLT Walzlager GmbH	11 329	3 831		5 130	2 368	1 594	788	2 099		1 808	7 635	0	7 635	13 428	97 064	0
45.	ZE ZELA Sp. z o.o.	1 592	3 755		25	-2 188	-2 295	107	2 565		2 121	1 422		1 422	4 157	14 821	0
46.	ZMR Remech Sp. z o.o.	-108	620			-728	-727	-2	108	0	108						
47.	Ostrana Int HmbH	2 977	5 846			-2 869		-2 920	4 291		3 440	1 755		1 755	7 264	31 427	0
48.	Temer Sp. z o.o.	10 157	7 000		1 382	1 775	1 609	166	4 641	1 475	1 922	4 080	0	4 080	14 798	21 942	0
49.	Susmed Sp. z o.o.	4 064	3 718		215	131	-1	132	421	15	336	366	0	366	4 485	4 495	0
50.	MBO-Hutmen jv. Sp. z o.o.	3 087	800		1 478	809	621	188	2 320		2 251	2 890	0	2 890	5 407	11 238	0
51.	ZOZ MP MED- ALKO Sp.z o.o.	1 082	656		311	115		115	2 212	584	1 471	855		855	3 294	10 710	0
52.	Katech-Hutmen Sp.z o.o.- zawieszona działalność	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
53.	FLT & Metal Ltd w likwidacji	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
54.	Remal Sp.z o.o.	8 338	156		7 041	1 141		548	4 788	0	3 680	4 687	0	4 687	13 126	29 075	
55.	Odmech Sp.z o.o.	1 272	59		9	1 204		-459	1 752	0	1 190	1 103		1 103	3 024	8 693	
56.	Altech Sp.z o.o.	557	85		485	-13		-95	1 331		1 785	1 088		1 088	1 888	6 934	0
57.	Norblin S.A. w upadłości	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
58.	Transszop Sp.z o.o. w upadłości	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach na 30/06/2007

L.p.	a	b	c	d	e		f	g
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy		% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
BORYSZEW S.A.								
1	PSS Spółem	Oława	handel	16			< 1%	<1%
2	Bank Spółdzielczy	Oława	bankowość	77			< 1%	<1%
3	BIG Bank S.A.	Warszawa	bankowość	5			< 1%	<1%
4	Centrum Sp. z o.o.	Bielsko-Biała	handel	19			< 1%	<1%
5	Lenora S.A.	Łódź	przemysł	3			< 1%	<1%
IZOLACJA MATIZOL S.A.								
1	Elektrociepłownia	Gorlice	przemysł	485			2,44%	2,44%
2	Autosan	Sanok	usługi	15			0,04%	0,04%
3	Spółdzielnia Mieszkaniowa Pod Lodownia	Gorlice	usługi	1			0,74%	0,74%
ZAKŁADY TWORZYW I FARB Sp. z o.o.								
1	Prochem Sp. z o.o.	Kłomnice	prod. farb	0	64		9,38%	9,38%
2	Polifarb SP. z o.o.	Gliwice	handel	40	3 985	3 734	1,07%	1,07%
IMPEXMETAL S.A.								
1	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukowno	produkcyjna	765		11 700	5,17%	6,95%
ALUMINIUM KONIN IMPEXMETAL S.A.								
2	ZCB Honoratka Sp. z o.o.	Honoratka k/Konina	produkcyjna	505			2,30%	2,30%
HMN SZOPIENICE S.A.								
1	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukowno	produkcyjna	1528		11 700	10,35%	13,92%
2	ZPZ ZETPEZET Sp. z o.o.	Piła	produkcyjna	4			0,08%	0,08%
3	ZPZ ZETPEZET Sp. z o.o.	Wronki	produkcyjna	7			0,08%	0,08%
4	Polskie Centrum Promocji Miedzi S.A.	Bukowno	reklamowo - promocyjna	3			2,86%	2,86%

METALEXFRANCE S.A.								
1	Radomska Wytwórnia Telefonów S.A.	Radom	produkcyjna	600			6,24%	6,24%
HUTMEN S.A.								
1	Polskie Centrum Promocji Miedzi S.A.	Wrocław	reklamowo - promocyjna	3			2,86%	2,86%
Razem				4 076				

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach na 31/12/2006

L.p.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d wartość bilansowa udziałów	e kapitał własny jednostki, w tym:		f % posiada- nego kapitału zakłado- wego	g udział w ogólnej liczbie głosów na wałnym zgrupadze- niu
						- kapitał zakładowy		
BORYSZEW S.A.								
1	PSS Spółem	Oława	handel	21			< 1%	<1%
2	Bank Spółdzielczy	Oława	bankowość	77			< 1%	<1%
3	TUW Cuprum	Lubin	ubezpieczenia	1			< 1%	<1%
4	BIG Bank S.A.	Warszawa	bankowość	5			< 1%	<1%
5	Centrum Sp. z o.o.	Bielsko-Biała	handel	19			< 1%	<1%
6	Lenora S.A.	Łódź	przemysł	3			< 1%	<1%
IZOLACJA MATIZOL S.A.								
1	Elektrociepłownia	Gorlice	przemysł	485			2,44%	2,44%
2	Autosan	Sanok	usługi	15			0,04%	0,04%
3	Spółdzielnia Mieszkaniowa Pod Lodownia	Gorlice	usługi	1			0,74%	0,74%
ZAKŁADY TWORZYW I FARB Sp. z o.o.								
1	Prochem Sp. z o.o.	Kłomnice	prod. farb	0	64		9,38%	9,38%
2	Polifarb SP. z o.o.	Gliwice	handel	40	3 985	3 734	1,07%	1,07%
IMPEXMETAL S.A.								
1	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukowno	produkcyjna	500		11 700	4,27%	5,75%
ALUMINIUM KONIN IMPEXMETAL S.A.								
2	ZCB Honoratka Sp. z o.o.	Honoratka k/Konina	produkcyjna	505			2,3%	2,3%

HMN SZOPIENICE S.A.								
1	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukowno	produkcyjna	1000		11 700	8,55%	11,49%
2	ZPZ ZETPEZET Sp. z o.o.	Piła	produkcyjna	4			0,08%	0,08%
3	ZPZ ZETPEZET Sp. z o.o.	Wronki	produkcyjna	7			0,08%	0,08%
4	Polskie Centrum Promocji Miedzi S.A.	Bukowno	reklamowo - promocyjna	3			2,5%	2,5%
METALEXFRANCE S.A.								
1	Radomska Wytwórnia Telefonów S.A.	Radom	produkcyjna	609			6,24%	6,24%
HUTMEN S.A.								
1	Polskie Centrum Promocji Miedzi S.A.	Wrocław	reklamowo - promocyjna	3			2,5%	2,5%
Razem				3 298				

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Udziały i akcje w jednostkach zależnych			
nienotowane na rynku regulowanym	0	150	0
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach			
notowane na giełdzie	4 568	58 145	0
nienotowane na rynku regulowanym	0	0	46
Razem udziały i akcje	4 568	58 295	46
Udzielone pożyczki			
Udzielone pożyczki jednostkom zależnym	438	501	837
Udzielone pożyczki jednostkom stowarzyszonym	261	261	0
Udzielone pożyczki pozostałym jednostkom	0	4	304
	699	766	1 141
Inne papiery wartościowe	0	0	56 744
Instrumenty pochodne	34 256	23 024	29 474
Krótkoterminowe aktywa finansowe - wartość bilansowa	39 523	82 085	87 405
odpisy aktualizujące	0	0	0
przeszacowanie do wartości godziwej	35 068	68 286	57 563
Krótkoterminowe aktywa finansowe w cenie nabycia	4 455	13 799	29 842

Grupa posiadała na 31/12/2006 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki produkcyjnej King Plast Sp. z o.o. z siedzibą w Poniatowej o wartości 150 tys. zł. Na 30/06/2006 posiadane udziały w tym podmiocie miały wartość 46 tys. zł. Inwestycja ta została zbyta 21/02/2007 na rzecz spółki Anwilex Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku za kwotę 160 tys. zł.

Udziały i akcje notowane na GPW stanowią instrumenty kapitałowe spółki Skotan S.A. Na 31/12/2005 roku posiadana ilość akcji 195 064 sztuk została wyceniona wg kursu giełdowego na 19 487 tys. zł. Akcje te zostały zbyte w ciągu 2006 roku. Na 31/12/2006 Spółka wyceniła posiadane 3 303 696 sztuk praw do akcji Skotan S.A. wg kursu notowań na kwotę 58 145 tys. zł. W marcu 2007 roku 2 955 000 sztuk akcji Skotan S.A. zostało sprzedanych za kwotę 52 197 tys. zł. Pozostałe 348 696 sztuk akcji zostały wycenione wg kursu giełdowego na 30/06/2007 na kwotę 4 568 tys. zł.

Przeszacowanie do wartości godziwej krótkoterminowych aktywów finansowych dotyczy instrumentów kapitałowych spółki Skotan S.A. (różnica między ceną nabycia a kursem giełdowym wynosiła odpowiednio 4 142 tys. zł na 30/06/2007, 54 115 tys. zł na 31/12/2006 i 56 743 tys. zł na 30/06/2006) oraz instrumentów pochodnych (walutowe transakcje forward i instrumenty zabezpieczające ceny metali) w kwocie 30 926 tys. zł na 30/06/2007, 14 171 tys. zł na 31/12/2006 i 820 tys. zł na 30/06/2006.

Struktura walutowa krótkoterminowych aktywów finansowych	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
w walucie polskiej	35 011	80 107	70 456
w walutach obcych	4 512	1 978	16 949
tys. EUR	39	137	1 291
tys. zł	150	531	5 217
tys. USD	1 549	497	3 687
tys. zł	4 362	1 447	11 732
tys. CHF			
tys. zł			
	39 523	82 085	87 405

9. ZAPASY

Struktura zapasów	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
materiały	205 599	195 586	148 081
półprodukty i produkty w toku	233 961	231 281	204 014
produkty gotowe	137 661	140 617	131 570
towary	29 698	30 631	38 584
zaliczki na poczet dostaw	3 548	1 757	8 100
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	610 467	599 872	530 349
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	29 253	29 286	30 625
Zapasy brutto	639 720	629 158	560 974

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wycenę zapasów na podstawie struktury wiekowej zapasów oraz porównania z możliwymi do uzyskania cenami sprzedaży netto. Wielkość odpisów na 30/06/07 wynosiła 29 253 tys. zł i praktycznie nie uległa zmianie w stosunku do ubiegłego roku. Poziom utrzymywanych zapasów zwiększył się o blisko 2% w stosunku do roku ubiegłego.

Część zapasów stanowi przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w nocie dotyczącej kredytów.

10. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	32 114	24 510	30 089
od pozostałych jednostek	803 353	724 912	777 258
	835 467	749 422	807 347
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	114 815	117 751	132 683
Należności dochodzone na drodze sądowej	1 160	1 544	1 990
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	160	6	1 042
od pozostałych jednostek	46 070	22 558	52 935
	46 230	22 564	53 977
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	997 672	891 281	995 997
Odpisy aktualizujące wartość należności	54 750	56 289	60 359
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	1 052 422	947 570	1 056 356

Wartość należności wzrosła o 12%, przy czym należności z tytułu dostaw i usług wzrosły o 11% w stosunku do poprzedniego roku głównie na skutek wzrostu cen metali.

Cześć wierzytelności została scedowana jako zabezpieczenie umów kredytowych. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w notce dotyczącej kredytów.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Stan odpisów na początek okresu	56 289	58 278	58 278
Zwiększenia	4 525	13 167	9 841
utworzenie odpisów na należności wątpliwe	4 525	13 167	9 841
Zmniejszenia	6 064	15 156	7 760
rozwiązanie	3 661	9 938	4 850
wykorzystanie	2 403	5 218	2 910
Stan odpisów na koniec okresu	54 750	56 289	60 359

Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności brutto	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
w walucie polskiej	618 244	608 041	642 930
w walutach obcych	434 178	339 529	413 426
tys. EUR	82 195	61 710	76 766
tys. zł	309 488	236 415	310 391
tys. USD	28 710	21 918	27 236
tys. zł	80 360	63 793	86 667
pozostałe waluty	44 330	39 321	16 368
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	1 052 422	947 570	1 056 356

Należności z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Należności przed terminem płatności			
do 1 miesiąca	420 193	391 853	461 867
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	283 833	226 532	173 786
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	21 081	12 115	8 952
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 818	359	184
powyżej 1 roku	21	308	138
	726 946	631 167	644 927
Należności przeterminowane	159 161	171 199	216 934
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	886 107	802 366	861 861
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	50 640	52 944	54 514
	835 467	749 422	807 347

Przedział czasowy spłacania należności od 1 do 3 miesięcy jest związany z normalnym tokiem sprzedaży.

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto)	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
do 1 miesiąca	83 343	100 086	125 066
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17 228	22 023	35 976
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 965	7 041	7 340
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 660	3 172	6 763
powyżej 1 roku	41 965	38 877	41 789
	159 161	171 199	216 934
odpisy aktualizujące wartość przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług	47 189	47 767	54 222
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (netto)	111 972	123 432	162 712

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług pokryły odpowiednio 80,9% na 30/06/07 i 97,3% na koniec 2006 roku.

11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALNETY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, krótkoterminowe lokaty bankowe do 3 miesięcy od dnia otwarcia lokaty oraz obligacje, bony skarbowe i komercyjne do 3 miesięcy od dnia nabycia.

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Struktura i przepływy środków pieniężnych			
Stan na początek okresu			
gotówka w kasie i w banku oraz depozyty na żądanie	59 550	50 774	50 774
lokaty bankowe krótkoterminowe (do 3 m-cy od dnia otwarcia)	2 899	5 321	5 321
	62 449	56 095	56 095
Przepływy środków pieniężnych z tytułu:			
działalności operacyjnej	-10 103	-7 362	-87 429
działalności inwestycyjnej	-47 117	-70 285	-39 872
działalności finansowej	60 197	84 240	127 186
	2 977	6 593	-115
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-541	-239	-165
Stan na koniec okresu			
gotówka w kasie i w banku oraz depozyty na żądanie	63 270	59 550	51 688
lokaty bankowe krótkoterminowe (do 3 m-cy od dnia otwarcia)	1 615	2 899	4 127
	64 885	62 449	55 815

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
w walucie polskiej	17 687	27 594	18 651
w walutach obcych	47 198	34 855	37 164
tys. EUR	6 703	8 047	4 322
tys. zł	25 261	20 007	17 467
tys. USD	3 268	2 406	2 435
tys. zł	9 157	6 980	7 748
tys. GBP	2 111	1 319	1 953
tys. zł	11 823	7 527	11 387
pozostałe waluty	957	341	562
	64 885	62 449	55 815

Środki co do których Grupa ma ograniczoną możliwość dysponowania stanowią odpowiednio na 30/06/2007 9 239 tys. zł i na 31/12/2006 6 921 tys. zł. Są to środki pieniężne Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych znajdujące się na rachunku bankowym Oddziału Boryszew w Sochaczew oraz spółki zależnej Elana Pet Sp. z o.o.

Niewykorzystane limity kredytowe

Grupa dysponuje na dzień bilansowy przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi kredytami bankowymi w wysokości 239 258 tys. zł.

Podział działalności przyjęty dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

- Działalność inwestycyjna – związana z inwestycjami w wartości niematerialne i prawne, składniki rzeczowego majątku trwałego, finansowe aktywa trwałe i krótkoterminowe aktywa finansowe, oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.
- Działalność finansowa – związana z pozyskiwaniem lub utratą źródeł finansowania działalności jednostki oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.
- Działalność operacyjna – wynikająca ze statutu podstawowa i pomocnicza działalność jednostki obejmująca wszystko poza wyżej wymienionymi rodzajami działalności.

Różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu a wielkościami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych występują w pozycjach :

- Należności
- Zobowiązania
- Środki trwałe
- Wartości niematerialne
- Inwestycje długoterminowe

i wynikają z odmienności prezentacji danych w pozycjach bilansowych oraz w rachunku przepływów pieniężnych. W pozycjach bilansowych dane wykazywane są zgodnie z zasadą memoriału, zaś przepływy środków pieniężnych są sporządzane w podejściu kasowym. Dane liczbowe do sporządzenia sprawozdania z przepływu środków pieniężnych pochodzą z bilansu, rachunku zysków i strat oraz danych pochodzących bezpośrednio z ksiąg rachunkowych spółek Grupy Boryszew.

12. POZOSTAŁE AKTYWA

Pozostałe aktywa długoterminowe	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Nieruchomości inwestycyjne	4 296	4 408	5 789
Należności długoterminowe	369	369	1 252
Rozliczenia międzyokresowe	95	15	20
	4 760	4 792	7 061

Nieruchomości inwestycyjne	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Stan na początek okresu	4 408	6 237	6 237
zmiana wartości	-112	-1 829	-448
Stan na koniec okresu	4 296	4 408	5 789

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w ewidencji ze względu na spodziewany wzrost wartości.

Składnikami inwestycji w nieruchomości Grupy są: budynki socjalno-biurowe, częściowo przeznaczone pod wynajem oraz grunty.

Na 30/06/2007 nieruchomości inwestycyjne występowały w trzech spółkach Grupy: w Aluminium Konin-Impexmetal S.A. na kwotę 4 080 tys. zł, w ZM Silesia S.A. na kwotę 143 tys. zł i Izolacji Matizol S.A. 73 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej, oszacowanej w oparciu o planowane, zdyskontowane przepływy pieniężne z ich działalności. W prognozie zdyskontowanych przepływów zastosowano stopy

dyskontowe na poziomie od 9,84 % do 11,09 %, oparte o szacunek średnioważonego kosztu kapitału. Szacując wartość godziwą spółki nie korzystały z wyceny rzeczoznawcy.

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością. Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 283 tys. zł (2006: 584 tys. zł).

