

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BORYSZEW S.A. ZA ROK 2007



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
6 czerwca 2008 roku*

Boryszew S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2007
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTANCÓW WARSZAWY 1

Raport roczny R 2007

(rok bieżący)

(zgodnie z § 86 ust. 1 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 poprzedni

okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

dnia 11.06.2008 r.
(data przekazania)

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

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	
	2007 rok	2006 rok	2007 rok	2006 rok
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	861 488	1 380 435	228 100	354 039
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 971	-44 452	3 699	-11 401
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 315	-80 685	2 202	-20 693
IV. Zysk (strata) netto	2 648	-64 003	701	-16 415
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 859	-1 603	11 348	-411
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	73 935	-622	19 576	-160
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-125 774	-776	-33 302	-199
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 980	-3 001	-2 378	-770
IX. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,04	-0,97	0,01	-0,25
X. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,04	-0,97	0,01	-0,25
	Stan na 31-12-07	Stan na 31-12-06	Stan na 31-12-07	Stan na 31-12-06
I. Aktywa	842 980	1 073 593	235 338	280 224
II. Zobowiązania długoterminowe	214 191	272 081	59 796	71 017
III. Zobowiązania krótkoterminowe	329 469	505 275	91 979	131 884
IV. Kapitał własny	299 320	296 237	83 562	77 322
V. Kapitał zakładowy	15 404	15 404	4 300	4 021
VI. Liczba akcji	62 686 547	62 686 547	62 686 547	62 686 547
VII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,77	4,73	1,33	1,23
VIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,77	4,73	1,33	1,23
IX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zasady przeliczania danych finansowych na EUR

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

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

Średni kurs EUR wg NBP

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

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-31.12.2007 r.	3,7768	3,5699	3,9385	3,5820
01.01-31.12.2006 r.	3,8991	3,7565	4,1065	3,8312

Oświadczenia zarządu zgodne z § 93 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, sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 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 spółki Boryszew S.A. oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Boryszew S.A. zawiera prawidłowy obraz rozwoju i osiągnięć, oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczamy również, że podmiot uprawniony do badania, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu _____

Spis treści**Strona**

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU	6
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU	9
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007 ROKU	10
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU	12

BILANS

	NOTA	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowy majątek trwały	5	147 418	273 534
Nieruchomości inwestycyjne	6	63 721	0
Wartość firmy	7	0	13 669
Pozostałe wartości niematerialne	8	221	1 592
Aktywa finansowe	9	413 219	315 083
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31	9 115	26 899
Pozostałe aktywa	13	157	29
Aktywa trwałe razem		633 851	630 806
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10	102 611	140 545
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	98 436	223 478
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	2 022	62 367
Bieżące aktywa podatkowe		2 571	2 571
Pozostałe aktywa	13	154	483
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	3 281	12 377
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	5	54	966
Aktywa obrotowe razem		209 129	442 787
Aktywa razem		842 980	1 073 593

	NOTA	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22	15 404	15 404
Akcje własne		0	0
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		22 346	22 346
Kapitał rezerwowowy		435	0
Zyski zatrzymane w tym:	23	261 135	258 487
zysk bieżącego roku		2 648	-64 003
Razem kapitał własny		299 320	296 237
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15	69 558	119 430
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	133 101	122 488
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	17	1 865	2 460
Rezerwa na podatek odroczony	32	9 667	22 738
Dotacje	19	0	4 962
Pozostałe zobowiązania	20	0	3
Zobowiązania długoterminowe razem		214 191	272 081
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	149 074	179 798
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	15	122 780	241 322
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	48 217	70 448
Bieżące zobowiązania podatkowe		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	17	2 322	2 455
Rezerwy krótkoterminowe	18	5 454	9 504
Dotacje	19	0	1 367
Pozostałe zobowiązania	20	1 622	381
Zobowiązania krótkoterminowe razem		329 469	505 275
Zobowiązania razem		543 660	777 356
Pasywa razem		842 980	1 073 593

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	NOTA	Okres zakończony 31/12/07			Okres zakończony 31/12/06		
		w tym:	działalność kontynuowana	działalność zaniechana	w tym:	działalność kontynuowana	działalność zaniechana
Przychody ze sprzedaży produktów		814 600	505 684	308 916	1 074 242	718 190	356 052
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		46 888	15 424	31 464	306 193	263 235	42 958
Przychody ze sprzedaży ogółem	28	861 488	521 108	340 380	1 380 435	981 425	399 010
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	772 012	504 416	267 596	1 003 552	703 911	299 641
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		42 324	13 508	28 816	297 015	259 434	37 581
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		814 336	517 924	296 412	1 300 567	963 345	337 222
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		47 152	3 184	43 968	79 868	18 080	61 788
Koszty sprzedaży	29	9 277	4 553	4 724	22 515	14 267	8 248
Koszty ogólnego zarządu	29	48 162	28 399	19 763	63 157	34 529	28 628
Pozostałe przychody operacyjne	30	111 672	101 834	9 838	13 250	6 407	6 843
Pozostałe koszty operacyjne	30	87 414	84 776	2 638	51 898	49 291	2 607
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		13 971	-12 710	26 681	-44 452	-73 600	29 148
Przychody finansowe	31	43 904	43 581	323	98 405	93 000	5 405
Koszty finansowe	31	49 560	44 013	5 547	134 638	128 650	5 988
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 315	-13 142	21 457	-80 685	-109 250	28 565
Podatek dochodowy	32	5 667	5 519	148	-16 682	-17 115	433
Zysk (strata) netto		2 648	-18 661	21 309	-64 003	-92 135	28 132