Koszty związane bezpośrednio z wynajmowanymi nieruchomościami wyniosły w bieżącym roku 308 tys. zł (w roku 2006: 430 tys. zł).

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstały.

Nie występują ograniczenia prawa do zbycia nieruchomości inwestycyjnej oraz przekazania przychodów i zysków z tego tytułu.

Należności długoterminowe	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
należności długoterminowe netto	369	369	1 215
odpisy aktualizujące wartość należności	17	24	37
należności długoterminowe brutto	386	393	1 252

Krótkoterminowe koszty rozliczane w czasie	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
odpis na ZFŚS	3 231		1 888
prace rozwojowe	293	3 483	4 635
koszty ubezpieczenia	1 974	565	2 809
aktywowany koszt przyszłej sprzedaży	76	114	189
opłaty licencyjne i maintenance	1 090	52	32
opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	1 083	802	281
prenumeraty	99	102	167
rozliczane w czasie koszty finansowe	341	245	194
reklama	36	125	
podatek od nieruchomości	670		
inne koszty aktywowane	2 468	3 109	8 046
	11 361	8 597	18 241

Zgodnie z zasadą memoriału polegająca na zaliczaniu do danego okresu wszystkich osiągniętych w nim przychodów oraz związanych z nimi kosztów, niezależnie od terminu ich zapłaty Grupa dokonuje aktywacji kosztów jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

13. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktualizowane aktywa	31/12/2006	Utworzenie odpisów	Rozwiązanie odpisów	Wykorzystanie	30/06/2007
Aktywa finansowe długoterminowe	30 286	208	189		30 305
Należności długoterminowe	24	0	7		17
Zapasy	29 286	1 350	984	399	29 253
Należności krótkoterminowe	56 289	4 786	4 612	1 713	54 750
Rzeczowy majątek trwały	86 826	1 256	10 162	2 389	75 531
Razem	202 711	7 600	15 954	4 501	189 856

Aktualizowane aktywa	31/12/2005	Utworzenie odpisów	Rozwiązanie odpisów	Wykorzystanie	31/12/2006
Aktywa finansowe długoterminowe	28 938	2 500	1 152	0	30 286
Należności długoterminowe	65	0	41	0	24
Zapasy	38 394	6 447	7 206	8 349	29 286
Należności krótkoterminowe	58 278	13 167	9 938	5 218	56 289
Rzeczowy majątek trwały	32 640	54 942	756		86 826
Razem	158 315	77 056	19 093	13 567	202 711

Utworzenie odpisów aktualizujących wynika z porównania wartości bilansowej danego składnika aktywów z jego wartością odzyskiwalną w drodze użytkowania lub sprzedaży. Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów przekracza jego wartość odzyskiwalną to utworzony odpis obciąża koszty danego okresu. Ustąpienie przyczyny utworzenia odpisu aktualizującego powoduje rozwiązanie odpisu i jest wykazywane jako przychód okresu. Ma to miejsce np. w sytuacji uzyskania wpływu należności, na którą wcześniej utworzono odpis, wzrostu cen sprzedaży w przypadku zapasów lub cen rynkowych bądź inaczej oszacowanej wartości aktywów finansowych. Nie podlegają odwróceniu odpisy dotyczące wartości firmy.

Zdecydowanie obniżona opłacalność produkcji w branży poliestrów i polimerów była powodem przeceny rzeczowego majątku trwałego Oddziału Elana. Wysokość utworzonych z tego tytułu odpisów w 2006 roku wyniosła 43 386 tys. zł. Na kwotę tę składają się odpisy wynikające z wyceny wg wartości użytkowej 41 742 tys. zł oraz wg ceny sprzedaży netto (pomniejszonej o koszty sprzedaży) 1 644 tys. zł. Jednocześnie w Oddziale Elana rozwiązano odpis aktualizujący wycenę rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na koniec 2005 roku z powodu zmiany decyzji i ponownego włączenia do użytkowania. Wysokość rozwiązanego odpisu wyniosła 224 tys. zł. W pierwszym półroczu 2007 roku rzeczowego majątku trwałego w Oddziale Elana zostały zmniejszone o kwotę 1 642 tys. zł.

Podstawowe założenia przyjęte do ustalenia wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów działającego w branży poliestrów i polimerów Oddziału Elana były następujące: przejęto trzyletni okres prognozy plus dwunastoletni okres użytkowania z ujemną stopą wzrostu -2%, jako stopę dyskonta brutto przyjęto średni ważony koszt kapitału własnego ważony wartością rynkową 9,04%.

W 2006 roku utworzono również 7 079 tys. zł odpisu aktualizującego wartość rzeczowego majątku trwałego spółki zależnej Kuag- Elana GmbH działającej również w segmencie „Poliestrów i polimerów”. Odpis ten został rozwiązany w pierwszym półroczu 2007 roku w związku ze sprzedażą 100% udziałów spółki Kuag Elana.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości spółka zależna Elana Pet Sp. z o.o. dokonała odpisu aktualizującego dotyczącego środków trwałych i wartości niematerialnych wykorzystywanych do produkcji wyrobów również z segmentu „Poliestry i polimery” (linia płatkowania i granulacji). Kwota 568 tys. zł obciążała wynik finansowy roku sprawozdawczego. Na 30/06/2007 kwota ta nie uległa zmianie.

14. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

Struktura czasowa kredytów i pożyczek

Kredyty bankowe i pożyczki	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
część długoterminowa	315 021	243 670	173 543
część krótkoterminowa	704 738	769 527	895 846
	1 019 759	1 013 197	1 069 389

W kwocie kredytów krótkoterminowych wykazywane są kredyty w rachunku bieżącym funkcjonujące w ramach limitów przyznanych przez banki na okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego. Limity te postawione są do dyspozycji Grupy na okres do 2008 i 2009 roku. Wysokość zadłużenia w ramach tych limitów wynosiła odpowiednio 366 415 tys. zł na 30/06/07 i 170 559 tys. zł na 31/12/06.

W okresie bieżącym nastąpił nieznaczny 0,6% wzrost zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek. Pozytywnej zmianie uległa struktura finansowania. Udział finansowania kredytami długoterminowymi wzrósł z 24% na koniec 2006 roku do 31% na 30/06/07. Grupa prowadziła i nadal prowadzi działania zmierzające do zmniejszenia ilości banków finansujących oraz stara się wprowadzać produkty pozwalające na efektywniejsze wykorzystywanie i alokowanie limitów kredytowych (np. kredyty typu umbrella).

Przedziały czasowe spłat kredytów i pożyczek długoterminowych

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
powyżej 1 roku do 3 lat	238 848	174 394	134 837
powyżej 3 lat do 5 lat	70 652	63 255	30 918
powyżej 5 lat	5 521	6 021	7 788
	315 021	243 670	173 543

Grupa Kapitałowa Boryszew Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 roku
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 30/06/2007								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
BORYSZEW S.A.								
PKO BP S.A.	Warszawa	44 615	-	8 363	-	WIBOR 1M+marża	31.03.2009r.	Zastaw rejestrowy na akcjach Impexmetal S.A. z jednoczesną blokadą tych akcji na rachunku papierów wartościowych Boryszew 173 000 szt., Oława 180 000 szt., Elana 1.268.276 szt., wartość bilansowa tych akcji 91,2 mln zł
PKO BP S.A.	Warszawa	87 700	-	73 100	-	WIBOR 1M + marża	28.12.2010	ogólnego 209 mln zł - Prawo do rachunków, zastaw rejestrowy na 1 921.276 szt. akcji Impexmetal S.A. (wartość bilansowa 108,1 mln zł), na 93 642 udziałach w ZTF Sp. z o.o. (wartość bilansowa 4,7 mln zł), na 535 949 szt. akcji zwykłych Izolacja-Matizol S.A. (wartość bilansowa 11,5 mln zł), zastaw rejestrowy na środkach obrotowych o wartości 137 mln zł (wartość bilansowa 14,8 mln zł), hipoteka kaucyjna do kwoty 14 mln zł (wartość bilansowa nieruchomości 28,5 mln zł), przelew wierzytelności z umowy z GOOD YEAR-SRI Global Purchasing Company, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia środków obrotowych, środków trwałych i nieruchomości
PKO BP S.A.	Warszawa	2 000,00	-	0,00	-	WIBOR 1M+ marża	30.06.2009	Prawo potrącania wierzytelności PKO BP S.A. ze środków zgromadzonych na rachunkach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych tj.: formierka Unimat 125/85 o wartości księgowej brutto 924 106,28zł, wykrawarka Duma o wartości księgowej brutto 209 373,06zł, Formierka GTV 150 o wartości księgowej brutto 656 575,57zł, formierka UH/EP5 o wartości księgowej brutto 665 117,26zł, formierka UNIMAT 170/135 EP5 o wartości księgowej brutto 884 121,15zł, Spieniarzka o wartości księgowej brutto 379 063,95zł., zastaw rejestrowy na 9 500 sztuk akcji Impexmetal SA o wartości nominalnej 95 000,00zł, przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia środków trwałych. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Millennium	Warszawa	33 750,00	-	33 750,00	-	1MWIBOR + marża	13.07.2010	Zastaw rejestrowy na 348.215 szt akcji Impexmetal S.A. o wartości min 130%kwoty kredytu tj. 43 875.000 PLN
RAZEM		168 065		115 213				
ELANA PET Sp. z o.o.								
WFOŚiGW	Toruń	224		38		Stopa redysk. weksli	31.07.08	gwarancja bankowa
IZOLACJA MATIZOL Sp. z o.o.								
Bank BPH S.A.	Nowy Sącz	5000		1750		1M WIBOR+0,9%	2010-01-31	Poręczenie Boryszew S.A. 5.000 tys., blokada dt. rachunku brokerskiego (92.730 szt akcji Impexmetal S.A. o wartości 35.321 tys.)
Bank BPH S.A.	Nowy Sącz	1300		612		1M WIBOR+0,9%	2010-01-31	modyfikacji pap. o wartości 1 962 tys., blokada dt. rachunku brokerskiego (31 000 szt akcji Impexmetal S.A. o wartości 11.808
Bank BPH S.A.	Nowy Sącz	700		431		1M WIBOR+0,6%	2010-04-30	Zastaw rejestrowy na cześciach składowych automatu papowego nr 1, o wartości 800 tys
RAZEM		7 000		2 793				
ZAKŁADY TWORZYW IFARB Sp. z o.o.								
PKO BP S.A. o/Wrocław	Wrocław	2 000	PLN	1 860,00	PLN	zm. st % WIBOR dla dep. 1 m-czych+marża banku 0,725p.p.	28.08.2009	weksel in blanco, hipoteka kaucyjna 3 000 000, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia.
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Wrocław	287	PLN	150	PLN	50% zmniejszonej stopy oproc. opartej o stopę redysk. Weksli-0,4stw nie mniej niż 3%	31.12.2010	sądowy zastaw rejestr na sprężarki+cesja praw z polisy,przelew wierzytelności "Lentex" S.A., PoliFab Cieszyń "Wrocław",weksel in blanco+deklaracja weksla
RAZEM		2 287		2 010				

Grupa Kapitałowa Boryszew Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 roku
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

GRUPA IMPEXMETAL							
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW DŁUGOTERMINOWYCH							
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
		PLN	waluta	PLN	waluta		
PeKaO S.A.	Warszawa	20 000		19 971		Wibor 1M + marża	weksel in blanco, deklaracja
PeKaO S.A.	Konin	40 972	10 880 tys. EUR	24 572	6 525 tys. EUR	Euribor 1M + marża	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach w postaci walcarki zimnej do taśm cienkich wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PeKaO S.A.	Konin	14 240		7 773		Wibor 1M + marża	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach w postaci walcarki zimnej do taśm cienkich wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PeKaO S.A.	Konin	35 000		0		Wibor 1M + marża	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PKO BP	Warszawa	23 000		9 692		Wibor 1M + marża	przewłaszczenie na zabezpieczenie aktywów trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
PKO BP	Warszawa	15 000		14 030		Wibor 1M + marża	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
Nordea Bank Polska S.A.	Warszawa	19 100		19 100		Wibor 1M + marża	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, przelew wierzytelności, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
ABN Amro	Warszawa	20 712	5 500 tys. EUR	2 304		Wibor 1M + marża	Przewłaszczenie na zabezpieczenie środków zakupionych ze środków z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
				8 438	2 241 tys. EUR	Euribor 1M + marża	
				3 263	1 166 tys. USD	Libor 1M + marża	
Reiffeisen Bank Polska SA	Poznań	18 829	5 000 tys. EUR	0		Wibor 1M + marża	Przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
				8 887	2 360 tys. EUR	Euribor 1M + marża	
				0	0 tys. USD	Libor 1M + marża	
WFOŚiGW	Poznań	2 000		100		0,5% stopy red.welsli	weksel
PKO BP	Warszawa	18 000		18 092		Wibor 1M + marża	zastaw na zapasach, maszynach, przelew wierzytelności
PKO BP	Warszawa	15 000		13 856		Wibor 1M + marża	Zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka na nieruchomości
BOŚ S.A./WFOŚiGW	Katowice	10 303		8 121		3,5577%	weksel własny in blanco
WFOŚ	Warszawa	16 000		10 568		0,5% stopy red.welsli	weksel własny in blanco
DZ BANK	Warszawa	1 800		1 200		Wibor 1M + marża	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
PeKaO S.A.	Warszawa	25 000		25 000		Wibor 1M + marża	cesja należności, hipoteka kaucyjna wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, zastaw rejestrowy na udziałach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych.
Razem				194 967			
Razem kredyty długoterminowe Grupy Boryszew				315 021			

Grupa Kapitałowa Boryszew Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 roku
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
BORYSZEWSA								
PKO BP S.A.	Warszawa	44 615	-	260	-	WIBOR 1M+marża	31.03.2009	Zastaw rejestrowy na akcjach Impermetalu S.A. Boryszew 173 000 szt., Oława 180 000 szt., Elana 1 268 276 szt., wartość bilansowa tych akcji 91,2 mln zł
Bank BRE S.A.	Warszawa	1 000	-	1 000	-	WIBOR 1M+marża	31.08.2007	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
PKO BP S.A.	Warszawa	87 700	-	14 977	-	WIBOR 1M + marża	28.12.2010	Zabezpieczenie łączne w ramach limitu ogólnego 209 mln zł - Prawo do rachunków, zastaw rejestrowy na 1 921 276 szt. akcji Impexmetal S.A. (wartość bilansowa 108,1 mln zł), na 93 642 udziałach w ZTIF Sp. z o.o. (wartość bilansowa 4,7 mln zł), na 535 949 szt. akcji zwykłych Izolacja-Matizol S.A. (wartość bilansowa 11,5 mln zł), zastaw rejestrowy na środkach obrotowych min 41 mln zł, na środkach trwałych o wartości 137 mln zł (wartość bilansowa 14,8 mln zł), hipoteka kaucyjna do kwoty 14 mln zł (wartość bilansowa nieruchomości 28,6 mln zł), przelew wierzytelności z umowy z GOOD YEAR-SRI Global Purchasing Company, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia środków obrotowych, środków trwałych i nieruchomości
PKO BP S.A.	Warszawa	2 000	-	964	-	WIBOR 1M + marża	28.12.2009	Zabezpieczenie łączne w ramach limitu ogólnego 209 mln zł - Prawo do rachunków, zastaw rejestrowy na 1 921 276 szt. akcji Impexmetal S.A. (wartość bilansowa 108,1 mln zł), na 93 642 udziałach w ZTIF Sp. z o.o. (wartość bilansowa 4,7 mln zł), na 535 949 szt. akcji zwykłych Izolacja-Matizol S.A. (wartość bilansowa 11,5 mln zł), zastaw rejestrowy na środkach obrotowych min 41 mln zł, na środkach trwałych o wartości 137 mln zł (wartość bilansowa 14,8 mln zł), hipoteka kaucyjna do kwoty 14 mln zł (wartość bilansowa nieruchomości 28,6 mln zł), przelew wierzytelności z umowy z GOOD YEAR-SRI Global Purchasing Company, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia środków obrotowych, środków trwałych i nieruchomości
PKO BP S.A.	Wrocław	8 000	-	2 784	-	WIBOR 1M+marża	27.12.2009	Zabezpieczenie łączne w ramach limitu ogólnego 209 mln zł - Prawo do rachunków, zastaw rejestrowy na 1 921 276 szt. akcji Impexmetal S.A. (wartość bilansowa 108,1 mln zł), na 93 642 udziałach w ZTIF Sp. z o.o. (wartość bilansowa 4,7 mln zł), na 535 949 szt. akcji zwykłych Izolacja-Matizol S.A. (wartość bilansowa 11,5 mln zł), zastaw rejestrowy na środkach obrotowych min 41 mln zł, na środkach trwałych o wartości 137 mln zł (wartość bilansowa 14,8 mln zł), hipoteka kaucyjna do kwoty 14 mln zł (wartość bilansowa nieruchomości 28,6 mln zł), przelew wierzytelności z umowy z GOOD YEAR-SRI Global Purchasing Company, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia środków obrotowych, środków trwałych i nieruchomości
Bank Handlowy	Bydgoszcz	38 000	-	37 558	-	WIBOR 1M+marża	09.12.2007	Hipoteka kaucyjna (wartość bilansowa 42 mln zł), cesja wierzytelności
Raiffeisen Bank Polska	Warszawa	9 411,00	-	4 343,00	-	WIBOR 3M+marża	30.11.2007	Zastaw rejestrowy na przedmiocie inwestycji, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia,
Raiffeisen Bank Polska	Warszawa	38 000,00	-	20 880,00	-	WIBOR 1M+marża	31.07.2008	Cesja wierzytelności. Weksel in blanco. Zastaw na zapasach tozlem 20 mln zł.
PKP BP S.A.	Toruń	73 000,00	-	71 213,00	-	1MWIBOR + marża	27.12.2009	Zastaw rejestrowy na zapasach surowców -12,6 mln zł, wyrobów gotowych -5,6 mln zł, na rzeczach ruchomych (21 szt. maszyn i urządzeń) na łączną wartość 45,5 mln zł, linii SSP 22,5 mln zł. Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia zapasów, surowców, wyrobów gotowych oraz maszyn i urządzeń stanowiących przedmiot zabezpieczenia. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń. Cesja wierzytelności na zabezpieczenie od 5 kontrahentów do kwoty 4,2 mln zł.

Grupa Kapitałowa Boryszew Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 roku
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK CD								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
BORYSZEWSA								
PKO BP S.A.	Warszawa	20 000	-	14 439	-	WIBOR 1M+marża	26.12.2009	Zabezpieczenie łączne w ramach limitu ogólnego 209 mln zł - Prawo do rachunków, zastaw rejestrowy na 1 921.276 szt. akcji Impexmetal S.A. (wartość bilansowa 108,1 mln zł), na 93 642 udziałach w ZTF Sp. z o.o. (wartość bilansowa 4,7 mln zł), na 535.949 szt. akcji zwykłych Izolacja-Matizol S.A. (wartość bilansowa 11,5 mln zł), zastaw rejestrowy na środkach obrotowych min 41 mln zł, na środkach trwałych o wartości 137 mln zł (wartość bilansowa 14,8 mln zł), hipoteka kaucyjna do kwoty 14 mln zł (wartość bilansowa nieruchomości 28,6 mln zł), przelew wierzytelności z umowy z GOOD YEAR-SRI Global Purchasing Company, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia środków obrotowych, środków trwałych i nieruchomości
Raiffeisen Bank Polska	Warszawa	15 000	-	12 864	-	WIBOR 1M+marża	29.07.2008	Pohomocnictwo do regulowania wszelkich wierzytelności w ciężar rachunku bankowego . Weksel in blanco. Niepotwierdzony przelew wierzytelności na kwotę 15,5 mln. złotych zgodnie z umową o przelew wierzytelności zawartą pomiędzy Kredytobiorcą i Bankiem. Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln. złotych (wartość bilansowa nieruchomości 23,8 mln zł). Cesja z umowy ubezpieczenia tej nieruchomości, zobowiązanie o przeprowadzeniu miesięcznie przez Bank kwoty nie mniejszej niż 5 mln. złotych
Razem		336 726		181 282				
ELANA PET Sp. z o.o.								
Bank Millennium	Warszawa	4 000		0		WIBOR 1M + 0,7%	23.09.07	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy, hipoteka kaucyjna do kwoty do 2,5 mln zł, przewłaszczenie sr. tw. o wart. netto 1,5 mln zł, pohomocnictwo do rachunku
WFOŚiGW	Toruń	224		74		Stopa redysk. Weksli 0,7%	30.04.08	Gwarancja bankowa
WFOŚiGW	Toruń	165		50		Stopa redysk. Weksli 0,6%	31.10.07	Weksel in blanco cesja wierzytelności wynikająca z umów za oczyszczenie ścieków i sprzątanie pomieszczeń
Razem		4 389		124				
ELANA ENERGETYKA Sp. z o.o.								
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	2 000	-	1 940	-	WIBOR 1W + 0,6%	01.08.2007	cesja wierzytelności Boryszew S. A. 5 000 tys. zł
IZOLACJA MATIZOL Sp. z o.o.								
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Nowy Sącz	4 000		3 366		1M WIBOR+0,7%	2007-01-17	weksel własny in blanco
Fortis Bank Polska S.A.	Kraków	4 000		3 310		1M WIBOR+0,8%	2005-08-25	-
Bank BPH S.A.	Nowy Sącz	1 500		377		1M WIBOR+0,5%	2007-12-31	Zastaw rejestrowy na częściach składowych automatu papowego nr 1, o wartości 1 314 tys
Bank BPH S.A.	Nowy Sącz	5 000		1 013		1M WIBOR+0,9%	2010-01-31	Poręczenie Boryszew S.A. 5.000 tys., blokada dt. rachunku brokerskiego (92.730 szt. akcji Impexmetal S.A. o wartości 35.321 tys.)
Bank BPH S.A.	Nowy Sącz	1 300		310		1M WIBOR+0,9%	2010-01-31	Zastaw rejestrowy na instalacji do modyfikacji pap. o wartości 1 962 tys., blokada dt. rachunku brokerskiego (31.000 szt. akcji Impexmetal S.A. o wartości 11.808 tys.)
Bank BPH S.A.	Nowy Sącz	700		208		1M WIBOR+0,6%	2010-04-30	Zastaw rejestrowy na częściach składowych automatu papowego nr 1, o wartości 800 tys
RAZEM		16 500		8 584				

Grupa Kapitałowa Boryszew Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 roku
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK CD								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
NYLONBOR Sp. z o.o.								
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	1 500		1 420		1M WIBOR+ marża	29.09.2007	Poręczenie Boryszew S.A.
ZAKŁADY TWORZYWI I FARB Sp. z o.o.								
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Wrocław	50		50		50% zmiennej stopy oproc. opartej o stopę redysk. Weksli-0,4strw nie mniej niż 3%	31.12.2007	sądowy zastaw rejestr. na sprzętarki+cesja praw z polisy, przelew wierzytelności "Lentex" S.A., Polifarb Cieszyn "Wrocław", weksel in blanco+deklaracja wekslowa

GRUPA IMPEXMETAL							
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
		PLN	waluta	PLN	waluta		
PeKaO S.A.	Warszawa	25 000		24 269		Wibor 1M + marża	weksel in blanco, deklaracja wekslowa
BRE S.A.	Warszawa	12 000		10 879		Wibor 1M + marża	weksel in blanco, deklaracja wekslowa
PKO BP	Warszawa	20 000		19 794		Wibor 1M + marża	brak
Bank Millennium	Warszawa	20 000		17 761		Wibor 1M + marża	brak
Bank DnB NORD Polska S.A.	Warszawa	15 000		3 424		Wibor 1M + marża	brak
Reiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	10 000		9 517		Wibor 1T + marża	brak
PKO BP	Warszawa	20 000		15 355		Wibor 1M + marża	Zastaw rejestrowy na zapasach surowców wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, prawo potrącania wierzytelności PKO BP z rachunku bieżącego PLN.
Reiffeisen Bank Polska SA	Poznań	28 244	7 500 tys. EUR	23 066		Wibor 1M + marża	Przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności, weksel własny in
				1 615	429 tys. EUR	Euribor 1M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach
				28	10 tys. USD	Libor 1M + marża	wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków bieżących
PeKaO S.A.	Konin	15 063	4 000 tys. EUR	1 440		Wibor 1M + marża	
				3 154	838 tys. EUR	Euribor 1M + marża	
				431	154 tys. USD	Libor 1M + marża	
BRE S.A.	Kalisz	2 000		683		Wibor 1M + marża	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczenia
BRE S.A.	Kalisz	5 649	1 500 tys. EUR	1 781	473 tys. EUR	Euribor 1M + marża	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczenia
Nordea Bank Polska S.A.	Warszawa	500		136		Wibor 1M + marża	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, przelew wierzytelności, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym
ABN Amro	Warszawa	18 829	5 000 tys. EUR	1 584		Wibor 1M + marża	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
				5 110	1 357 tys. EUR	Euribor 1M + marża	
				1 949	696 tys. USD	Libor 1M + marża	weksel własny in blanco
BRE S.A.	Kraków	5 000		4 565		Wibor 1M + marża	zdeklaracja wekslowa
PKO BP	Warszawa	7 000		3 133		Wibor 1M + marża	zastaw na zapasach, maszynach, przelew wierzytelności
Bank Millennium	Warszawa	10 000		8 983		Wibor 1M + marża	pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o przelew wierzytelności

Grupa Kapitałowa Boryszew Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 roku
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
		PLN	waluta	PLN	waluta		
PeKaO S.A.	Warszawa	15 000		14 818		Wbtor 1M + marża	pehonomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych.
PeKaO S.A.	Warszawa	40 000		35 665		Wbtor 1M + marża	hipoteka kaucyjna wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach, pehonomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych, zastaw rejestrowy na akcjach
BRE S.A.	Warszawa	10 000		0		Wbtor O/N + marża	wksel in blanco, cesja należności, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w zakresie świadczeń pieniężnych.
BPH PBK	Warszawa	12 000		6 479		Wbtor 1M + marża	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych; zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pehonomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym
Bank DnB Polska S.A.	Warszawa	10 000		151		Wbtor 1M + marża	oświadczenie patronackie
ABN Amro	Warszawa	5 000		0		Wbtor T/N + marża	hipoteka kaucyjna, cesja należności, zastaw rejestrowy na udziałach.
BPH PBK	Warszawa	40 000		38 994		Wbtor 1M + marża	poręczenie; hipoteka kaucyjna; przewłaszczenie środków trwałych, przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
ABN Amro	Warszawa	25 000		24 471		Wbtor 1M + marża	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, przewłaszczenie zapasów, cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej
BRE S.A.	Katowice	3 000		2 950		Wbtor 1M + marża	wksel in blanco, poręczenie
DZ BANK	Warszawa	1 000		977		Wbtor 1M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
PeKaO S.A.	Warszawa	5 000		4 938		Wbtor 1M + marża	hipoteka kaucyjna, poręczenie, wksel in blanco
BRE S.A.	Katowice	30 000		29 899		Wbtor O/N + marża	solidarne poręczenie, cesja wiarytelności, wksel in blanco
ABN Amro	Warszawa	20 000		19 964		Wbtor 1M + marża	zastaw rejestrowy na śr. trwałych, odpowiedzialność solidarna
Nord/LB Bank Polska S.A.	Warszawa	17 000		14 041		Wbtor 1M + marża	poręczenie
Bank Millennium	Warszawa	15 000		14 832		Wbtor 1M + marża	poręczenie; zastaw na zapasach
BPH PBK	Warszawa	20 000		19 378		Wbtor 1M + marża	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na zapasach, poręczenie
PeKaO S.A.	Warszawa	2 500		2 027		Wbtor 1M + marża	25 wksel in blanco, cesja należności
Reiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	5 649	1 500 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Libor 1M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wiarytelności
Nord/LB Bank Polska S.A.	Warszawa	12 000		11 997		Wbtor 1M + marża	poręczenie
PeKaO S.A.	Warszawa	10 000		9 065		Wbtor 1M + marża	Zastaw rejestrowy zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie, pehonomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym.
Societe Generale	Paryż	5 649	1 500 tys. EUR	5 985	1 589 tys. EUR	Eurbor + marża	brak
Societe Generale	Paryż	377	100 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Eurbor + marża	brak
Societe Generale	Paryż	1 819	650 tys. USD	0	0 tys. EUR	TMP + marża	brak
PeKaO S.A.	Paryż	18 829	5 000 tys. EUR	14 691	3 901 tys. EUR	Eurbor + marża	brak
PeKaO S.A.	Paryż	1 506	400 tys. EUR	1 506	400 tys. EUR	Eurbor + marża	brak
CDN	Paryż	1 343	480 tys. USD	267	71 tys. EUR	TMP + marża	brak
CDN	Paryż	5 649	1 500 tys. EUR	5 509	1 463 tys. EUR	Eurbor + marża	brak
BNP Paribas	Paryż	3 766	1 000 tys. EUR	3 408	905 tys. EUR	Eurbor + marża	brak
BNP Paribas	Paryż	2 239	800 tys. USD	0	0 tys. EUR	Libor + marża	depozyt
CIC	Paryż	346	92 tys. EUR	0	0 tys. EUR	TMP + marża	brak
Palatine (San Paolo)	Paryż	2 448	650 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Eonia + marża	brak
BRED	Paryż	1 883	500 tys. EUR	0	0 tys. EUR	TMP + marża	brak
Fortis Bank	Paryż	3 766	1 000 tys. EUR	3 743	994 tys. EUR	Eurbor + marża	brak
BFCC	Paryż	2 259	600 tys. EUR	2 259	600 tys. EUR	T4M + marża	brak
Societe Generale	Paryż	5 649	1 500 tys. EUR	5 280	1 402 tys. EUR	Eurbor + marża	brak
PeKaO S.A.	Paryż	7 908	2 100 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Eurbor + marża	brak
CDN	Paryż	5 649	1 500 tys. EUR	3 630	964 tys. EUR	Eurbor + marża	brak
BNP Paribas	Paryż	1 883	500 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Eurbor + marża	brak
BRED	Paryż	941	250 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Eurbor + marża	brak
BFCC	Paryż	2 259	600 tys. EUR	0	0 tys. EUR	T4M + marża	brak
Trinkaus & Bukhardt	Duesseldorf	3 766	1 000 tys. EUR	4 820	1 280 tys. EUR	negocjowane	brak
Kredyty w rachunku bieżącym, razem				460 401			

Grupa Kapitałowa Boryszew Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 roku
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
		PLN	waluta	PLN	waluta		
PeKaO S.A.	Warszawa	15 000		15 000		Wibor 1M + marża	hipoteka kaucyjna; poręczenie; zastaw na zapasach
Kredyty krótkoterminowe, razem				15 000			
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW DŁUGOTERMINOWYCH W OKRESIE SPŁATY DO 12 MIESIĘCY							
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
		PLN	waluta	PLN	waluta		
PeKaO S.A.	Konin	40 972	10 880 tys. EUR	8 631	2 292 tys. EUR	Euribor 1M + marża	zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym
PeKaO S.A.	Konin	14 240		2 999		Wibor 1M + marża	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach w postaci walcarki zimnej do taśm cienkich wraz z cesją praw z polisy
PeKaO S.A.	Konin	35 000		6 500		Wibor 1M + marża	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PKO BP	Warszawa	23 000		4 116		Wibor 1M + marża	przewłaszczenie na zabezpieczenie aktywów trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
PKO BP	Warszawa	15 000		55		Wibor 1M + marża	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
ABN Amro	Warszawa	20 712	5 500 tys. EUR	838		Wibor 1M + marża	Przewłaszczenie na zabezpieczenie środków zakupionych ze środków z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
				3 069	815 tys. EUR	Euribor 1M + marża	
				1 186	424 tys. USD	Libor 1M + marża	
Reiffeisen Bank Polska SA	Poznań	18 829	5 000 tys. EUR	0		Wibor 1M + marża	Przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wiarytelności, weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
				1 793	476 tys. EUR	Euribor 1M + marża	
				0	0 tys. USD	Libor 1M + marża	
WFOŚiGW	Poznań	2 000		401		0,5% stopy red.welsli	weksel
PKO BP	Warszawa	15 000		28		Wibor 1M + marża	Zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, hipoteka na nieruchomości
Skarb Państwa		5 000		2 685		Wibor 6M	poręczenie
DZ BANK	Warszawa	1 800		608		Wibor 1M + marża	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BOŚ S.A./WFOŚiGW	Katowice	10 303		828		3,5577	weksel własny in blanco
INFOS	Warszawa	16 000		2 200		0,5% stopy red.welsli	weksel własny in blanco
Kredyty długoterminowe w okresie spłaty do 12 miesięcy, razem				35 937			
Zobowiązania z tyt. kredytów krótkoterminowych GKI				511 338			
Razem kredyty krótkoterminowe Grupy Boryszew				704 738			

15. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Struktura pozostałych zobowiązań finansowych

Pozostałe zobowiązania finansowe	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Długoterminowe			
dłużne papiery wartościowe	91 200	86 488	34 040
umowy leasingu finansowego	4 941	6 218	7 677
wycena instrumentów pochodnych	542	0	186
	96 683	92 706	41 903
Krótkoterminowe			
dłużne papiery wartościowe	44 785	53 407	115 434
umowy leasingu finansowego	2 940	2 930	2 891
wycena instrumentów pochodnych	42 140	46 015	19 461
factoring	63 345	57 705	77 296
inne	9	6	18
	153 219	160 063	215 100
	249 902	252 769	257 003

W okresie bieżącym nastąpił 1% spadek zadłużenia z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych przy jednoczesnej korzystnej zmianie struktury finansowania. Na 31/12/2006 zadłużenie długoterminowe stanowiło 37% pozostałych zobowiązań finansowych. Natomiast na 30/06/2007 stanowiło ono 39%.

Pozostałe zobowiązania finansowe na 30/06/2007 poza obligacjami wyemitowanymi przez jednostkę dominującą obejmują również zadłużenie z tytułu umów leasingu finansowego 7 881 tys. zł, factoringu 63 345 tys. zł oraz wycenę transakcji zabezpieczających ceny metali na LME i kursy walut 42 682 tys. zł i 9 tys. zł z tytułu pozostałych zobowiązań o charakterze finansowym.

Obligacje

Zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
część długoterminowa	91 200	86 488	34 040
część krótkoterminowa	44 785	53 407	115 434
	135 985	139 895	149 474

Zobowiązania długoterminowe stanowią dłużne papiery wartościowe w postaci obligacji z okresem spłaty mieszczącym się w przedziale czasowym powyżej 1 roku do 3 lat.

Wartość nominalna wyemitowanych obligacji na 30/06/2007 :

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa
obligacje kuponowe	70 000	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	30.11.2009	nie występują	nie występują
obligacje kuponowe	10 000	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	28.11.2008	nie występują	nie występują
obligacje kuponowe	11 200	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	19.01.2009	nie występują	nie występują
RAZEM	91 200				

Grupa Kapitałowa Boryszew Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 roku
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa
obligacje kuponowe	35 300	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	18.11.2007	nie występują	nie występują
obligacje dyskontowe	9 000	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	30.05.2008	nie występują	nie występują
RAZEM	44 300				

Wysokość krótkoterminowych zobowiązań z tytułu obligacji składa się z wartości nominalnej 44 300 tys. zł oraz rozliczanych w czasie odsetek i prowizji w kwocie 485 tys. zł.