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą		Okres	Okres
		zakończony	zakończony
		31/12/07	31/12/06
(w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	24	0,04	-0,97
Z działalności kontynuowanej	24	-0,30	-1,39
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą			
(w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	24	0,04	-0,97
Z działalności kontynuowanej	24	-0,30	-1,39

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	18 252	-18 090	48 962	0	322 490	371 614
Umorzenie akcji własnych	-2 848	29 464	-26 616			0
Nabycie akcji własnych od spółek zależnych		-11 374				-11 374
Zysk za 2006 rok					-64 003	-64 003
Stan na 31 grudnia 2006 roku	15 404	0	22 346	0	258 487	296 237

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Przeptyw środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata przed opodatkowaniem	8 314	-80 685
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	28 562	34 037
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	116	-914
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	25 731	26 252
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-26 734	-127
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 481	4 405
	33 508	-17 032
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego		
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	48 514	37 760
Zmiana stanu zapasów	-5 911	23 605
Zmiana stanu zobowiązań	-20 701	-23 779
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 097	2 976
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań	11 611	0
	68 118	23 530
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		
Zapłacone odsetki	-25 259	-25 638
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	0	505
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 859	-1 603
Przeptyw środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	10 106	1 293
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	52 396	34 525
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	26 698	32
Wpływy ze spłaty pożyczek	3 500	375
Otrzymane odsetki	48	81
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wpływy z działalności inwestycyjnej	92 748	36 306
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	8 886	17 589
Nabycie aktywów finansowych	9 927	15 839
Udzielone pożyczki	0	3 500
Wydatki na działalność inwestycyjną	18 813	36 928
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	73 935	-622

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy z kredytów i pożyczek		36 144	17 826
Emisja dłużnych papierów wartościowych		37 980	531 500
Wpływy z działalności finansowej		<u>74 124</u>	<u>549 326</u>
Nabycie akcji własnych		0	11 373
Spłaty kredytów i pożyczek		141 193	32 929
Wykup dłużnych papierów wartościowych		58 680	505 800
Płatności z tytułu leasingu finansowego		25	0
Wydatki na działalność finansową		<u>199 898</u>	<u>550 102</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		<u>-125 774</u>	<u>-776</u>
Przepływy pieniężne netto razem	12	<u>-8 980</u>	<u>-3 001</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12	<u>12 377</u>	<u>15 087</u>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<u>-116</u>	<u>291</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12	<u>3 281</u>	<u>12 377</u>

**NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU****Strona**

1. INFORMACJE OGÓLNE	14
2. ZASTOSOWANIE NOWYCH I ZWERYFIKOWANYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI	17
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	19
4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI.....	35
5. RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY I AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	37
6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	39
7. WARTOŚĆ FIRMY	40
8. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	40
9. AKTYWA FINANSOWE.....	42
10. ZAPASY.....	48
11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	49
12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	51
13. POZOSTAŁE AKTYWA.....	52
14. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW	53
15. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE	55
16. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	59
17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE	61
18. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	62
19. DOTACJE	62
20. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	63
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	63
22. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	64
23. ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY.....	68
24. ZYSK / STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	68
25. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE	69
26. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	72
27. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU	72
28. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	73
29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	73
30. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	74
31. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	74
32. PODATEK DOCHODOWY.....	75
33. INSTRUMENTY FINANSOWE	78
34. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	86

35. NAKŁADY INWESTYCYJNE	86
36. NAKŁADY NA PRACĘ BADAWCZĄ I ROZWOJOWĄ.....	87
37. PODMIOTY POWIĄZANE KAPITAŁOWO I ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	88
38. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	98
39. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU.....	98
40. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	100
41. ZATRUDNIENIE.....	101
42. RELACJE MIĘDZY SPÓŁKĄ A JEJ PRAWNYM POPRZEDNIKIEM.....	101
43. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	101
44. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	102

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

Podstawą do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok 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

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 Spółki. Walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną jest złoty polski. W ciągu roku obrotowego Spółka nie zmieniła waluty funkcjonalnej.

Data zatwierdzenia sprawozdania do publikacji

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd BORYSZEW S.A. w dniu 6 czerwca 2008 roku.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Przedstawione sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Założenie kontynuowania działalności

Sprawozdania finansowe za wszystkie prezentowane okresy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta 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 chwyteków,
- 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.

Spółka Boryszew w prezentowanych okresach prowadziła działalność produkcyjną w siedzibie w Sochaczewie oraz w oddziałach zamiejscowych w Toruniu i Oławie. Poniżej przedstawiono podstawowe produkty Boryszew S.A. w poszczególnych oddziałach:

1. Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie

- Motoryzacja
 - płyny do chłodzi "Borygo"
 - płyny hamulcowe
 - płyny do spryskiwaczy samochodowych
- Płyny do instalacji klimatyzacyjnych, chłodniczych 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
- Wózki widłowe spalinowe i elektryczne

2. Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu

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

3. Boryszew S.A. Oddział Huta Oława w Oławie

- Tlenki cynku
- Tlenki ołowiu

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 Dobiesa.