Wartość nominalna wyemitowanych obligacji na 31/12/2006 :

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH						
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań
obligacje kuponowe	70 000	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	30.11.2009	nie występują	nie występują	nie notowane
obligacje kuponowe	10 000	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	28.11.2008	nie występują	nie występują	nie notowane
obligacje kuponowe	6 660	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	30.05.2008	nie występują	nie występują	nie notowane
RAZEM	86 660					

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa
obligacje kuponowe	35 300	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	18.11.2007	nie występują	nie występują
obligacje kuponowe	6 540	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	01.06.2007	nie występują	nie występują
obligacje dyskontowe	11 200	dyskonto WIBOR+marża	19.01.2007	nie występują	nie występują
Razem	53 040				

Wysokość krótkoterminowych zobowiązań z tytułu obligacji składa się z wartości nominalnej 53 040 tys. zł oraz rozliczanych w czasie odsetek i prowizji w kwocie 367 tys. zł.

Leasing finansowy

Leasing finansowy

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	16 912	17 410	18 205
Różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą	714	1 050	1 816
Łączna suma przyszłych opłat leasingowych, płatnych w okresie:	8 644	10 177	11 938
do roku	3 397	3 490	3 579
od roku do 5 lat	5 247	6 687	8 359
Koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	763	1 029	1 370
Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu finansowego	7 881	9 148	10 568

Struktura walutowa pozostałych zobowiązań finansowych oraz kredytów i pożyczek

Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
W walucie polskiej	1 117 821	1 138 614	1 192 668
W walutach obcych	151 840	127 352	133 724
tys. CHF	1 369	1 015	2 537
tys. zł	3 832	2 420	6 547
tys. EUR	39 015	29 445	29 599
tys. zł	118 345	112 810	119 680
tys. USD	10 583	3 714	1 187
tys. zł	29 641	10 810	3 778
tys. GBP	0	221	543
tys. zł	0	1 261	3 167
pozostałe waluty	22	51	552
	1 269 661	1 265 966	1 326 392

16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE

	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy
	długoterminowe		bieżące		
Stan na 1 stycznia 2006 roku	7 742	9 738	1 848	932	3 737
zwiększenia	107	1 716	3 612	452	5 321
zmniejszenia	3 553	1 407	3 597	439	3 623
Stan na 1 stycznia 2007 roku	4 296	10 047	1 863	945	5 435
zwiększenia	0	166	972	1	2 141
zmniejszenia	772	313	321	228	2 390
Stan na 30 czerwca 2007 roku	3 524	9 900	2 514	718	5 186

Rezerwy na odprawy emerytalne zostały ustalone przez aktuarium. Rezerwy na nie wykorzystane urlopy zostały oszacowane przez Grupę jako bieżąca wartość zobowiązań ciążących na pracodawcy z tytułu przysługujących pracownikom urlopów obejmująca koszty wynagrodzeń wraz z wynikającymi z przepisów narzutami.

17. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE I REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Pozostałe rezerwy długoterminowe	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
rezerwa na koszty utylizacji odpadów poprodukcyjnych	13 926	13 926	31 370
rezerwa na koszty likwidacji rzeczowego majątku trwałego i rekultywację gruntów	22 019	21 487	20 707
rezerwa na przewidywane straty	205	393	336
	36 150	35 806	52 413

Rezerwy krótkoterminowe	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
rezerwa na ZPCHr	3 819	3 819	3 819
rezerwa na nie wypłacone premie, Kartę Hutnika	2 947	7 243	3 590
rezerwa na skutki udzielonych gwarancji, kary	635	2 042	137
rezerwa na bonusy handlowe	510	572	38
rezerwa na skutki postępowań sądowych	412	641	764
rezerwa na koszty reklamacji	0	319	605
rezerwa na przyszłe zobowiązania	2 053	9 151	9 839
rezerwa na koszty finansowe	1 325	11 983	1 830
rezerwa na zakup energii zielonej i czerwonej	1 337	1 734	0
rezerwa na utylizację odpadów poprodukcyjnych	8 723	10 625	844
rezerwa na odprawy i odszkodowania	2 043	3 112	4 610
pozostałe	60	936	1
	23 864	52 177	26 077

18. DOTACJE

Dotacje	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Długoterminowe			
środki trwale sfinansowane z ZFRON warunkowe umorzenie pożyczki NFOŚ, EKO Fundusz	5 145	5 579	5 253
środki trwale sfinansowane dotacjami i ulgami	822	899	3 202
inne dotacje	4 932	5 289	1 226
	10 899	11 767	9 681
Krótkoterminowe			
środki trwale sfinansowane z ZFRON warunkowe umorzenie pożyczki NFOŚ, EKO Fundusz	1 178	630	3 273
inne dotacje	387	151	380
	1 069	1 803	497
	2 634	2 584	4 150

19. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Długoterminowe			
opłata za prawo wieczystego użytkowania gruntu	3	4	0
zaliczka na poczet długoterminowej umowy dzierżawy powierzchni produkcyjno-magazynowej	2 048	0	0
	2 051	4	0
Krótkoterminowe			
zwrot kapitału z likwidacji spółki	0	4 670	4 561
zafakturowana sprzedaż przyszłych okresów i przedpłaty	3 334	793	1 310
przychody przyszłych okresów	953	1 071	1 292
	4 287	6 534	7 163
	6 338	6 538	7 163

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	425 285	414 675	414 982
zaliczki otrzymane na dostawy	1 466	5 162	1 052
zobowiązania wekslowe	0	126	2 434
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	29 399	32 689	46 392
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 514	12 140	12 135
fundusze specjalne	9 375	11 673	11 345
inne zobowiązania	35 411	12 480	11 350
	510 450	488 945	499 690

Wartość zobowiązań krótkoterminowych odpowiada ich wartości godziwej z uwagi na krótkoterminowy charakter. Na fundusze specjalne na 30/06/2007 w kwocie 9 375 tys. zł składają się Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych w Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie oraz w spółce zależnej Elana Pet Sp. z o.o. w Toruniu. Na 31/12/2006 na fundusze specjalne składały się Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych w wymienionych spółkach 7 974 tys. zł oraz Fundusz Budownictwa Mieszkaniowego w spółce zależnej Impexmetal S.A. 3 699 tys. zł. Fundusz Budownictwa Mieszkaniowego został zlikwidowany w pierwszym półroczu 2007 roku a środki tego funduszu powiększyły zyski zatrzymane.

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
W walucie polskiej	375 158	342 841	315 563
W walutach obcych	135 292	146 104	184 127
tys. EUR	20 776	22 101	31 397
tys. zł	78 229	102 527	127 621
tys. USD	19 974	14 577	16 327
tys. zł	55 824	42 432	51 952
inne waluty	1 239	1 145	4 554
	510 450	488 945	499 690

21. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Struktura kapitału zakładowego na 30/06/2007

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
"A"	imiennie uprzywilejowane	uprzywilejowane w głosach (2 głosy) , dywidendzie i podziale majątku w przypadku likwidacji Spółki	zbywanie wymaga zgody Rady Nadzorczej, pierwszeństwo nabycia mają założyciele, następnie pracownicy	262 550	26	gotówka	1991-12-18	1993-03-27
"A"	zwykłe na okaziciela	akcje zamienione na wnioszek akcjonariuszy z akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na	-	31 949 950	3 195	gotówka	1991-12-18	1993-03-27
"B"	zwykłe na okaziciela	-	-	910 278	91	gotówka	1995-06-21	1995-01-01
"C"	zwykłe na okaziciela	-	-	22 563 769	2 257	gotówka	1996-03-11	1995-01-01
"D"	zwykłe na okaziciela	-	-	7 000 000	700	gotówka	2004-02-24	2003-01-01
Liczba akcji razem				62 686 547				
Kapitał zakładowy zgodny z KSH					6 268			
Przeszacowanie kapitału wskaźnikiem hiperinflacji (MSR 29)					9 136			
Kapitał zakładowy razem					15 404			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

Zgodnie z MSR 29 par. 24 składniki kapitału własnego (poza zyskami zatrzymanymi i kapitałem z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przeliczone na dzień przejścia na MSR tj 01.01.2004 r. ogólnymi wskaźnikami wzrostu cen od chwili ich wniesienia lub powstania w inny sposób. Kwota z przeszacowania hiperinflacyjnego podwyższyła kapitał zakładowy o 9.136 tys. zł oraz agio emisyjne o 895 tys. zł a wartość zysków zatrzymanych została zmniejszona o 10 031 tys. zł.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w zarządzaniu
Roman Karkosik *)	40 555 000	64,69%	40 555 000	64,43%	Członek Rady Nadzorczej
Pioneer Pekao Investment Management	7 648 381	12,20%	7 648 381	12,15%	
w tym Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao TFI S.A.	7 620 381	12,16%	7 620 381	12,11%	
Pozostali akcjonariusze	14 483 166	23,11%	14 745 716	23,42%	
Razem:	62 686 547	100,00%	62 949 097	100,00%	
w tym uprzywilejowane	262 550	0,42%	525 100	0,83%	

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 31-12-2006 r.

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w zarządzaniu
Roman Karkosik *)	41 569 890	66,31%	41 569 890	66,04%	Członek Rady Nadzorczej
Pozostali akcjonariusze	21 116 657	33,69%	21 379 207	33,96%	
Razem:	62 686 547	100,00%	62 949 097	100,00%	
w tym uprzywilejowane	262 550	0,42%	525 100	0,83%	

Na 31/12/2005 Spółka posiadała 28 050 000 sztuk akcji własnych a 654 500 sztuk akcji znajdowało się w posiadaniu spółek zależnych

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
28 050 000,00	18 090	18 090	umorzenie	umorzenie

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
Aluminium Konin-Imexmetal SA	400 000	9 981	9 360
Nowoczesne Produkty Aluminiowe "Skawina" Sp. z o.o.	254 500	5 001	5 956

Korekta marży zrealizowane wewnątrz Grupy na nabyciu udziałów przez Spółki zależne wynosiła (334) tys. zł, stąd wartość bilansowa akcji własnych Boryszew S.A. będących w posiadaniu jednostek zależnych wynosiła po korekcie 14 982 tys. zł.

Łączna wartość akcji własnych na koniec 2005 roku wynosiła 33 072 tys. zł.

Zmiany w kapitale w okresie 2006 roku i pierwszego półrocza 2007 roku

W dniu 27 stycznia 2006 roku zostało umorzonych 21.037.722 akcji własnych Boryszew SA uzyskanych w wyniku połączenia Spółki z Huta Oława SA (obecnie Oddział Huta Oława w Oławie), które miało miejsce 2 czerwca 2005 roku.

W dniu 27 lutego 2006 roku zostało umorzonych 7.012.278 akcji własnych Boryszew SA uzyskanych w wyniku połączenia Spółki z Huta Oława SA oraz 423 953 akcji własnych nabytych od spółek zależnych – od Aluminium Konin-Impexmetal S.A. 169 453 akcji oraz od spółki Nowoczesne Produkty Aluminiowe „Skawina” Sp. z o.o. 254 500 akcji.

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

Po przeprowadzeniu tych transakcji Grupa nie posiadała akcji własnych.

W okresie pierwszego półrocza 2007 roku nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym.

20. ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY

Zyski zatrzymane	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06	Okres zakończony 30/06/06
Stan na początek okresu	515 452	466 137	466 137
korekty błędów podstawowych			
Stan na początek roku obrotowego po korektach	515 452	466 137	466 137
Zysk /strata bieżącego okresu	49 577	49 323	59 764
Udział w zmianach zysków z lat ubiegłych jednostek podporządkowanych		-8	-6
Likwidacja Funduszu Budownictwa Mieszkaniowego	2 289		
Stan na koniec okresu	567 318	515 452	525 895

Kwota dywidend przyznanych akcjonariuszom w okresie sprawozdawczym i poprzednim - ogółem i na akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie BORYSZEW S.A. w dniu 6 czerwca 2006 r. podjęło uchwałę postanawiającą zysk netto za rok 2005 w wysokości 6 574 615,65 złotych przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

W 2006 roku Boryszew S.A. poniósł stratę netto, w związku z czym w 2007 roku dywidenda nie była wypłacana a Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 czerwca 2007 roku podjęło uchwałę o pokryciu straty zyskiem z lat ubiegłych.

23. ZYSK / STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na 1 akcję zwykłą ustalono jako relację zysku netto za ostatnich 6 miesięcy przed dniem bilansowym do średniej ważonej liczby akcji zwykłych pozostających w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie. Wagę stanowi długość okresu ustalonego jako część roku obrotowego, w którym akcje danej emisji były uprawnione do dywidendy.

Rozwodnioną wartość zysku na 1 akcję zwykłą ustalono przy uwzględnieniu przewidywanej liczby akcji zwykłych, ustalonej jako liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy powiększona o liczbę akcji z nowych (planowanych) emisji, wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje, opcji, warrantów i innych zdarzeń zwiększających przewidywaną liczbę akcji.

W prezentowanych okresach nie zaszły i nie były planowane zdarzenia powodujące efekt rozwodnienia zysku na akcję.

Do wyliczenia zysku na akcję przyjęto zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej.

Sposób ustalenia zysku na akcję	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
zysk netto (tys. zł)	49 577	59 764
zysk netto przypadający na akcje uprzywilejowane (tys. zł)	311	344
zysk netto przypadający na akcje zwykłe (zł)	49 266	59 420
średnia ważona liczba akcji (szt.)	62 686 547	68 207 651
średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	62 423 997	67 945 101
średnia ważona liczba akcji uprzywilejowanych (zł)	262 550	262 550
zysk netto na jedną akcję uprzywilejowaną (zł)	1,18	1,31
zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,79	0,87
średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	62 423 997	67 945 101
rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	0,79	0,87

24. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Podstawowym wzorem sprawozdawczości wg segmentów przyjętym przez Grupę są segmenty branżowe. Dla celów sprawozdawczości wewnętrznej wyróżniamy następujące segmenty:

- Poliestry i polimery (włókna cięte –elana, włókna ciągłe- torlen, tworzywa sztuczne poliestrowe (granulat PET),
- Pozostałe wyroby chemiczne (produkty i towary dla motoryzacji, płyny do chłodziarek, do spryskiwaczy, płyny hamulcowe, płyny do instalacji klimatyzacyjnych, chłodziarek i solarnych, poliamidy, farby i pigmenty, środki pomocnicze- plastyfikatory, stabilizatory, smary, opakowania z tworzyw sztucznych- kształtki styropianowe dla elektroniki i AGD, beczki polietylenowe, łubianki, wiadra, opakowania z folii, kleje do drewna i papieru,
- Materiały budowlane (siding, kamień elewacyjny, drzwi stalowe i drewniane, kasetony, rynny, papy i gonty papowe)
- Tlenki ołowiu i tlenki cynku
- Produkcja i handel wyrobami z aluminium
- Produkcja i handel wyrobami z miedzi i stopów miedzi
- Produkcja i handel wyrobami z cynku i ołowiu
- Handel łożyskami

Uzupełniającym wzorem sprawozdawczości Grupy są segmenty geograficzne wg lokalizacji klientów. W strukturze sprzedaży przeważa sprzedaż krajowa. Eksport Grupy odbywa się głównie do krajów UE, do krajów Europy Wschodniej oraz na rynek amerykański.

Grupa Kapitałowa Boryszew Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 roku
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH (1H2007/1H2006)																						
	Poliestry i polimery		Pozostałe wyroby chemiczne		Materiały budowlane		Tlenki cynki i ołowiu		Aluminium		Miedź		Cynk i ołów		Łożyska		Działalność nie przypisana		Wyłączenia		Razem	
	1H2007r.	1H2006r.	1H2007r.	1H2006r.	1H2007r.	1H2006r.	1H2007r.	1H2006r.	1H2007r.	1H2006r.	1H2007r.	1H2006r.	1H2007r.	1H2006r.	1H2007r.	1H2006r.	1H2007r.	1H2006r.	1H2007r.	1H2006r.	1H2007r.	1H2006r.
PRZYCHODY																						
Sprzedaż klientom zewnętrznym	300 980	570 207	79 683	83 010	51 272	36 371	115 527	87 231	639 989	573 515	856 052	781 388	250 148	181 823	168 701	160 304	175 043	101 515	-67 113		2 570 282	2 575 364
Sprzedaż innym segmentom	1 911	170 773	17	127	53	1 137	216	443	834	993		128	52 699	59 603	216	276	10 530	83 400	-66 476	-314 182	0	2 698
Przychody ogółem	302 891	740 980	79 700	83 137	51 325	37 508	115 743	87 674	640 823	574 508	856 052	781 516	302 847	241 426	168 917	160 580	185 573	184 915	-133 589	-314 182	2 570 282	2 578 062
Koszty segmentu ogółem																						
Saldo pozostałych przych. i koszt. operacyjnych	1 101	533	328	-3	-377	-216	-234	-185	10 287	-11 204	3 959	-1 147	384	1 055	635	-912	12 626	1 612	-464	-8 454	28 245	-18 921
Wynik segmentu na działalności operacyjnej	-5 265	-38 600	9 045	11 238	6 848	3 912	6 906	3 385	95 203	49 000	23 511	36 268	16 014	21 332	12 741	10 209	-1 036	-2 933	-1 452	-8 786	162 515	85 025
Przychody finansowe	13 834	1 247	16	10	447	4	298	2 237									74 727	128 954	-55 805	-10 491	33 517	121 961
Koszty finansowe	18 335	6 156	70	43	256	364	3 250	1 473									99 910	95 322	48 026	-21 582	169 847	81 776
Wynik na działalności gospodarczej	-9 766	-43 509	8 991	11 205	7 039	3 552	3 954	4 149	95 203	49 000	23 511	36 268	16 014	21 332	12 741	10 209	-26 219	30 699	-105 283	2 305	26 185	125 210
Zysk (strata) netto z udziałów wycenianych metodą praw własności																			165	-57	165	-57
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych																			31 444		31 444	0
Zysk (strata) brutto	-9 766	-43 509	8 991	11 205	7 039	3 552	3 954	4 149	95 203	49 000	23 511	36 268	16 014	21 332	12 741	10 209	-26 219	30 699	-73 674	2 248	57 794	125 153
Podatek dochodowy																			34 044	24 255	-21 310	2 368
Zysk (strata) netto, w tym: przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-9 766	-43 509	8 991	11 205	7 039	3 552	3 954	4 149	95 203	49 000	23 511	36 268	16 014	21 332	12 741	10 209	-60 263	6 444	-52 364	-120	45 060	98 530
																					49 577	59 764
POZOSTALE INFORMACJE																						
Aktywa																						
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (netto)	134 516	238 806	22 571	31 457	18 678	18 018	22 880	24 928									101 231	55 098	979 643	942 339	1 279 519	1 310 646
Zapasy	92 012	112 097	8 915	12 871	12 591	9 994	17 156	13 753									18 328	21 858	461 465	359 776	610 467	530 349
Investycje rozliczane metodą praw własności																			1 358	1 093	1 358	1 093
Inne aktywa segmentu	164 401	309 681	1 192	1 879	9 258	18 473	41 924	53 214	906 119	796 537	1 070 681	1 142 102	363 876	348 775	127 226	109 515			-2 684 677	-2 780 176	0	0
Pozostałe aktywa (nieprzypisane segmentom)																	400 010	618 414	795 867	609 493	1 195 877	1 227 907
Aktywa ogółem	390 929	660 584	32 678	46 207	40 527	46 485	81 960	91 895	906 119	796 537	1 070 681	1 142 102	363 876	348 775	127 226	109 515	519 569	695 370	-446 344	-867 475	3 087 221	3 069 995
Pasywa segmentu	388 253	646 234	6 484	34 248	78 226	46 355	82 260	91 109	142 715	152 346	342 111	496 941	218 731	147 568	84 622	63 306					1 343 402	1 678 107
Pozostałe pasywa (nieprzypisane segmentom)																	2 190 163	2 258 213	-446 344	-866 325	1 743 877	1 391 888
Pasywa ogółem	388 253	646 234	6 484	34 248	78 226	46 355	82 260	91 109	142 715	152 346	342 111	496 941	218 731	147 568	84 622	63 306	2 190 163	2 258 213	-446 344	-866 325	3 087 221	3 069 995
Nakłady inwestycyjne	1 531	3 548	1 009	876	2 064	455	556	298	43 972	61 979	7 630	7 082	3 899	4 654	95	36	4 709	18 686			65 465	97 614
Amortyzacja	11 990	10 847	1 874	2 536	1 007	893	762	990	21 555	18 955	8 366	7 961	6 554	4 289	171	241	2 808	5 065	-75	-87	55 012	51 690

INFORMACJE O SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH (1H2007/1H 2006)																
	Poliestry i polimery		Pozostałe wyroby chemiczne		Materiały budowlane		Tlenki cynki i ołowiu		Grupa Impexmetal		Działalność nie przypisana		Wylączenia		Razem	
	1H2007 r.	1H2006 r.	1H2007 r.	1H2006 r.	1H2007 r.	1H2006 r.	1H2007 r.	1H2006 r.	1H2007 r.	1H2006 r.	1H2007 r.	1H2006 r.	1H2007 r.	1H2006 r.	1H2007 r.	1H2006 r.
Sprzedaż kraj	224 294	258 295	68 245	72 089	44 762	32 782	63 512	51 068	834 923	1 531 324	82 222	51 024			1 317 958	1 996 582
Sprzedaż eksport	78 597	478 166	11 455	12 795	6 563	4 726	52 231	36 606	1 179 046	1 196 540	4 271	49 470	0	0	1 332 163	1 778 303
Kraje Unii Europejskiej	69 746	461 648	2 078	1 329	5 994	4 647	50 916	34 440	994 411	955 998	4 265	38 564			1 127 410	1 496 626
Pozostałe kraje europejskie	8 851	16 518	9 377	11 374	569	79	1 315	2 150	49 031	67 525	6	5 413			69 149	103 059
Inne				92				16	135 604	173 017		5 493			135 604	178 618
Sprzedaż ogółem	302 891	736 461	79 700	84 884	51 325	37 508	115 743	87 674	2 013 969	2 727 864	86 493	100 494	-79 839	-1 196 823	2 570 282	2 578 062

25. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

- miedzianych rur instalacyjnych i rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- blach i taśm z miedzi przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez HMN Szopienice S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dziedzice S.A.
- blach cynkowo-tytanowych przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez ZM Silesia S.A.
- sidingu oraz drzwi produkowanych przez Boryszew S.A. O/Sochaczew,
- pap dachowych produkowanych przez Izolację Matizol S.A.

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

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

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

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

- głównym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy w I półroczu 2007 r. były kontrakty terminowe na metale zawarte przez HMN Szopienice S.A. niezgodnie z obowiązującymi w Spółce i Grupie Kapitałowej procedurami. Skutkiem rejestracji w księgach ostatecznie zrealizowanej na nich straty było zarachowanie w kosztach finansowych kwoty 55,4 mln zł,
- w I półroczu 2007 r. utrzymywała się dobra koniunktura na świecie w sektorze aluminium i ołowiu wpływająca na utrzymanie korzystnej pozycji negocjacyjnej producentów i wysokich cen tych metali, co w konsekwencji skutkowało uzyskaniem wysokich marż przerobowych,
- w sektorze miedzi i cynku odczuwalny jest wzrost konkurencyjności powodujący presję na zmniejszenie marży. Coraz mocniej widoczne jest również zjawisko wypierania miedzi przez inne, tańsze substytuty,
- zbycie akcji oraz wycena praw do akcji Skotan S.A. Porównując wyniki bieżącego okresu z okresem porównywalnym poprzedniego roku należy brać pod uwagę istotny wpływ transakcji sprzedaży i wyceny kapitałowych instrumentów finansowych notowanej na GPW spółki Skotan S.A. Zdarzenia te miały pozytywny

wpływ na wynik netto Spółki w pierwszym półroczu 2006 roku w kwocie 58,2 mln zł. W I półroczu 2007 r. ww. zdarzenia miały negatywny wpływ na wynik netto Spółki w kwocie (1,1) mln zł.

- utrzymujący się wysoki poziom cen na LME wszystkich metali kolorowych, stanowiących surowiec podstawowy w metalowych spółkach produkcyjnych Grupy i towarzyszący temu wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy skutkujący wzrostem zadłużenia zewnętrznego i wzrostem kosztów finansowych,
- wysoki popyt na materiały budowlane w Polsce,
- wzrost cen ropy naftowej powodujący wzrost cen surowców ropopochodnych,
- nie uwzględnienie w pierwszym półroczu 2007 roku sprzedaży i wyników spółki zależnej Kuag Elana GmbH, której akcje zostały sprzedane w styczniu 2007 roku. Strata netto tej spółki w pierwszym półroczu 2006 roku wynosiła (25,9) mln zł.

27. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Struktura sprzedaży

Działalność kontynuowana

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	413 456	328 041
Przychody ze sprzedaży wyrobów	2 140 841	2 237 099
Przychody ze świadczenia usług	15 985	12 923
Przychody ze sprzedaży razem	2 570 282	2 578 063

W bieżącym okresie z działalności Grupy została wyłączona spółka zależna Kuag Elana GmbH. W styczniu 2007 roku nastąpiło podpisanie umowy sprzedaży 100% udziałów tej spółki. Podstawowe dane finansowe spółki Kuag- Elana GmbH za rok 2006: przychody ze sprzedaży 361 092 tys. zł, suma aktywów 63 748 tys. zł, przepływy pieniężne netto 2 496 tys. zł, kapitał własny (33 149) tys. zł i odpowiednio za okres pierwszego półrocza 2006 roku: : przychody ze sprzedaży 198 462 tys. zł, suma aktywów 86 409 tys. zł, przepływy pieniężne netto 1 492 tys. zł, kapitał własny (2 645) tys. zł i strata finansowa netto (25 930) tys. zł.

W istotnych wydarzeniach po dniu bilansowym nie mających wpływu na sprawozdanie za pierwsze półrocze 2007 roku zostały opisane podjęte w 2007 roku działania mające doprowadzić do połączenia Boryszew S.A. Oddział Boryszew ze spółką Suwary S.A., co w przyszłości wpłynie na działalność Grupy.

28. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Amortyzacja	55 012	51 690
Zużycie materiałów i energii	1 816 413	1 915 157
Usługi obce	89 995	125 605
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	110 158	125 030
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32 235	31 811
Podatki i opłaty	19 946	21 284
Pozostałe	10 306	18 193
Razem	2 134 065	2 288 770

Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-25 557	-50 621
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-34 804	-59 557
Koszty sprzedaży	-33 403	-45 168
Koszty ogólnego zarządu	-86 362	-127 960
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 953 939	2 005 464

29. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 993	1 413
Dotacje	3 639	2 396
Odwrocenie odpisów aktualizujących wycenę aktywów niefinansowych	2 760	4 043
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	998	1 495
Rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania	2 423	1 508
Odpisane rozrachunki	170	129
Premia inwestycyjna		472
Rozwiązanie pozostałych rezerw	3 165	6 089
Odzysk ze złomowania majątku	1 154	1 663
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych	852	128
Pozostałe	985	714
	30 139	20 050

Pozostałe koszty operacyjne	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	222	336
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	4 843	23 902
Likwidacja środków trwałych i materiałów	2 767	4 252
Koszty sądowe i odszkodowania	379	253
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	21	
Niedobory inwentaryzacyjne	474	1 111
Odpisane należności	24	621
Darowizny	60	77
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	1 498	7 224
Pozostałe	1 236	1 195
	11 524	38 971

30. NADWYŻKA PRZEJĘTEGO UDZIAŁU W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NAD KOSZTEM PRZEJĘCIA

W pierwszej połowie 2007 roku spółka zależna Impexmetal S.A. objęła udziały w podwyższeniu kapitału spółki Hutmen S.A. oraz nabyła udziały w dwóch spółkach zależnych: Aluminium Konin -Impexmetal S.A. oraz FLT Polska Sp. z o.o. Efektem tych działań jest nadwyżka przejętego udziału nad kosztem przejścia, która za okres pierwszego półrocza bieżącego roku wyniosła 9 630 tys. zł.

W I połowie 2007 i 2006 roku nie miało miejsca objęcie konsolidacją nowych jednostek.

Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejścia	Okres	Okres
	zakończony 30/06/07	zakończony 30/06/06
Aluminium Konin Impexmetal S.A.	5 141	1 256
Hutmen S.A.	4468	
FŁT Polska Sp. z o.o.	21	20
	9 630	1 276

Dzień ustalenia nadwyżki	Nabywana spółka	Cena nabycia	Udział w nabytych aktywach netto	Nadwyżka przejętego udziału w nad kosztem przejścia	Powstała na spółkach:
31 03 007 r.	Hutmen S.A.	114 880	114 506	4 468	Hutmen S.A. oraz pośrednio na spółkach WM Dziejnice S.A. oraz HMN Szopienice S.A.
30 04 2007 r.	FLT Polska Sp. z o.o.	385	362	21	FLT Polska Sp. z o.o. oraz pośrednio na spółkach FLT Bearings Ltd. i FLT France SAS.
30 06 2007 r.	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	8 212	12 880	5 141	Aluminium Konin-Impexmetal S.A. oraz pośrednio na spółce NPA Sp. z o.o.
				9 630	

31. WYNIK NA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH KONSOLIDOWANYCH

Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach konsolidowanych	Okres	Okres
	zakończony 30/06/07	zakończony 30/06/06
Kuag Elana GmbH	31 509	0
Hutmen S.A.	-65	0
	31 444	0

Wynik na sprzedaży udziałów w pierwszym półroczu 2007 roku powstał jako efekt zbycia przez Boryszew S.A. 100% udziałów w spółce zależnej Kuag Elana GmbH oraz zbycia części akcji będących w posiadaniu Impexmetal S.A. w spółce zależnej Hutmen S.A. W wyniku sprzedaży akcji w spółce zależnej Hutmen S.A. udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym spółki zmniejszył się z 57,99 % do 54,52 %. Transakcja ta miała miejsce w styczniu 2007 roku. Prezentowany w tej pozycji wynik na sprzedaży udziałów w Kuag Elana GmbH został ustalony jako różnica między ceną sprzedaży udziałów 40 zł a udziałem Boryszew S.A. w ujemnych aktywach netto spółki Kuag wg stanu na 31/12/2006 (31 509) tys. zł. Jednak transakcja ta nie ma wpływu na wyniki pierwszego półrocza 2007 roku z uwagi na fakt, iż w grudniu 2006 roku utworzono rezerwy w ciężar skonsolidowanego wyniku roku 2006 na finansowe skutki rozliczenia sprzedaży udziałów, która miała miejsce 23 stycznia 2007 roku.

32. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Przychody z tytułu odsetek	5 684	5 222
Otrzymane dywidendy	1 303	90
Zysk ze zbycia inwestycji	2 278	35 479
Odwrocenie odpisów aktualizujących wycenę aktywów finansowych	1 690	62 729
Zysk na różnicach kursowych	2 286	10 180
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych	8 393	6 312
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	11 518	0
Pozostałe przychody finansowe	365	673
	33 517	120 685

Transakcje sprzedaży inwestycji finansowych

Przychody ze zbycia inwestycji

sprzedaż akcji Skotan S.A.	52 197	34 626
sprzedaż akcji Boryszew S.A.	0	6 995
likwidacja spółki Sinimpex Sp. z o.o.	4 670	0
sprzedaż udziałów King Plast Sp. z o.o.	160	0
sprzedaż pochodnych instrumentów finansowych	0	1 513
sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	1 734	195
	58 761	43 329

Koszty zbycia inwestycji

koszt sprzedanych akcji Skotan S.A.	51 994	999
koszt sprzedanych akcji Boryszew S.A.		6 359
likwidacja spółki Sinimpex Sp. z o.o.	2 644	0
koszt sprzedanych udziałów King Plast Sp. z o.o.	150	0
sprzedaż pochodnych instrumentów finansowych	53 172	5 103
koszt sprzedanych pozostałych aktywów finansowych	2 463	280
	110 423	12 741
Zysk/ strata ze sprzedaży inwestycji	-51 662	30 588

Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Koszty z tytułu odsetek	29 871	27 843
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	53 513	23 723
Strata na sprzedaży pochodnych instrumentów finansowych	53 172	4 849
Strata ze sprzedaży inwestycji	768	42
Dyskonto i prowizje od obligacji	173	1 990
Prowizje za uruchomienie linii kredytowych, koszty gwarancji i factoringu	821	1 425
Ujemne różnice kursowe	9 556	4 499
Straty z pochodnych instrumentów finansowych	8 575	16 434
Koszt sprzedanych wierzytelności	11 667	0
Pozostałe koszty finansowe	1 731	972
	169 847	81 777

33. PODATEK DOCHODOWY

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Podatek bieżący	19 927	13 786
Podatek odroczony	-7 193	12 837
	12 734	26 623

Różnica między podstawą opodatkowania bieżącym podatkiem dochodowym a zyskiem/ stratą przed opodatkowaniem wynikającym z rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Zysk / strata przed opodatkowaniem	57 794	125 153
Korekty konsolidacyjne	79 580	1 613
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu		
amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	7 555	7 125
zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	14 454	27 733
niewypłacone wynagrodzenia i pochodne dofinansowanie do wynagrodzeń i składek ubezpieczeń społecznych	22 553	22 300
ubezpieczeń społecznych	63	1 574
niezapłacone odsetki, dyskonto	2 675	6 160
niezrealizowane różnice kursowe	5 590	5 509
wycena instrumentów finansowych	3 824	1 545
składki PFRON, składki członkowskie	1 227	1 222
koszt dzierżawy, mediów		9 224
wycena aktywów finansowych	50 697	81 133
pozostałe	3 757	19 385
	112 395	182 910

Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych

zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	-49 871	-124 644
otrzymane dywidendy	-43 029	-5 728
dotacje finansujące środki trwałe i wynagrodzenia z pochodnymi	-357	-895
niezapłacone odsetki, dyskonto	-3 951	-4 493
niezrealizowane różnice kursowe	-4 336	-3 173
amortyzacja	-986	-1 364
przychody następnego okresu	-2 040	-13 450
premie inwestycyjne	0	-4 631
pozostałe	-388	-11 609
	-104 958	-169 987

Przychody stanowiące przychody podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w księgach)

zrealizowana różnice kursowe	1 308	6 067
przychody następnego okresu	16 181	14 626
otrzymane odsetki	3 380	993
pozostałe	9 234	432
	30 103	22 118

Koszty stanowiące koszty (nie ujęte bezpośrednio w księgach)

wypłacone wynagrodzenia i pochodne	-20 994	-25 030
zapłacone odsetki, dyskonto i prowizje	-3 747	-3 395
zrealizowane różnice kursowe	-2 590	-1 410
uznanie jako koszt utworzonych odpisów i rezerw	-88 384	-19 086
amortyzacja środków trwałych	0	-20 261
koszty dzierżawy, mediów	-13 614	-10 577
	-36 553	-2 185
	-165 882	-81 944

Dochód/ strata do opodatkowania	9 032	79 863
Straty podatkowe i darowizny	-95 220	-4 970
Dochód /strata podatkowa	104 252	84 833
Podatek dochodowy	19 808	16 422
Podatek od dywidend	119	-2 636
Podatek bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	19 927	13 786

Efektywna stawka podatkowa	22%	21%
-----------------------------------	------------	------------

Podatek odroczoney

Tytuły aktywów podatku odroczonego wynikające z przejściowej ujemnej różnicy podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych	1 310	3 266
Wycena zapasów	2 493	2 650

Grupa Kapitałowa Boryszew Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 roku
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Odpisy aktualizujące wartość należności	2 055	1 133
Wycena aktywów finansowych	1 691	1 541
Niewypłacone wynagrodzenia i pochodne	3 038	1 809
Wycena instrumentów pochodnych	2 083	2 154
Niezapłacone odsetki	659	1 229
Różnice kursowe z wyceny	1 000	317
Rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	4 297	4 581
Pozostałe rezerwy	8 254	3 009
Podatek do odliczenia od dywidend	2 088	0
Strata podatkowa	6 569	165
Inne pozycje	1 741	732
	37 278	22 586

Grupa utworzyła na dzień 30/06/2007 aktywo na podatek odroczony w związku ze stratą podatkową w kwocie 34 574 tys. zł. Wysokość aktywa wynosi 6 569 tys. zł.