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 Dobiesa 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 w prezentowanych okresach posiadała trzy oddziały samobilansujące - Oddział Elana w Toruniu od 29 stycznia 2005 r. oraz Oddział Huta Oława w Oławie od 3 czerwca 2005 r. do 18 grudnia 2007 r.. Powołany 9 grudnia 2005 r. Oddział BORYSZEW w Sochaczewie stał się oddziałem samobilansującym od 1 czerwca 2006 r. i istniał do 24 września 2007 r.. Sprawozdanie jednostkowe BORYSZEW S.A. za rok 2007 zawiera więc dane łączne.

Grupa Kapitałowa BORYSZEW S.A.

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.

Szczegółowa struktura Grupy Kapitałowej BORYSZEW na dzień 31 grudnia 2007 roku jest zamieszczona w dalszej części sprawozdania w dodatkowych notach objaśniających.

Połączenia spółek

W okresie 2007 roku nie wystąpiły połączenia emitenta z innymi podmiotami.

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.

Ponadto w związku z wniesieniem w 2007 roku aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Boryszew S.A. Oddział Boryszew do spółki Boryszew ERG S.A. oraz sprzedaży Boryszew S.A. Oddział Huta Oława, wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdania za rok 2006, w celu zachowania porównywalności danych za wszystkie prezentowane okresy.

Opinie podmiotów uprawnionych do badania

Opinia podmiotu uprawnionego do badania o przedstawianym sprawozdaniu finansowym za rok 2006 rok nie zawierała 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 sprawozdanie finansowe BORYSZEW S.A. na dzień 31.12.2007 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 31 grudnia 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
- **IFRIC 14 „Ograniczenia wartości aktywów programów określonych świadczeń, minimalne kwoty świadczeń programów”.**
IFRIC 14 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku. Interpretacja określa sposób ustalania wartości ograniczeń w programach długoterminowych świadczeń pracowniczych.
- **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
- **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**
Nowy MSR 1 wprowadza zmienioną strukturę sprawozdań finansowych. Sprawozdanie będzie składało się z następujących części:
 - informacji wstępnych i zakresu zastosowanych zasad rachunkowości
 - rachunku dochodów i kosztów z działalności- rachunku zysków i strat
 - sprawozdania z osiągniętych całościowych dochodów (pozycję tę można połączyć w jedno zestawienie z poprzednim)
 - sprawozdania z sytuacji majątkowej i finansowej – bilansu
 - sprawozdania z przepływów pieniężnych
 - zestawienia zmian w kapitale własnym
 - informacji dodatkowej.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, Spółka sporządzając niniejsze 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 sprawozdania finansowego

Zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości Spółka 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 Spółki. 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.

Spółka 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 przeznaczonych do obrotu, 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 Spółka 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 Spółka 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, niepowiązanymi 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 z tytułu utraty wartości. 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 z tytułu utraty wartości. Umorzeniu (amortyzacji) podlegają środki trwałe, stanowiące własność lub współwłasność Spółki, 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 Spółkę 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 1 500,00 zł zalicza się w koszty zużycia materiałów w chwili oddania do użytkowania. Uproszczenie to nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

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 2004 r. oraz wcześniej powstałe wartości firmy od dnia przejścia na MSSF nie podlega 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 przejścia, ustalaną w sposób opisany powyżej dla wartości firmy, powstałą w związku z połączeniem, które miało miejsce po 1 stycznia 2004 r. Spółka 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, Spółka 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. Spółka 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 jednostki 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. Na dzień bilansowy Spółka nie ujawniła takich wartości niematerialnych.

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 Spółka planuje ich odnowienie i przewiduje się, że będą one generować przepływy pieniężne bez żadnych ograniczeń czasowych.

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. Spółka 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. Spółka

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 Spółki. 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 Spółka 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 jednostki.

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 Spółka 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 Spółka staje się stroną umowy, w wartości godziwej, bez względu na to do jakiej kategorii zostały one przez Spółkę 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, Spółka 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, Spółka wycenia dany instrument w wartości godziwej.

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.

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.

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

Są to zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych nawet gdy ich okres wymagalności przekracza 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem zasady istotności.

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, zostanie 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 Spółkę oraz zobowiązań finansowych, które Spółka zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna, natomiast cenę rynkową aktywów finansowych, które Spółka 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 unicestwienie 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 Spółkę 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 zapasy

Oдноśnie 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.

Odpisy aktualizujące należności

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.

Spółka 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 Spółka 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 nieznanymi, 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 czynne kosztów oraz pozostałe rozliczenia są prezentowane w aktywach bilansu w pozycji „Pozostałe aktywa”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są prezentowane w pozycji „Rezerwy krótkoterminowe”.

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 Spółki 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

Spółka 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 Spółki 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 równolegle 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 Spółka spełni warunki związane z dotacjami oraz że dotacje będą otrzymane.

Przychód z dotacji kosztowych wykazywany jest w RZiS równolegle 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 równolegle do amortyzacji sfinansowanych nią środków trwałych lub wartości niematerialnych.

Przychody

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku działalności Spółki, 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 Spółka 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 Spółka ujmuje, jeżeli są spełnione następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów lub wyrobów
- Spółka 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 Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji
- Oraz koszty poniesione i te które zostaną poniesione przez Spółkę 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 Spółka 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 Spółka spodziewa się odzyskać.