Tytuły rezerw na podatek odroczony wynikające z przejściowej dodatniej różnicy podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym

Rezerwa na podatek odroczony	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych	80 551	80 561
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Wycena aktywów finansowych	788	10 781
Wycena instrumentów pochodnych	1 491	4 587
Niezapłacone odsetki i prowizje	437	1 037
Różnice kursowe z wyceny	799	934
Ulga inwestycyjna	716	789
Pozostałe rezerwy	1 070	999
Inne pozycje	55	182
	85 907	99 871

Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony w danym okresie wpływa w kwocie netto na wynik netto i/lub jest odnoszona bezpośrednio na kapitał własny, jeżeli dotyczy pozycji wykazywanych również z pominięciem wyniku bieżącego

Podatek odroczony	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 30/06/06
Odniesiona do rachunku zysków i strat	-7 193	12 837
Odniesiona bezpośrednio na kapitał własny		
wycena akcji	0	-1 112
wycena instrumentów pochodnych	-196	2 507
	-196	1 395
Zmiana stanu podatku odroczonego w okresie	-7 389	14 232

34. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	01.01.2007 r.	Zwiększenia/ zmniejszenia	30.06.2007 r.
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	68 525	-45 518	23 007

Na dzień 30.06.2007 r. aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowią:

- akcje podmiotów notowanych na GPW	4 568 tys. zł
- instrumenty pochodne	18 439 tys. zł

Na dzień 31.12.2006 r. aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowiły:

- prawa do akcji podmiotów notowanych na GPW	58 145 tys. zł
- udziały w powiązanych podmiotach nienotowanych	150 tys. zł
- instrumenty pochodne	10 230 tys. zł

Na dzień 30.06.2007 r. aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowią instrumenty pochodne typu swap, futures i forward.

Instrumenty pochodne towarowe

waluta	termin realizacji	wartość wyceny
USD	3.07.2007 – 17.09.2008	17 194
EUR	18.07.2007 – 19.09.2007	28
		<u>17 222</u>

Instrumenty pochodne walutowe

waluta	termin realizacji	wartość wyceny
USD	5.07.2007 – 3.08.2007	74
EUR	14.07.2007 – 10.08.2007	1 143
		<u>1 217</u>

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01.2007	Zwiększenia/ zmniejszenia	30.06.2007 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31 390	1 391	32 781

Na dzień 30.06.2007 r. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią:

- udziały i akcje w podmiotach powiązanych nienotowanych	27 347 tys. zł
- udziały w pozostałych podmiotach notowanych	5 tys. zł
- udziały w pozostałych podmiotach nienotowanych	4 071 tys. zł
- udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1 358 tys. zł

Na dzień 31.12.2006 r. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowiły:

- udziały i akcje w podmiotach powiązanych nienotowanych	26 899 tys. zł
- udziały w pozostałych podmiotach notowanych	5 tys. zł
- udziały w pozostałych podmiotach nienotowanych	3 293 tys. zł
- udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1 193 tys. zł

Udzielone pożyczki

	01.01.2007	Zwiększenia/ zmniejszenia	30.06.2007 r.
Pożyczki	766	- 67	699

Na dzień 30.06.2007 r. kwoty udzielonych pożyczek stanowią pożyczki:

- udzielone jednostkom powiązanym	699 tys. zł
-----------------------------------	-------------

Na dzień 31.12.2006 r. kwoty udzielonych pożyczek stanowiły pożyczki:

- udzielone członkom zarządu	4 tys. zł
- udzielone podmiotom powiązanym	762 tys. zł

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 30.06.2007 r. aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie występowały.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 30.06.2007 r. zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 18 925 tys. zł dotyczyły towarowych i walutowych transakcji terminowych.

Na dzień 31.12.2006 r. zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wynosiły 15 828 tys. zł i dotyczyły towarowych i walutowych transakcji terminowych.

RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy Kapitałowej Boryszew wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko zmiany cen metali), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Istnieje ryzyko, że przyszłe przepływy pieniężne związane z instrumentem finansowym będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko procentowe wynika głównie z wykorzystywania do finansowania działalności spółek z Grupy BORYSZEW długu odsetkowego o zmiennym kuponie. Profil ryzyka stóp procentowych Spółek polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działa wzrost stóp procentowych.

W związku z powyższym wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie jest narażona na zmiany stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych oddziałują natomiast na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z aktywami i zobowiązaniami.

Ze względu na mniejszą zmienność stóp procentowych i obecnie względnie niski ich poziom, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek.

Grupa zidentyfikowała i monitoruje ryzyko stopy procentowej jednakże w ocenie Zarządu nie stanowi ono podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych i wyniku spółek Grupy.

Analiza wrażliwości

Wszystkie istotne pozycje zadłużenia odsetkowego Grupy oraz oprocentowanych aktywów finansowych bazują na zmiennych stopach procentowych. W związku z powyższym wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie jest narażona na zmiany stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych oddziałują natomiast na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z aktywami i zobowiązaniami.

Poniższa tabela obrazuje wrażliwość wyników Grupy na zmiany stóp procentowych. Przedstawiony wpływ na wyniki dotyczy horyzontu kolejnych 12 miesięcy (przy założeniu, iż wielkość oprocentowanych aktywów i pasywów nie ulega zmianie).

	Okres zakończony 30/06/07	wzrost o 0,5 p.p.	spadek o 0,5 p.p.
Aktywa finansowe			
udzielone pożyczki	699	3	-3
Zobowiązania finansowe			
kredyty	1 003 767	5 019	-5 019
pożyczki	15 992	80	-80
obligacje	135 985	680	-680
factoring	63 345	317	-317
	1 219 089	6 095	-6 095
wpływ na wynik przed opodatkowaniem		-6 092	6 092
wpływ na wynik netto		-4 935	4 935

OPROCENTOWANE AKTYWA FINANSOWE wg terminów wymagalności

Aktywa finansowe wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe	0	0	0	0	0	0	0
Oprocentowanie zmienne	699	0	0	0	0	0	699
-pożyczki	699	0	0	0	0	0	699
Razem	699	0	0	0	0	0	699

Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Pożyczki udzielone 5,0 %

Przychody odsetkowe

Ujęte w pierwszym półroczu 2007 r. w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych:
- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek 20 tys. zł

OPROCENTOWANE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe							
Oprocentowanie zmienne	812 868	154 903	208 954	34 575	2 268	5 521	1 219 089
-kredyty	699 452	130 765	135 954	31 375	700	5 521	1 003 767
-pożyczki	5 286	2 938	3 000	3 200	1 568		15 992
-papiery komercyjne	44 785	21 200	70 000				135 985
-factoring	63 345						63 345
Razem	812 868	154 903	208 954	34 575	2 268	5 521	1 219 089

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Kredyty krótkoterminowe	5,1%
Kredyty długoterminowe	5,0%
Pożyczki	4,9%
Papiery komercyjne (obligacje) długoterminowe	5,3%
Papiery komercyjne (obligacje) krótkoterminowe	5,2%

Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

W okresie pierwszego półrocza 2007 r. Grupa finansowała inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe środkami własnymi oraz zaciągniętymi kredytami inwestycyjnymi. Szczegółowy wykaz tych kredytów znajduje się w notcie „Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane”. Skapitalizowane koszty finansowania dotyczące odsetek od kredytów inwestycyjnych za okres realizacji inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe wyniosły w bieżącym półroczu 411 tys. zł. Efektywna stopa kapitalizacji wynikająca z kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w celu pozyskania dostosowywanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi 4,8% dla kredytów w PLN i 5,1% dla kredytów w walutach obcych.

Wywiązywanie się z płatności i dotrzymanie warunków umów

Grupa dotrzymuje wszystkich warunków umów o finansowanie i terminowo wywiązuje się z wymaganych umowami płatności.

RYZIKO CEN METALI I RYZIKO KURSÓW WALUT - INSTRUMENTY POCHODNE

Podstawowymi ryzykami wynikającymi ze specyfiki działalności Grupy są ryzyka związane z kształtowaniem się cen metali na giełdzie London Metal Exchange (LME) oraz zmianą kursów walut.

Opis ekspozycji

Ekspozycja, która została do tej pory zidentyfikowana w Grupie określa zasadniczo dwa rodzaje ryzyk:

- ryzyko zmian cen metali
- ryzyko zmian kursów walut

Zarówno jedna jak i druga ekspozycja występuje na poziomie strategicznym /fundamentalnym/ jak i na poziomie operacyjnym.

Metale, których zmiany cen wpływają na kształtowanie się wyników Grupy to: miedź, aluminium, ołów, cynk oraz w mniejszym stopniu nikiel jako dodatek stopowy.

Ryzyko strategiczne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w spółkach będących producentami metalu czyli Aluminium Konin – Impexmetal S.A. oraz BATERPOL Sp. z o.o. a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które nie zostały jeszcze zakontraktowane.

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w spółkach będących przetwórcami metalu czyli we wszystkich spółkach produkcyjnych Grupy (włączając Aluminium Konin – Impexmetal S.A. oraz BATERPOL Sp. z o.o.) a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały już zakontraktowane.

Jeżeli chodzi o ryzyko strategiczne w zakresie walut to można je podzielić na dwa rodzaje ryzyk:

- ryzyko strategiczne związane z walutą metalu (generalnie USD/PLN)
- ryzyko strategiczne związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN).

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy metalu w spółkach Aluminium Konin – Impexmetal S.A. oraz BATERPOL Sp. z o.o., natomiast drugi we wszystkich spółkach produkcyjnych Grupy.

W przypadku ryzyka operacyjnego walut jest ono głównie pochodną ryzyka operacyjnego metalu, dlatego też żeby uzyskać pełen efekt zabezpieczenia konieczne jest ustalenie również ekspozycji walutowej. Dodatkowo występuje jeszcze ryzyko operacyjne od momentu ustalenia stałej ceny sprzedaży lub zakupu (np. wystawienie faktury sprzedażowej) do momentu wpływu należności lub zapłaty zobowiązań.

Ryzyko strategiczne w poszczególnych Spółkach jest ściśle związane ze specyfiką prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. W przypadku metalu spółki ustalają tzw. ekspozycję netto tzn. od sprzedaży opartej o bazę notowań na LME odejmowane są pozycje kosztowe, które też oparte są na tej samej bazie – różnica stanowi ekspozycję netto, która podlega zabezpieczeniu. W przypadku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. dodatkowo ekspozycja ta pomniejszana jest o sprzedaż wyrobów gotowych wyrażoną w metalu na okresy dłuższe niż standardowy okres sprzedaży. Z wyżej wymienioną ekspozycją wiąże się wyliczenia ekspozycji w walucie metalu, a dokonuje się tego poprzez przemnożenie ekspozycji netto na metalu przez cenę metalu. W przypadku ekspozycji strategicznej na walutach, związanej z uzyskiwaną premią przerobową, oblicza się ją poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

Ryzyko operacyjne wiąże się z niedopasowaniem baz cenowych jakie obowiązują w zawieranych kontraktach sprzedażowych i zakupowych. Wynika ono głównie z przyjęcia innych kursów referencyjnych i okresów ich ustalania dla zakupów i sprzedaży, między innymi na skutek długości cyklu produkcyjnego poszczególnych wyrobów gotowych czy zwyczajów kupieckich panujących na poszczególnych rynkach docelowych spółek Grupy.

Pomiar ryzyka na poziomie strategicznym odbywa się na podstawie danych z zatwierdzonego bieżącego planu działalności gospodarczej na dany okres oraz aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży. W przypadku zabezpieczeń operacyjnych pomiar ryzyka odbywa się na podstawie aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży, stanów magazynowych, czy realizowanej sprzedaży.

Cele, polityki oraz procesy zarządzania ryzykiem

Głównym celem polityki zarządzania ryzykami w Grupie jest zapewnienie stabilności przepływów pieniężnych oraz zabezpieczenie wartości realizowanej marży przerobowej. Proces zarządzania ryzykiem jest oddelegowany do poszczególnych spółek z Grupy. Spółki określają i realizują politykę zarządzania ryzykiem i tam też odbywa się cały proces ustalania ekspozycji, przygotowywania strategii, zawierania transakcji, ich sprawdzania oraz księgowania. Dodatkowo od kwietnia bieżącego roku w Grupie został wprowadzony szczegółowy system tygodniowego raportowania wszystkich zawartych transakcji oraz miesięcznego raportowania ekspozycji oraz innych parametrów związanych z ryzykiem.

Za wdrożenie polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka odpowiadają Zarządy poszczególnych Spółek. Polityki mają za zadanie szczegółowo określać ryzyka, na które narażone są poszczególne Spółki oraz przedstawiać podejście do nich, ewentualnie zawierać limity, do których mogą być realizowane zabezpieczenia. Polityki zawierają cele, które Spółki stawiają sobie do wykonania, a realizowane zabezpieczenia powinny pomóc w osiągnięciu tych celów.

Generalnie w obszarze przetwórczym Grupa koncentruje się na zapewnieniu satysfakcjonującego poziomu realizowanej marży za przerób metalu a celem polityki zarządzania ryzykiem jest uniezależnienie poziomu marży przerobowej od fluktuacji cen metali i kursów walut. Efektywna polityka w tym zakresie powinna spowodować pełne przeniesienie ceny zakupionego surowca na wyrób gotowy.

W obszarze produkcji metalu (aluminium pierwotne i ołów) spółki dążą – obok maksymalizacji zysku – do stabilizacji przepływów i zabezpieczają przeciętnie 40% - 60% swojej ekspozycji netto w horyzoncie kolejnych dwunastu miesięcy.

W zakresie ewidencji i ujmowania transakcji zabezpieczających Grupa wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał. Zmiany wartości godziwej finansowych

instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. Jeżeli zabezpieczenie przepływów pieniężnych (związanych z przyszłymi zobowiązaniami lub planowanymi transakcjami) wiąże się z ujęciem w księgach aktywa lub zobowiązania, wówczas w momencie pierwotnego ujęcia tego aktywa lub zobowiązania, zyski lub straty dotyczące instrumentu finansowego rozpoznane uprzednio w kapitałach korygują pierwotną wartość aktywa lub zobowiązania. Jeżeli transakcja zabezpieczająca przyszłe przepływy pieniężne nie wiąże się z powstaniem aktywa ani zobowiązania, wartość odroczonego w kapitałach ujmowana jest w rachunku wyników w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w rachunku wyników. Na każdy okres sprawozdawczy spółki przeprowadzają ocenę skuteczności posiadanych powiązań zabezpieczających i przeprowadzane są testy skuteczności pod kątem utrzymania tych powiązań w określonych przedziałach. Dodatkowo w trakcie trwania okresów sprawozdawczych odbywa się monitoring efektywności poprzez analizę odstępstw pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej od standardowych pozycji.

Rodzaj instrumentu finansowego	30/06/07		31/12/06	
	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna
INSTRUMENTY HANDLOWE	18 439	18 925	10 230	15 828
Instrumenty towarowe				
kontrakty forward/futures	17 222	17 280	9 873	14 088
Instrumenty walutowe				
kontrakty forward/futures	1 217	68	98	90
zakupione opcje kupna i sprzedaży	-	-	259	-
wystawione opcje kupna i sprzedaży	-	1 577	-	1 650

	30/06/07		31/12/06	
	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE				
Ryzyko cen rynku	6 146	37 621	6 234	18 134
kontrakty forward/futures	6 146	37 621	6 234	18 134
Ryzyko kursu walutowego	9 654	1 806	6 560	12 053
kontrakty forward/futures	2 562	1 802	2 544	12 034
zakupione opcje kupna i sprzedaży	6 097	3	2 816	-
strategie collar	995	1	1 200	19

Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat

Pozycja rachunku zysków i strat	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/06/07	30/06/06
Przychody finansowe	8 393	7 817
Koszty finansowe	61 747	20 780

Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem w Grupie BORYSZEW odbywa się na dwóch poziomach. Na poziomie poszczególnych spółek jest tworzona polityka zarządzania ryzykiem, ustalana metodologia obliczania ekspozycji, obliczanie tej ekspozycji zarówno na walutach jak i metali, ustalanie strategii zabezpieczeń. Na poziomie spółek odbywają się negocjacje warunków transakcji, ich zawieranie, zamykanie i ich rozliczanie. W spółkach produkcyjnych prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Drugi poziom organizacji zarządzania ryzykiem został umiejscowiony na poziomie Grupy oraz na poziomie Rad Nadzorczych poszczególnych Spółek, które prezentują swoje polityki oraz podejście do polityk na posiedzeniach rad nadzorczych. Dodatkowo do komórki zajmującej się sprawami zabezpieczeń w Impexmetal S.A. na bieżąco dostarczana jest kluczowa dokumentacja dotycząca polityki zarządzania ryzykiem w poszczególnych podmiotach z Grupy. W drugim kwartale bieżącego roku wprowadzony został szczegółowy system raportowania wszystkich zawieranych transakcji przez Spółki. System raportowania odbywa się wielostopniowo: pierwszy stopień to raportowanie do zarządów poszczególnych spółek. Dodatkowo Zarządy przedstawiają informację nt. zabezpieczeń – na posiedzeniach rad nadzorczych.

Raporty te charakteryzują się dużym stopniem szczegółowości i zawierają m.in. poziom ekspozycji, wolumen zawartych transakcji, wynik na transakcjach zabezpieczających, zakładany poziom zabezpieczenia ekspozycji, wielkość transakcji zawartych na rynku bez powiązania z transakcjami handlowymi, zakontraktowana średnia cena sprzedaży/zakupu, cena rynkowa sprzedaży/zakupu w dniu realizacji, kursy walut, informacja nt. depozytu dotyczącego transakcji zabezpieczających. Zakres szczegółowości w/w raporcie pozwala na pełną kontrolę bieżących transakcji.

W związku ze specyfiką działalności - monitorowanie ryzyka odbywa się na głównie na poziomie poszczególnych Spółek, dodatkowa analiza i kontrola ryzyka odbywa się na poziomie Grupy w trakcie raportowania tygodniowego i miesięcznego do Impexmetal S.A.

Analiza wrażliwości

Zgodnie z przedstawionymi w opisie ryzyk informacjami, w części przetwórczej swojej działalności Grupa dąży do zabezpieczenia wielkości marży realizowanej na zawartych umowach w momencie podpisania kontraktu bądź przyjęcia zamówienia. Cel ten realizowany jest za pomocą różnych technik, począwszy od tzw. hedgingu naturalnego (ujednoczenie wyceny metalu w kontrakcie sprzedażowym i zakupowym) poprzez różnego rodzaju instrumenty pochodne. Otwarte na dzień bilansowy kontrakty terminowe dotyczące części przetwórczej związane są z przepływami, które następują po dniu bilansowym i służą zabezpieczeniu marż na standardowym dla spółek Grupy poziomie.

Zarząd uznaje za niecelowe prezentowanie wpływu zmian cen metali czy kursów walut na wynik netto bądź inne pozycje kapitałów Grupy w odniesieniu do instrumentów dotyczących sfery przetwórczej działalności. Prowadziłoby to do zaprezentowania tylko jednej strony transakcji gdyż druga strona (w postaci przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących nie rozliczonych jeszcze kontraktów) nie jest ujęta w bilansie Grupy. Prezentacja taka nie oddawałaby całości zjawiska i mogłaby prowadzić do mylnych wniosków.

Wyniki Grupy realizowane na produkcji metalu (aluminium elektrolityczne w spółce Aluminium Konin – Impexmetal S.A. oraz produkowany ze złomu akumulatorowego ołów surowy w Baterpol Sp. z o.o.) w bezpośredni sposób zależą od notowań metali na LME. Generalnie wzrost cen metali na giełdach przekłada się na wyższe wyniki części produkcyjnej spółek (przy braku istotnych zakłóceń po stronie cen zakupu surowców w relacji do LME). Spółki szacują poziom swojej ekspozycji netto (różnej od wielkości produkcji metalu ze względu na ceny surowców zależne od notowań LME) i na tej bazie możliwe jest oszacowanie wpływu notowań metali na osiągnięte wyniki.

Poniższa tabela obrazuje wrażliwość wyników Grupy (w obszarze produkcji metalu) na zmiany notowań LME. Przedstawiony wpływ na wyniki dotyczy horyzontu kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego a zmiany cen metalu dotyczą poziomów notowań na 30 czerwca 2007 r.

	Aluminium		Ołów	
	wzrost LME o 18%	spadek LME o 18%	wzrost LME o 42%	spadek LME o 42%
Szacowana ekspozycja netto [MT]	37 841		11 077	
Wielkość transakcji zabezpieczających [MT]	15 075		4 550	
Poziom zabezpieczenia metalu [%]	40%		41%	
Średnioważona cena w transakcjach terminowych [tys. USD]	2 569		1 264	
Średnia arytmetyczna cen terminowych na kolejne 12 m-cy	2 736		2 626	
Wpływ zmian LME na przyszłe wyniki (część niezabezp.) [tys. USD]	11 214	-11 214	7 159	-7 159
Kurs USD/PLN	2,7989	2,7989	2,7989	2,7989
Wpływ zmian LME przed opodatkowaniem [tys. PLN]	31 386	-31 386	20 039	-20 039
Podatek 19%	5 963	-5 963	3 807	-3 807
Wpływ na przyszły wynik netto [tys. PLII]	25 423	-25 423	16 231	-16 231

Do zaprezentowania wrażliwości wyników Grupy została przyjęta zmienność rynkowa (implikowana) cen aluminium i ołowiu. Zmienność ta opiera się na przewidywaniach przyszłego zakresu zmian cen i jest szacowana oraz kwotowana przez banki, brokerów czy inne instytucje finansowe działające na rynku metali. Terminowe ceny rynkowe zostały zwiększone oraz zmniejszone o zakres tej zmienności oraz wyliczona została do nich wrażliwość i wpływ na wynik niezabezpieczonej części ekspozycji netto spółek produkujących metal.

RYZIKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe dla Grupy wynika głównie ze stosowania odroczonej płatności dla swoich klientów, z dokonywania inwestycji w papiery wartościowe, z dokonywania lokat w bankach. Z uwagi na stosunkowo wysoką wiarygodność kredytową kontrahentów, do których realizowana jest sprzedaż Grupy, dokonywania inwestycji w papiery Skarbu Państwa lub papiery komercyjne podmiotów o stosunkowo niskim poziomie ryzyka oraz dokonywanie lokat w renomowanych bankach ryzyko to jest nieznaczne. Grupa stosuje zewnętrzne zabezpieczenia przed tym ryzykiem w postaci gwarancji lub weksli i prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 30.06.2007 r.:

- odpisy aktualizujące należności handlowe 50 640 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności 4 127 tys. zł

Wartość aktywów finansowych pomniejszona o odpisy aktualizujące ich wycenę przedstawia maksymalne obciążenie aktywów ryzykiem kredytowym.

Produkty Grupy sprzedawane są zarówno na rynku krajowym jak i na eksport. Grupa eksportuje obecnie swoje wyroby przede wszystkim do krajów UE (Włochy, Anglia, Niemcy, Francja, Belgia, Czechy, Austria, Litwa) oraz na rynek amerykański i na Ukrainę. Największym odbiorcą jest grupa Alpla, która nabywa granulaty butelkowy PET z Oddziału Elana w Toruniu oraz spółki - Commonwealth Metal Corporation USA nabywająca głównie taśmy MS i Cu i pręty MS oraz spółka Empire Resources New Jersey USA kupująca wyroby z aluminium. Wśród pozostałych istotnych odbiorców produktów wyróżnić można krajowych, a przede wszystkim zagranicznych producentów opon samochodowych, którzy nabywają tlenki cynku z Oddziału Huta Oława. Ze względu na strukturę kontrahentów oraz zróżnicowany asortyment produktów Grupy nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Grupie na bieżąco monitorowane są zarówno rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Grupa korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Grupy jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

Ryzyko płynności jest dokładnie analizowane również w odniesieniu do prowadzonej działalności hedgingowej. W przypadku limitów na transakcje zabezpieczające spółki Grupy starają się posiadać wysokie limity adekwatne do zawieranych transakcji, tak by w razie ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnosić depozytów zabezpieczających.

ZABEZPIECZENIE UDZIAŁÓW W AKTYWACH NETTO PODMIOTÓW ZAGRANICZNYCH

Spółka nie stosowała zabezpieczeń wartości udziałów w podmiotach zagranicznych.

WARTOŚĆ GODZIWA

Spółka stosuje wg ustalonych zasad wycenę następujących aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (poza udziałami w jednostkach powiązanych)
- instrumenty pochodne.

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 30.06.2007 r. stanowią akcje notowanej na warszawskiej GPW spółki Skotan S.A. Boryszew S.A. posiada 348 696 sztuk akcji tej spółki. Cena objęcia akcji wynosiła 1,22 zł za 1 akcję. Wartość akcji ujęta w bilansie na 30 czerwca 2007 r. to 4 568 tys. zł. Wartość ta została ustalona na podstawie kursu notowań z dnia bilansowego wynoszącego 13,10 zł za 1 akcję. Kurs notowań na koniec 2006 roku wynosił 17,60 zł za 1 akcję. Wpływ wyceny akcji na wynik netto półrocza 2007 r. wyniósł -1 271 tys. zł.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień 30.06.2007 r. zostały wycenione w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości:

- nienotowane na giełdzie udziały i akcje w podmiotach powiązanych	27 347 tys. zł
- notowane na giełdzie udziały i akcje w podmiotach pozostałych	5 tys. zł
- nienotowane na giełdzie udziały i akcje w podmiotach pozostałych	4 071 tys. zł

oraz

- udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	1 358 tys. zł
---	---------------

Aktywa finansowe notowane na GPW na dzień 30.06.2007 r. :

-akcje BIG BANK S.A. Millenium	
Wartość bilansowa	5 tys. zł
Wartość godziwa wg kursu giełdowego z 29.06.2007 r.	32 tys. zł

Aktywa finansowe notowane na CeTO – akcje jednostki stowarzyszonej Izolacja Jarocin S.A. na dzień 30.06.2007 r.:

Wartość bilansowa wyceniona metodą praw własności	1 358 tys. zł
Wartość godziwa wg kursu notowań z 28.06.2007 r.	5 369 tys. zł

Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej na dzień 30.06.2007 r.:

- cena nabycia	4 208 tys. zł
- różnica z przeszacowania do wartości godziwej na 30.06.2007 r.	30 048 tys. zł
- wartość godziwa na 30.06.2007 r.	34 256 tys. zł

UBEZPIECZENIA

Na 2007 rok Grupa Kapitałowa posiada polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez Boryszew S.A. dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew.

Przedmiotem umów jest:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk, suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 4 061,5 mln. zł, w tym utrata zysku 396 mln zł,
- ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności i produktów, suma ubezpieczenia dla Grupy Boryszew 30 mln zł
- rozszerzenie ubezpieczenia OC o wycofanie produktu z rynku (polisa Aluminium Konin-Impexmetal S.A.) – suma ubezpieczenia 9,8 mln zł
- ubezpieczenie OC członków organów spółek Grupy Kapitałowej Boryszew (suma ubezpieczenia dla całej Grupy wynosi 58,4 mln zł,

oraz ubezpieczenie ładunków w transporcie i ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW).

Wartość otrzymanych w pierwszym półroczu 2007 roku odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia mienia wyniosła 236 tys. zł i w 2006 roku 530 tys. zł.

35. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2007 r. rok bieżący	31.12.2006 r. rok bieżący	30.06.2006 r. rok poprzedni
1. Należności warunkowe :	10 288	8 634	8 965
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 288	8 634	8 965
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	10 288	8 634	8 965
2. Zobowiązania warunkowe :	28 292	27 389	24 662
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 934	1 160	1 902
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 934	1 160	1 902
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	26 358	26 229	22 760
- udzielonych gwarancji i poręczeń	24 263	24 933	22 760
- rekultywacji środowiska	2 095	1 296	
3. Inne:	129 853	117 856	101 131
- wieczyste użytkowanie gruntów	101 881	93 783	92 472
- dzierżawa środków trwałych	2 634	2 727	2 661
- pozostałe	25 338	21 346	5 998
Pozycje pozabilansowe, razem	168 433	153 879	134 758

Należności warunkowe od jednostek zależnych nie objętych konsolidacją nie występują.

Należności warunkowe od pozostałych jednostek w kwocie 10 288 tys. zł stanowią gwarancje bankowe oraz weksle otrzymane od kontrahentów.

Zobowiązania na rzecz jednostek powiązanych dotyczą zobowiązań warunkowych Grupy Impexmetal na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 1 934 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek w kwocie 24 263 tys. zł stanowią gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe zapłaty długu na rzecz urzędów celnych oraz gwarancje udzielone dostawcom oraz zobowiązanie z tytułu rekultywacji środowiska naturalnego 2 095 tys. zł.

Inne pozycje warunkowe:

- 1849 tys. zł – ewentualne skutki pozwów sądowych przeciwko Boryszew S.A.
- 101 881 tys. zł – prawo wieczystego użytkowania gruntu nie wykazane w bilansie
- 2 634 tys. zł – dzierżawa środków trwałych
- 23 489 tys. zł – otwarte akredytywy

36. NAKŁADY INWESTYCYJNE

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe w pierwszym półroczu 2007 r.:

budynki i budowle	8 884
urządzenia techniczne i maszyny	45 209
środki transportu	2 331
pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	3 086
zakończone prace rozwojowe	3 810
licencje, programy, patenty	291
Inne wartości niematerialne	1 854
	65 465

Nakłady poniesione w pierwszym półroczu 2007 r. na ochronę środowiska:

remonty	616
nakłady inwestycyjne	<u>1 401</u>
	2 017

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

Na urządzenia techniczne, maszyny oraz budynki i budowle	113 894
w tym na ochrona środowiska	14 397

37. NAKŁADY NA PRACE BADAWCZE I ROZWOJOWE

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

- Dokonano wyboru wspólnie ze spółką zależną Elana-PET linii o wydajności 750t/m-c do recyklingu butelek PET. Wartość inwestycji 10 mln zł finansowana będzie przez Elanę Pet. Planowane uruchomienie ma nastąpić w październiku 2007 r.
- Rozszerzono ofertę asortymentową przędz barwionych, o przędze kolorowe błyszczące.
- Uzyskano certyfikaty Oeko Tex w klasie I dla włókien ciętych produkowanych na bazie regranulatów.
- Zakończono prace laboratoryjne opracowania technologii produkcji polimerów biodegradowalnych. Przygotowano receptury i parametry procesowe dla przeprowadzenia próby w skali przemysłowej.

Wartość nakładów odniesionych w koszty przez Oddział Elana na badania i rozwój w pierwszym półroczu 2007 roku wyniosła 292 tys. zł.

W Oddziale Boryszew w pierwszej połowie 2007 roku skoncentrowano się głównie na wykonaniu niezbędnych prób produkcyjnych otrzymywania nowych produktów, przygotowano szereg partii próbnych tych produktów, które przekazano potencjalnym odbiorcom w celu ostatecznej walidacji wyrobów oraz rozpoczęto gromadzenie niezbędnej dokumentacji technologicznej. Wykonano więc wszystkie niezbędne czynności prowadzące do ostatecznego wdrożenia w najbliższym czasie następujących technologii:

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

W przygotowaniu do wdrożenia są natomiast następujące technologie:

- technologia produkcji dyspersji BorwinyL M,
- technologia produkcji dyspersji polioctanowej BorwinyL LC 50.

W bieżącym okresie w Oddziale Boryszew prowadzono także prace prowadzące do opracowania technologii dyspersji do apreturowania tkanin oraz opracowania 40 i 60 % dyspersji polioctanowych dla dużych producentów klejów do drewna. Po uzyskaniu pozytywnych opinii potencjalnych odbiorców, można natychmiast przystąpić do wdrożenia technologii otrzymywania tych dyspersji.

Łączna wartość nakładów Oddziału Boryszew na prace badawcze i rozwojowe odniesiona w koszty pierwszego półrocza 2007 wyniosła 302 tys. zł.

W Aluminium Konin Impexmetal S.A. opracowano w ramach działalności Centrum Informacji Technologicznej nowy stop aluminium. Stop ten charakteryzuje się specyficznym składem chemicznym, który nie narusza własności prawnych innych producentów oraz parametrami użytkowymi spełniającymi wymagania klienta dla produkcji samochodowych wymienników ciepła. Folia aluminiowa aktualnie przechodzi proces walidacji u kontrahenta z branży motoryzacyjnej. Poniesione koszty wyniosły 50 tys. zł i są to koszty produkcji partii próbnych.

W pierwszym półroczu 2007 roku WM Dziedzice S.A. prowadziła niżej wymienione prace rozwojowe:

- Modyfikacja matryc na wymiarze 4k22,0. Celem prac było zwiększenie uzysków na w/w wymiarze. W okresie prób osiągnięto pozytywne efekty
- Modyfikacja technologii produkcji prętów w gat. CW 602N o wymiarach fi5,0 4k6,0. Celem prac było zlikwidowanie jednego ciągu, co spowodowałoby obniżenie kosztów produkcji i skróceniem cyklu produkcyjnego. Osiągnięto zamierzone cele.
- Przejęcie produkcji wyrobów ciągnionych z mosiądzów ołowiowych z Hutmen S.A. Celem prac było dostosowanie technologii oraz urządzeń do poszerzonego asortymentu wymiarowego.
- 11 nowych kształtów profili w gat.MA56, oraz 1 nowy w gat.PA38. Celem prac było zwiększenie produkcji na w/w asortymencie, oraz pozyskanie nowych klientów. Osiągnięto zamierzone cele.
- Kształtowniki mosiężne profilowe o nieregularnych przekrojach dla Kujawskiej Fabryki Manometrów. Celem prac było poszerzenie asortymentu produkowanych wyrobów. Partia próbna wstępnie została zaakceptowana przez odbiorcę.

Koszty poniesione na WM Dziedzice na prace badawczo – rozwojowe w bieżącym okresie 2007 roku wyniosły 18 tys. zł.

W spółce HMN Szopienice S.A. w pierwszym półroczu 2007 roku zrealizowano projekt celowy : Opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania typoszeregu taśm z miedzi fosforowej i wybranych gatunków mosiądzów z przeznaczeniem głównie dla elektroniki i elektrotechniki. Kwota poniesione nakładów wyniosła 149 tys. zł.

Spółka NPA Skawina Sp. z o.o. realizowała w bieżącym półroczu następujące prace:

- Wspólnie z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie – praca badawcza związana z nowym typem przewodu energetycznego.
- Opracowanie technologii wytwarzania nowego przewodu energetycznego na bazie stopów aluminium – cyrkon.

Wartość aktywowanych zakończonych prac rozwojowych w tej spółce w pierwszym półroczu 2007 roku wyniosła 1 775 tys. zł.