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

Odsetki, tantiemy i dywidendy

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

- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka 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 stosowanej umowy.

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

Przewaga treści ekonomicznej nad formą

Przy każdej transakcji Spółka 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 wewnętrznych 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

Rezerwy na odprawy są ustalane przez aktuarium.

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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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. Jednostka nie sporządza sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności, jeżeli po dniu bilansowym kierownictwo Spółki postanowiło o likwidacji Spółki lub o zaprzestaniu prowadzenia działalności handlowej lub nie występuje realna alternatywa dla likwidacji Spółki lub zaprzestania działalności.

Podatek dochodowy

Wartość księgowa a podatkowa aktywów i pasywów

Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka ustala biorąc pod uwagę stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Fundusze specjalne

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych Spółka 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 Spółkę.

Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych Spółka 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

Spółka 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.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat

Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku na sprzedaży
- wyniku na pozostałej działalności operacyjnej
- wyniku na operacjach finansowych
- obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego (w tym rezerwy na podatek dochodowy).

Wynik na sprzedaży stanowi różnica między sumą należnych przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów, z uwzględnieniem rabatów, opustów i innych zwiększeń i zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, a wartością sprzedanych towarów w cenach zakupu i kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz poniesionych w ciągu bieżącego okresu wszystkich kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej stanowi różnica między przychodami a kosztami nie związanymi bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki. Są to koszty i przychody wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub aktualizacji wyceny składników wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego, odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych, oraz utworzonych i rozwiązanych rezerw, z wyjątkiem rezerw dotyczących operacji finansowych, dokonania odpisów aktualizujących wycenę należności i zapasów rzeczowych składników majątku obrotowego. Na wynik ten wpływają również zapłacone i otrzymane odszkodowania, kary, otrzymane i przekazane darowizny

na cele inne niż nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych.

W rachunku wyników prezentuje się odrębnie stanowiący sumę poszczególnych transakcji zysk ze zbycia aktywów niefinansowych oraz stratę ze zbycia aktywów niefinansowych.

Wynik na operacjach finansowych stanowi różnicę między należnymi przychodami i kosztami z operacji finansowych. Przychody finansowe wynikają z posiadania udziałów w innych podmiotach, papierów wartościowych, odsetek od pożyczek i należności, z rozwiązania rezerw na operacje finansowe, otrzymania dyskonta, zysków ze sprzedaży papierów wartościowych, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, oprocentowania lokat i rachunków bankowych, aktualizacji wartości inwestycji. Na koszty finansowe składają się odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek oraz odsetki od innych zobowiązań, płacone dyskonto, straty na sprzedaży papierów wartościowych, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, aktualizacja wartości inwestycji. Przy ustalaniu wyniku na operacjach finansowych nie uwzględnia się odsetek, prowizji, różnic kursowych (w części dotyczącej kosztów finansowania) od zobowiązań związanych z inwestycjami w środki trwałe.

Bilans

W bilansie Spółka 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 Spółka wykazuje w bilansie w kwocie netto jeżeli Spółka 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 Spółkę

Poza bilansem i rachunkiem zysków i strat Spółka sporządza:

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

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

Rachunek przepływów pieniężnych Spółka 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 wyjaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy i rentowność Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki

Wraz z półrocznym i rocznym sprawozdaniem finansowym Spółka sporządza sprawozdanie zarządu z działalności za dany okres. Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki nie jest częścią sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to obejmuje istotne informacje o stanie majątkowym i finansowym Spółki, 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.

Istotnym dla Boryszew S.A. zagadnieniem obciążonym niepewnością są rozważania dotyczące możliwości dokonania istotnej zmiany w działalności Hutmen S.A. oraz sytuacja finansowa spółki WM Dziedzice S.A. należącej do Grupy Kapitałowej Hutmen. Boryszew S.A. nie posiada bezpośrednio akcji tych podmiotów ale posiada pakiet kontrolny w spółce Impexmetal S.A., która to spółka ma w swych aktywach akcje wymienionych wyżej podmiotów. Tak więc ewentualna zmiana wyceny aktywów tych spółek mogłaby przełożyć się na wycenę posiadanych przez Boryszew S.A. akcji Impexmetal S.A.

WM Dziedzice S.A.

Wobec wyników Walcowni Metali Dziedzice S.A. osiągniętych w ostatnich latach oraz sytuacji bilansowej na dzień 31.12.2007 r. Zarząd Spółki w pełni zdaje sobie sprawę z ewentualnych zagrożeń i problemów jakie mogą wystąpić w przyszłości.

Mając na uwadze intensyfikowane działania w zakresie konsolidacji produkcji w ramach Grupy Kapitałowej Hutmen oraz wyniki finansowe za 2006 r., 2007 r. i pierwsze miesiące 2008 r. Zarząd Spółki zdecydował nie wprowadzać do sprawozdania żadnych korekt związanych z zagrożeniem kontynuacji działalności Spółki.

W ocenie Zarządu nastąpiła poprawa sytuacji WM Dziedzice S.A., czego wynikiem jest stały wzrost kapitału własnego (w porównaniu do okresu przed datą 01.01.2006).

Głównym problemem natury finansowej WM Dziedzice S.A. jest ujemna wartość kapitału obrotowego netto, świadcząca o uzależnieniu bieżącego funkcjonowania od spółek powiązanych (dostawcy surowców) i banków finansujących podstawową działalność. Jednak na koniec 2007 roku nastąpił wzrost wartości kapitału obrotowego netto o 8,5 mln w stosunku do 2006 roku.

Oceniając pozytywną współpracę z bankami finansującymi bieżącą działalność Spółki, Zarząd nie widzi zagrożenia w postaci utraty płynności wynikającej ze strony instytucji finansowych.

W przypadku wystąpienia trudności finansowych ciężar zapewnienia ciągłości produkcji będzie wymagał wsparcia finansowego Spółki, co może obciążyć dodatkowo Grupę Kapitałową Hutmen. Możliwość wsparcia finansowego działalności WM Dziedzice S.A. została zadeklarowana stosownym oświadczeniem Zarządu Hutmen SA.

Celem stawianym przez Zarząd Spółki na 2008 r. jest osiągnięcie rentowności przedsiębiorstwa na poziomie założonym w budżecie przy pozytywnej realizacji zadań inwestycyjnych. Działania ukierunkowane na rozwój technologii oraz stosowana polityka zaopatrzenia i handlu, będą stanowić trzy filary utrzymujące założoną rentowność przedsiębiorstwa w warunkach wzrastającej konkurencyjności na rynku metali kolorowych.

Wobec obserwowanego w ostatnim czasie wzrostu udziału kosztu materiałowego w cenie wyrobu oraz negatywnych doświadczeń z lat ubiegłych, elementem decydującym o realizacji budżetu będzie uniknięcie „strat” wynikających ze zmian notowań metalu i kursów walut, które były podstawową przyczyną ujemnych wyników generowanych w przeszłości.

Wprowadzony w 2007 roku system monitorowania rentowności sprzedaży umożliwia pełną kontrolę tych parametrów czego dowodzą doświadczenia i bieżące wyniki Spółki.

Wyniki WM Dziedzice S.A. osiągnięte w pierwszych miesiącach 2008 roku zestawione z budżetem oraz wykonaniem pierwszych miesięcy 2007 roku, potwierdzają utrzymanie stabilizacji rentowności i pozytywne trendy rozwoju Spółki.

Hutmen S.A.

Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen, rozważana jest likwidacja produkcji w obecnej lokalizacji.

Sprzedaż gruntów lub realizacja na nich projektu deweloperskiego może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej spółki.

Likwidacja produkcji w obecnej lokalizacji i inne wykorzystanie gruntów wymaga zmiany zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego tego terenu, który to proces został rozpoczęty na początku 2008 roku.

W związku z powyższym Hutmen S.A. w swoim sprawozdaniu finansowym przedstawił poniższe informacje:

„Zamierzenia co do dalszego prowadzenia działalności Hutmen S.A. we Wrocławiu

Informacje na temat niepewności projektu deweloperskiego
Rozważane koncepcje

Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen S.A. we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej jest niekorzystna.

Lokalizacja ta – blisko centrum miasta – obejmuje grunty o znacznej wartości rynkowej, które nie są wykazywane w aktywach bilansu. Sprzedaż tych gruntów lub realizacja na nich projektu deweloperskiego może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej Firmy.

W związku z powyższym rozważana jest likwidacja produkcji w obecnej lokalizacji i inne wykorzystanie gruntów. Aby to mogło nastąpić, konieczna jest zmiana zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego tego terenu, który to proces został rozpoczęty na początku roku 2008.

Rozważa się następujące scenariusze prowadzenia dalszej działalności:

- całkowita likwidacja działalności produkcyjnej na zajmowanym terenie bez przeniesienia produkcji, z wyprzedzeniem majątku oraz fizyczna likwidacją budynków i budowli
- całkowite lub częściowe przeniesienie produkcji do Walcowni Metali Dziedzice S.A. (w roku 2007 przeniesiono do WMD produkcję mosiądzów)
- utworzenie spółki z partnerem branżowym i budowa nowego zakładu przetwórstwa miedzi w specjalnej strefie ekonomicznej (trwa poszukiwanie inwestora zagranicznego lub krajowego)
- pozostawienie na obecnym terenie produkcji odlewniczych stopów miedzi i kontynuacja produkcji do czasu realizacji projektu deweloperskiego (5 - 6 lat), a następnie likwidacja lub sprzedaż wyposażenia
- prowadzenie działalności w niezmiennym zakresie.

Czynniki powodujące niepewność realizacji scenariuszy

Czynniki, od których zależy powodzenie realizacji projektu deweloperskiego to przede wszystkim:

- Uzyskanie zmiany kwalifikacji terenu w planie zagospodarowania przestrzennego (działania rozpoczęte)
Wydaje się, że nie ma pewności co do terminu zmiany zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego, oszacowanego wstępnie na 2 lata.
- Znalezienie kontrahenta chętnego do zakupu terenu
Znalezienie takiego kontrahenta będzie zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji jest to najważniejszy czynnik wpływający na realność i rentowność przedsięwzięcia.
- Uzgodnienia ze związkami zawodowymi
Z już sformułowanych żądań związków zawodowych wynika, że istotą sporu będzie wielkość odpraw i zakres działań osłonowych. Wydatki te w konsekwencji wpłyną na rentowność projektu.
- Inne czynniki
Na rentowność projektu deweloperskiego wpłynie także możliwość naliczenia przez gminę podatku od zmiany wartości gruntu po zmianie zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego.