W Zakładach Metalurgicznych Silesia S.A. I kwartale 2007 roku zakończono prace badawczo-rozwojowe związane z opracowaniem i wdrożeniem nowej technologii produkcji drutu ze stopu ZnAl, które były wykonywane przez AGH z Krakowa. Celem przedmiotowego zadania było opracowanie i wdrożenie nowej technologii produkcji drutu ze stopu ZnAl przeznaczonego do nanoszenia warstw antykorozyjnych techniką natryskową. Druty z tych stopów zapewniają odpowiednie zabezpieczenie antykorozyjne. Wsadem do wytwarzania przedmiotowego drutu jest walcówka ze stopu ZnAl wytwarzana w procesie ciągłego odlewania i walcowania.

Zadanie to było kontynuowane od 2005 roku. W pierwszym półroczu 2007 roku nakłady inwestycyjne na w/w prace badawczo-rozwojowe wyniosły 294 tys. zł. Wartość aktywowanych zakończonych prac rozwojowych w tej spółce wyniosła 2 035 tys. zł.

38. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie pierwszego półrocza 2007 roku nie nastąpiło połączenie BORYSZEW S.A. z inną jednostką gospodarczą.

39. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU

Prezentacja transakcji z podmiotami powiązanyymi zgodnie z MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”. MSR 24 definiuje podmiot powiązany jako:

- a) podmiot, bezpośrednio lub poprzez jednego lub więcej pośredników:
 - i) sprawujący kontrolę nad jednostką lub podlegający kontroli przez jednostkę lub podlegający kontroli przez tą samą jednostkę (dotyczy to jednostek dominujących, jednostek zależnych i jednostek zależnych w ramach tej samej grupy kapitałowej)

- ii) posiadający udziały w jednostce dające mu możliwość znaczącego wpływania na jednostkę, lub
- iii) sprawujący współkontrolę nad jednostką
- b) podmiot będący jednostką stowarzyszoną z jednostką,
- c) podmiot będący wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest współnikiem,
- d) podmiot będący członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jej jednostki dominującej,
- e) podmiot będący bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w podpunktach a) albo d),
- f) podmiot będący jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną bądź jednostką, na którą znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa w podpunktach d) lub e), lub
- g) podmiot będący programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązany w stosunku do tej jednostki.

Nierozliczone salda należności i zobowiązań na 30/06/2007 r.:

Strona transakcji	Należności (brutto)	Pożyczki udzielone	Odpis aktualizujący na należności i pożyczki	Koszt odpisu aktualizującego w okresie bieżącym	Zobowiązania	Zobowiązania -dłużne papiery wartościowe
jednostki powiązane kapitałowo	317 622	47 275	850	- 48 990	302 367	114 774
kluczowy personel kierowniczy						
pozostałe podmioty powiązane	711	4			311	
Razem	318 333	47 279	850	-48 990	302 678	114 774

Transakcje dokonywane między podmiotami należącymi do Grupy BORYSZEW były zawierane na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Poza transakcjami o charakterze handlowym spółki z Grupy zawierały między sobą umowy poręczenia oraz obejmowały emitowane przez BORYSZEW S.A. obligacje.

Transakcje o charakterze niehandlowym zawarte w pierwszym półroczu 2007 roku :

Nabycie/ zbycie obligacji długoterminowych wyemitowanych przez Boryszew S.A.

- w dniu 19 stycznia 2007 r., Impexmetal S.A. nabył od podmiotu dominującego Boryszew S.A, w drodze zlecenia nabycia obligacji, 620 obligacji dwuletnich, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank BPH S.A. Obligacje zostały nabyte za łączną kwotę 6.200.000 zł, tj., po średniej jednostkowej cenie 10.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych Impexmetal S.A. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,0%. W dniu 15 czerwca 2007 roku Impexmetal S.A. odsprzedał 620 sztuk wyżej wymienionych obligacji na rzecz Banku BPH S.A.
- w dniu 16 marca 2007 roku Boryszew S.A. odkupił od Impexmetal S.A. 200 sztuk obligacji trzyletnich serii B, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 26 września 2006 r. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A., celem ich umorzenia. Obligacje zostały sprzedane po cenie nominalnej za łączną kwotę 2.000.000,00 zł.

Zapis na akcje Hutmen S.A.

W dniu 26 stycznia 2007 r. Impexmetal S.A. złożył zapis na 11.041.828 akcji serii D Hutmen S.A. w transzy zapisów podstawowych i 500.000 akcji w ramach zapisów dodatkowych. W wyniku dokonanej przez Hutmen S.A. w dniu 12 lutego 2007 r. przydziału akcji, Impexmetal S.A. objął łącznie 11.043.198 akcji, z czego 11.041.828 akcji w ramach zapisów podstawowych i 1.370 akcji w ramach zapisów dodatkowych.

Umowa potrącenia wierzytelności pomiędzy Impexmetal S.A. i Hutmen S.A.

W związku z zamiarem udziału Impexmetal S.A. w procesie podwyższania kapitału zakładowego Spółki Hutmen S.A., Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 16 stycznia 2007 r. zawarł ze spółką zależną Hutmen S.A., umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności. Na zasadzie art. 14 § 4 zd. 2 Kodeksu spółek handlowych Strony postanowiły, iż opłacenie 8.344.414 akcji serii D Hutmen S.A. przez Impexmetal S.A. nastąpi w drodze umownego potrącenia niespłaconych, bezspornych i wymagalnych wierzytelności Impexmetal S.A. w stosunku do Hutmen S.A., z tytułu udzielonych pożyczek i dostaw produktów, w łącznej kwocie 83 444 140 zł, z wierzytelnością Hutmen S.A. w stosunku do Impexmetal S.A. z tytułu wkładu na 8 344 414 akcji serii D w kwocie 83 444 140 zł.

Transakcje dotyczące podmiotów powiązanych niekapitałowo

Bliski członek rodziny członka Rady Nadzorczej emitenta posiada umowę najmu lokalu mieszkalnego. Wysokość czynszu z tytułu tej umowy w okresie półrocza 2007 roku wyniosła 4 tys. zł a zobowiązanie emitenta na 30 czerwca 2007 r. 0 tys. zł.

W okresie pierwszego półrocza 2007 r. wartość transakcji z podmiotami, na które kluczowy personel emitenta lub bliscy członkowie rodzin kluczowego personelu emitenta wywierają znaczący wpływ wyniosły 4 965 tys. zł a wysokość sald nie rozliczonych z tego tytułu na 30 czerwca 2007 roku wynosiła odpowiednio – 311 tys. zł zobowiązania i 711 tys. zł należności. Na należności z tytułu tych umów nie były tworzone rezerwy kosztowe.

Zadłużenie współmałżonków, krewnych i powinowatych Członków Zarządu Hutmen S.A. z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 30.06.2007 r. wynosi łącznie 4 tys. zł.

Transakcje z podmiotami powiązanymi wg przedmiotu transakcji w pierwszym półroczu 2007 r.:

Strona transakcji	Towary i wyroby	Usługi	Gwarancje, zabezpieczenia	Emisja/wykup obligacji
jednostki powiązane kapitałowo	1 160 518	36 440	87 966	-2 000
pozostałe podmioty powiązane	4 566	403		
Razem	1 165 084	36 843	87 966	-2 000

Świadczenia dla kluczowego personelu Grupy w pierwszym półroczu 2007 r.:

Lp.	Tytuł świadczenia	01.01-30.06.2007	01.01-30.06.2006
I.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	10 584	14 074
1.	Wynagrodzenia	9 434	12 218
2.	Składki na ubezpieczenia społeczne	1 014	1 476
3.	Świadczenia niepieniężne	136	380
II.	Świadczenia po okresie zatrudnienia	110	
III.	Pozostałe pracownicze świadczenia długoterminowe	28	57
IV.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	500	148

40. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

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

- Zarząd 439 tys. zł
- Rada Nadzorcza 175 tys. zł

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

- Zarząd 241 tys. zł
- Rada Nadzorcza 359 tys. zł

41. ZATRUDNIENIE

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

	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	Razem
BORYSZEW Centrala	1	9	0	10
BORYSZEW O/BORYSZEW	494	202	3	699
BORYSZEW O/ELANA	1 228	291	26	1 545
BORYSZEW O/HUTA OŁAWA	88	34	0	122
ELIMER	47	8	0	55
NYLONBOR	22	11	0	33
ELANA ENERGETYKA	120	26	0	146
IZOLACJA MATIZOL	114	50	0	164
ZAKŁADY TWORZYW I FARB	56	63	1	120
ELANA PET	427	72	1	500
IMPEXMETAL	5	49	0	54
FŁT POLSKA	0	29	2	31
BATERPOL	154	61	0	215
ALUMINIUM KONIN-IMPEXMETAL	745	263	4	1 012
WALCOWNIA METALI DZIEDZICE	358	116	3	477
ZAKŁADY METALURGICZNE SILESIA	98	46	0	144
HUTMEN	385	186	1	572
NPA SKAWINA	100	40	0	140
HMN SZOPIENICE	279	112	1	392
FLT METALS	0	2	0	2
S&I	0	1	0	1
METALXFRANCE	0	7	0	7
FLT BEARINGS	0	3	0	3
FLT FRANCE	0	6	0	6
FLT METALL	0	7	0	7
Razem	4 721	1 694	42	6 457

42. RELACJE MIĘDZY SPÓŁKĄ A JEJ PRAWNYM POPRZEDNIKIEM

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

W bieżącym roku nie wystąpiły wydarzenia w zakresie zmian pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem.

43. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W bieżącym roku nie dokonywano zmian zasad rachunkowości. Począwszy od sprawozdania rocznego za 2006 rok dokonano zmiany formy prezentacji sprawozdania. W ocenie Spółki jest ono obecnie bardziej przejrzyste i usystematyzowane a przez to niesie większą wartość dla odbiorców raportu. W związku z tym wcześniej opublikowane sprawozdanie za pierwsze półrocze 2006 roku zostało doprowadzone do porównywalności z bieżącą formą sprawozdań.

W bieżącym okresie zmieniono również sposób prezentacji zobowiązań z tytułu kredytów w rachunkach bieżących funkcjonujących w ramach długoterminowych limitów. W związku z tym w zobowiązaniach finansowych na 31.12.2006 roku dokonano reklasyfikacji kwoty 170 559 tys. zł z pozycji kredytów długoterminowych do kredytów krótkoterminowych.

44. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w bieżącym okresie sprawozdawczym.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy i które wymagałyby ujęcia w prezentowanym sprawozdaniu.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE MAJĄCE WPŁYWU NA SPRAWOZDANIE ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2007 ROK

Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

W dniach od 20 do 28 sierpnia 2007 roku w Aluminium Konin - Impexmetal S.A. trwała akcja strajkowa zorganizowana przez działające w Spółce związki zawodowe. Oszacowane na dzień dzisiejszy straty w działalności operacyjnej wynoszą około 800 tys. PLN i dotyczą głównie:

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

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

kwota roszczenia będzie przedmiotem negocjacji, a Zarząd spółki dołoży wszelkich starań aby ewentualne skutki były jak najmniejsze.

W ocenie Zarządu, ryzyko dochodzenia odszkodowań przez innych odbiorców i dostawców spółki jest znikome.

Wniesienie aportem Oddziału Boryszew do nowo utworzonej spółki

W dniu 17 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na zbycie przez Boryszew S.A. Oddziału Boryszew w Sochaczewie, jako zorganizowanej i wyodrębnionej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci Oddziału Boryszew w Sochaczewie i Oddziału w Suchedniowie oraz spółek zależnych ujętych w księgach Oddziału Boryszew, poprzez wniesienie jej aportem do nowo tworzonej spółki.

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

Kapitał zakładowy Boryszew ERG Spółka Akcyjna wynosi 175.000.000 zł i dzieli się na 5.000.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 35 złotych każda. Wszystkie akcje tej spółki zostały pokryte aportem przez Boryszew S.A. Akcje obejmowane były po cenie emisyjnej wynoszącej 46 zł za 1 akcję, to jest łącznie za kwotę 230.000.000 zł za wszystkie akcje. Nadwyżka za objęcie akcji ponad ich wartość nominalną (aggio) w łącznej wysokości 55.000.000 zł została przelana na kapitał zapasowy Spółki

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

Spór zbiorowy w Oddziale Elana w Toruniu

Działające w Oddziale Elana Związki Zawodowe wszczęły z dniem 1 lipca 2007 roku spór zbiorowy, podając jako przyczynę żądania podwyżek płac. W ramach postępowania mediacyjnego pomiędzy KM NSZZ „SOLIDARNOŚĆ”, MZZ Pracowników Systemów Zmianowych Ruchu Ciągłego a Dyrekcją BORYSZEWSA Oddział Elana w Toruniu w dniach 27.07.2007r., 17.08.2007 r. i 27.08.2007 r. prowadzone były rozmowy. Strony nie uzgodniły wspólnego stanowiska.

W dniu 27.08.2007 r. strony sporu zbiorowego podpisały protokół rozbieżności, w którym stwierdza się m.in.:

Stanowisko strony związkowej - Związki Zawodowe podtrzymują swoje stanowisko w sprawie podwyżek dla wszystkich pracowników Boryszew SA Oddział Elana. Wolą Związków były negocjacje dotyczące kwoty i terminu podwyżki. Kwota 500 zł była wyjściową przy wszczynaniu sporu zbiorowego. Związki Zawodowe miały nadzieję otrzymać od Dyrekcji propozycję podwyżek dla całej załogi. Dyrekcja Oddziału Elana odmówiła podwyżek dla wszystkich pracowników i nie podjęła negocjacji ze Związkami Zawodowymi.

Stanowisko Pracodawcy - Ze względu na trudną i niestabilną sytuację finansową Oddziału Elana nie jest możliwe wprowadzenie podwyżek wynagrodzeń na zasadach określonych przez Związki Zawodowe do końca roku 2007. Określenie spójnej polityki płacowej (w tym podwyżek) uzależnione jest od zatwierdzenia przez Zarząd Boryszew SA aktualnie opracowywanej strategii rozwoju Oddziału. Pracodawca deklaruje kontynuację procesu przyznawania podwyżek obejmujących niezbędne grupy zawodowe, na wniosek Kierowników, realizowanego od kwietnia 2007 r. Pracodawca zaznacza jednocześnie, że jakakolwiek forma strajku przyczyni się do pogorszenia sytuacji ekonomicznej firmy i konieczności redukcji zatrudnienia.

W protokole rozbieżności strona związkowa stwierdza również, że w obliczu braku porozumienia, podejmie działania przewidziane Ustawą o rozwiązywaniu sporów zbiorowych.

Następnie Związki Zawodowe wydały komunikat, w którym ogłaszają akcję protestacyjną w postaci strajku włoskiego (wykonywanie powierzonych obowiązków zgodnie z drobiazgowym przestrzeganiem instrukcji i przepisów prawa). Stwierdzają też, że tolerowanie przez nadzór pracy wykonywanej niezgodnie z obowiązującymi przepisami będzie zgłaszane przez Związki Zawodowe Zakładowej Społecznej Inspekcji Pracy, a w przypadkach rażących naruszeń – Państwowej Inspekcji Pracy.

Status Zakładu Pracy Chronionej

W dniu 24 września 2007 roku Boryszew S.A. otrzymał decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 13 września 2007 roku stwierdzającą nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 30 września 2005 roku w sprawie przyznania pracodawcy Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie wraz z Oddziałem w Suchedniowie statusu zakładu pracy chronionej na okres od 1 października 2005 roku oraz decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 10 marca 2006 roku w sprawie zmiany wcześniej wymienionej decyzji w związku z wydzieleniem organizacyjnym w ramach Spółki pracodawcy jako Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie. Zarząd Boryszew S.A. zamierza wystąpić do Ministra Pracy i Polityki Społecznej z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Decyzja Wojewody Mazowieckiego z 30 września 2005 roku była wydana na wniosek pracodawcy w związku z wygaśnięciem w dniu 30 września 2005 roku decyzji z dnia 16 września 2002 roku przyznającej pracodawcy status zakładu pracy chronionej na okres 3 lat.

W dniu 09 lutego 2005 roku Wojewoda Mazowiecki, na wniosek Boryszew S.A. w związku z połączeniem ze spółką Elana S.A. wydał decyzję stwierdzającą wygaśnięcie z dniem 28 stycznia 2005 roku decyzji wydanej w dniu 16 września 2002 roku na okres trzech lat w sprawie przyznania statusu zakładu pracy chronionej. 19 kwietnia 2005 roku spółka wniosła do Wojewody Mazowieckiego o uchylene ww. decyzji. Wojewoda Mazowiecki decyzją z dnia 7 czerwca 2005 roku uchylił swoją decyzję z dnia 9 lutego 2005 roku. Decyzją z dnia 26 października 2005 roku Minister Polityki Społecznej stwierdził nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 7 czerwca 2005 roku. Decyzję tę Minister Polityki Społecznej, po rozpatrzeniu zaskarżenia przez Boryszew S.A. utrzymał w mocy. Od decyzji tej Boryszew S.A. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przywrócił status zakładu pracy chronionej dla Boryszewa S.A. za okres luty-wrzesień 2005 roku. W dniu 09 listopada 2006 roku Minister Pracy i Polityki Społecznej wniósł skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Naczelny Sąd Administracyjny w wyroku z dnia 8 maja 2007 roku (sygn. akt II GSK 399/06) oddalił skargę kasacyjną Ministra Pracy i Polityki Społecznej od korzystnego dla Spółki wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 24 lipca 2006 r. (sygn. akt VI SA/Wa 716/06). Tym samym NSA rozstrzygnął, że oddziałowi Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie przysługiwał jednak status zakładu pracy chronionej za okres od 28 stycznia do 30 września 2005 roku. Powyższe oznaczało, że Spółka ma prawo dochodzić od Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych zwrotu kwoty 3,7 mln zł, wpłaconej na PFRON w konsekwencji niezgodnej z prawem utraty statusu zakładu pracy chronionej, która to kwota została Spółce zwrócona.