Test na trwałą utratę wartości

Kierując się znaczącą niepewnością co do przyszłych warunków i zdarzeń, opisaną powyżej, przeprowadzono test na trwałą utratę wartości środków trwałych Hutmen S.A. przy założeniu kontynuacji działania w niezmiennym zakresie przez średnioważony okres użytkowania środków trwałych.

W ramach majątku spółki wydzielono dwa ośrodki generujące przepływy pieniężne:

- ośrodek produkcji hutniczej,

- ośrodek produkcji plastycznej.

Okres prognozy dla przepływów pieniężnych przyjęto na podstawie średniego okresu użytkowania środków trwałych w danych ośrodkach.

Środki trwałe bezpośrednio produkcyjne zostały przydzielone do ośrodków wg procesu produkcyjnego, natomiast pozostałe przydzielono proporcjonalnie do kosztów przerobu generowanych przez dane ośrodki.

Na przepływy pieniężne generowane przez ośrodki składają się następujące składniki:

- marża brutto liczona jako różnica między przychodami ze sprzedaży a kosztami wytworzenia i kosztami sprzedaży,
- koszty ogólnozakładowe – rozliczone proporcjonalnie do ilości sprzedaży generowanych przez każdy z ośrodków,
- eliminuje się amortyzację i nakłady inwestycyjne,
- ujmuje się początkową wartość oraz zmianę kapitału obrotowego.

Stopa dyskonta przyszłych przepływów pieniężnych uwzględnia:

- w odniesieniu do kapitału własnego premię za ryzyko rynkowe, ryzyko specyficzne dla spółki,
- średnie oprocentowanie kapitału obcego.

Na podstawie przeprowadzonego testu stwierdzono, że wartość bilansowa środków trwałych nie przekracza ich wartości użytkowej. Niemniej Zarząd jest świadomy, że realizacja wyżej opisanych przyszłych zdarzeń mogłaby w istotny sposób wpłynąć na wyniki przeprowadzonego testu, ze względu jednak na znaczącą niepewność realizacji tych zdarzeń Zarząd nie jest w stanie tego wpływu realnie ocenić.

Informacja o gruncie i jego wartości

Zakład produkcyjny zlokalizowany jest na gruncie o łącznej powierzchni 20,3052 ha, którego użytkownikiem wieczystym jest Hutmen, a które to prawo wieczystego użytkowania gruntu nie jest wykazywane w bilansie,

Wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu według oceny rzeczoznawcy z lutego 2008 wynosi 298 milionów złotych.

Wycena ta zakłada, że teren jest przeznaczony pod zabudowę deweloperską.”

5. RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY I AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Rzeczowe aktywa trwałe	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Środki trwałe	147 418	272 787
grunty	0	143
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	58 997	128 078
urządzenia techniczne i maszyny	86 084	137 090
środki transportu	1 295	3 290
inne środki trwałe	1 042	4 186
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	747
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	147 418	273 534

Przedstawiony powyżej rzeczowy majątek trwały stanowi własność jednostki. Spółka w 2007 roku zawarła umowę leasingu finansowego dotyczącą samochodu osobowego. Wartość przedmiotu leasingu na 31/12/2007 wynosiła 138 tys. zł. Spółka 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 poprzedniego roku 484 tys. zł. Na dzień 31/12/2007 Spółka nie posiadała środków trwałych wykazywanych pozabilansowo.

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

Spółka posiadała w trakcie 2007 roku aktualne umowy ubezpieczenia mienia (suma ubezpieczenia 1 298 mln zł) oraz ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW). Wysokość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowego majątku trwałego wyniosła w 2007 roku 88 tys. zł i w 2006 roku 76 tys. zł.

Z uwagi na pogorszenie opłacalności produkcji w branży poliestrów i polimerów w roku 2007 i 2006 w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości dokonano przeceny rzeczowego majątku trwałego Oddziału Elana. Część środków trwałych, co do których podjęto decyzję o wycofaniu z użytkowania i przeznaczeniu do sprzedaży w następnym roku wyceniono w cenie sprzedaży netto. Skutki wyceny odniesiono w pozostałe koszty operacyjne. Opis przeceny został zamieszczony w nocie dotyczącej utraty wartości aktywów.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	Okres	Okres
	zakończony 31/12/07	zakończony 31/12/06
Środki trwale		
wartość brutto	154	5 477
umorzenie	37	2 867
odpisy aktualizujące	63	1 644
Wartość bilansowa	54	966

Zmiany stanu rzeczowego majątku trwałego wg grup rodzajowych

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	143	161 735	224 975	6 019	7 264	400 136
Zwiększenie stanu	0	7 336	563	814	1 285	9 998
nabycie		7 336	73	634	1 285	9 328
inne zwiększenia			490	180		670
Zmniejszenia	0	221	305	474	6	1 006
sprzedaż, likwidacja		221	305	474	6	1 006
Stan na 1 stycznia 2007 roku	143	168 850	225 233	6 359	8 543	409 128
Zwiększenie stanu	0	1 983	5 232	587	538	8 340
nabycie		1 967	5 209	280	532	7 988
leasing finansowy				305		305
inne zwiększenia		16	23	2	6	47
Zmniejszenia	143	43 170	38 360	3 474	5 112	90 260
aport do Boryszew ERG S.A.	53	36 134	26 720	2 414	4 338	69 660
sprzedaż w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa do ZM Silesia	69	4 937	9 833	631	679	16 150
sprzedaż, likwidacja	0	880	1 741	428	87	3 136
inne zmniejszenia	20	1 218	65	0	9	1 313
Stan na 31 grudnia 2007 roku	0	127 663	192 105	3 472	3 969	327 208
UMORZENIE						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	0	14 602	40 740	1 995	2 943	60 280
amortyzacja planowa za okres bieżący		7 769	23 760	1 072	1 142	33 743

Boryszew S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2007
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

sprzedaż, likwidacja	-27	-96	-155	-2	-280
inne		69			69
Stan na 1 stycznia 2007 roku	0	22 344	64 473	2 912	4 083
amortyzacja planowa za okres bieżący	6 205	20 211	881	1 001	28 298
sprzedaż, likwidacja	-166	-1 380	-221	-81	-1 848
umorzenie środków trwałych wniesionych aportem do Boryszew ERG	0	-5 373	-8 266	-1 298	-16 831
sprzedaż w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa do ZM Silesia	0	-715	-5 469	-310	-6 800
inne	0	-260	-24	4	-281
Stan na 31 grudnia 2007 roku	0	22 035	69 544	1 964	2 807
ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI					
Stan na 1 stycznia 2006 roku	0	230	88	80	654
zwiększenia	18 198	23 583	139	19	41 939
zmniejszenia		1	62	1	64
Stan na 1 stycznia 2007 roku	0	18 428	23 670	157	42 529
zwiększenia	29 809	13 490	81	108	43 488
aport do Boryszew ERG S.A.	0	33	260	21	332
sprzedaż w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa do ZM Silesia	0	160	4	231	395
inne zmniejszenia	0	1 413	420	10	1 850
Stan na 31 grudnia 2007 roku	0	46 631	36 476	213	83 440
WARTOŚĆ BILANSOWA					
Stan na 31 grudnia 2006 roku	143	128 078	137 090	3 290	4 186
Stan na 31 grudnia 2007 roku	0	58 997	86 084	1 295	147 418

Znaczący spadek stanu rzeczowego majątku trwałego nastąpił w związku z wniesieniem w 2007 roku aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Boryszew S.A. Oddział Boryszew do spółki Boryszew ERG S.A. oraz sprzedaży Boryszew S.A. Oddział Huta Oława.

6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	22 467	0
zmiana kwalifikacji nieruchomości	910	0
ujawnienie gruntów w użytkowaniu wieczystym	21 557	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	22 467	0
Wycena do wartości godziwej	41 254	
Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych	63 721	0
Efekt netto wyceny odniesiony na kapitał rezerwowy	435	0
Efekt netto wyceny odniesiony do rachunku zysków i strat	32 980	0

W 2007 roku Oddział Elana wprowadził do ksiąg nieruchomości inwestycyjne w postaci dawnego budynku administracyjnego, który jest obecnie dzierżawiony przez Urząd Marszałkowski oraz grunty w wieczystym użytkowaniu nie wykorzystywane przez Spółkę do własnej działalności, przeznaczone w przyszłości do sprzedaży lub dzierżawy. Wyceny nieruchomości dokonał niezależny rzeczoznawca z Biura Obsługi Nieruchomości „BON”.

Wartość budynku wyceniona została na koniec 2007 roku na kwotę 1 448 tys. zł, natomiast wartość księgowa netto na dzień przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych wynosiła 910 tys. zł. Różnica wynikająca z wyceny w kwocie 538 tys. zł została odniesiona na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Efekt wyceny netto, po pomniejszeniu o rezerwę na podatek odroczonej wyniósł 435 tys. zł.

W 2007 roku koszty związane budynkiem administracyjnym wynosiły 194 tys. zł, zaś przychody 325 tys. zł (budynek był dzierżawiony od sierpnia 2007 roku).

Grunty w wieczystym użytkowaniu przeznaczone do sprzedaży lub dzierżawy zostały wycenione na kwotę 62 273 tys. zł. Kwotę 21 557 tys. zł zakwalifikowano w początkowym ujęciu jako zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego (1 351 tys. zł część krótkoterminowa oraz 20 206 tys. zł jako część długoterminowa). Różnica między wyceną rzeczoznawcy i początkowym ujęciem w kwocie 40 716 tys. zł została odniesiona w przychody z tytułu aktualizacji aktywów niefinansowych a jej wpływ netto na wynik 2007 roku wyniósł 32 980 tys. zł.

W 2007 roku koszty związane z gruntami w użytkowaniu wieczystym wynosiły 1 893 tys. zł, na które złożyły się:

- podatek od nieruchomości w wysokości 452 tys. zł
- opłatę za wieczyste użytkowanie w wysokości 1 441 tys. zł.

7. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Wartość firmy na początek okresu	0	13 669
odpis wartości firmy	-	-
Wartość firmy na koniec okresu	0	13 669

Na skutek przyłączenia w dniu 02.06.2005 r. spółki zależnej Huta Oława S.A. została aktywowana wartość firmy w kwocie 13 669 tys. zł, która przypisana została do segmentu branżowego „Tlenki ołowiu i cynku”.

W 2007 roku w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Boryszew S.A. Huta Oława wartość firmy związana z tym oddziałem została spisana w ramach kosztu własnego tej transakcji w pozostałe koszty operacyjne.

8. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Patenty, koncesje, licencje	148	677
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	73	915
Wartości niematerialne razem	221	1 592

Użytkowane patenty, koncesje i licencje stanowią własność jednostki. Spółka nie korzysta z leasingu wartości niematerialnych. Wykazane w aktywach bilansu prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało nabyte na rynku wtórnym. Użytkowane działki zlokalizowane są w Oddziale Elana w Toruniu.

Spółka posiada też grunty w użytkowaniu wieczystym wykorzystywane na potrzeby własnej działalności gospodarczej nadane decyzją administracyjną, których wartość wykazywana pozabilansowo ustalona wyceną rzeczoznawców majątkowych w 2005 roku wynosiła odpowiednio na 31 grudnia 2007 roku 13 685 tys. zł oraz na koniec 2006 roku 33 390 tys. zł.

Zmiany stanu wartości niematerialnych

	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA			
Stan na 1 stycznia 2006 roku	2 496	945	3 441
Zwiększenie stanu	561	0	561
nabycie	561		561
Zmniejszenia	46	0	46
sprzedaż, likwidacja	46		46
Stan na 1 stycznia 2007 roku	3 011	945	3 956
Zwiększenie stanu	189	32	221
nabycie	189	32	221
inne zwiększenia			0
Zmniejszenia	1 051	901	1 953
aport do Boryszew ERG S.A.	731	722	1 453
sprzedaż w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa do ZM Silesia	207	179	386
sprzedaż, likwidacja	114	0	114
Stan na 31 grudnia 2007 roku	2 149	76	2 224
UMORZENIE			
Stan na 1 stycznia 2006 roku	2 095	20	2 115
amortyzacja planowa za okres bieżący	285	10	295
sprzedaż, likwidacja	-46		-46
Stan na 1 stycznia 2007 roku	2 334	30	2 364
amortyzacja planowa za okres bieżący	256	8	264
umorzenie wartości niematerialnych wniesionych aportem do Boryszew ERG	-290	-29	-319
sprzedaż w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa do ZM Silesia	-201	-6	-207
sprzedaż, likwidacja	-98	0	-98
Stan na 31 grudnia 2007 roku	2 001	3	2 004
ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI			
Stan na 1 stycznia 2006 roku	0	0	0
zwiększenia			0
zmniejszenia			0
Stan na 1 stycznia 2007 roku	0	0	0
zwiększenia			0
zmniejszenia			0
Stan na 31 grudnia 2007 roku	0	0	0
WARTOŚĆ BILANSOWA			
Stan na 31 grudnia 2006 roku	677	915	1 592
Stan na 31 grudnia 2007 roku	148	73	221

Znaczący spadek stanu wartości niematerialnych nastąpił w związku z wniesieniem w 2007 roku aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Boryszew S.A. Oddział Boryszew do spółki Boryszew ERG S.A. oraz sprzedaży Boryszew S.A. Oddział Huta Oława.

9. AKTYWA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe aktywa finansowe	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Udziały i akcje w jednostkach zależnych		
notowane na giełdzie	289 234	289 234
nienotowane na rynku regulowanym	122 872	24 632
	<u>412 106</u>	<u>313 866</u>
Udziały w jednostkach współzależnych		
nienotowane na rynku regulowanym	1 091	1 091
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych		
notowane na giełdzie	0	5
nienotowane na rynku regulowanym	22	121
	<u>22</u>	<u>126</u>
	413 219	315 083

Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych

Długoterminowe aktywa finansowe	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Stan na początek okresu		
akcje notowane na giełdzie	289 240	289 241
udziały i akcje nienotowane na rynku regulowanym	25 843	47 268
udzielone pożyczki	0	0
inne aktywa finansowe	0	0
	<u>315 083</u>	<u>336 509</u>
Zwiększenia		
objęcie udziałów InterFlota Sp. z o.o.	250	0
objęcie akcji Boryszew ERG S.A.	65 676	0
nabycie akcji Nowoczesne Produkty Aluminiowe Sp. z o.o.	34 460	0
Podwyższenie kapitału Kuag -Elana GmbH	0	11 808
	<u>100 386</u>	<u>11 808</u>
Zmniejszenia		
sprzedaż udziałów PSS Oława i Cuprum Lublin	6	0
sprzedaż akcji Hutmen S.A.	0	1
sprzedaż akcji BIG Bank Millenium S.A.	5	0
odpisy aktualizujące udziały Zakład Kadmu Sp. z o.o.	209	284
odpis aktualizujący udziały Kuag-Elana GmbH	0	32 949

odpis aktualizujący udziały Elana Ukraina	338	0
udziały wniesione aportem do Boryszew ERG S.A.	1 600	0
udziały sprzedane w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa Huta Oława	93	0
	2 251	33 234
Stan na koniec okresu		
akcje notowane na giełdzie	289 235	289 240
udziały i akcje nienotowane na rynku regulowanym	123 984	25 843
	413 219	315 083

Główną inwestycją kapitałową Spółki są akcje notowanej na GPW spółki Impexmetal S.A. Kontrola nad tą spółką i Grupą Kapitałową Impexmetal działającą w segmentach metali kolorowych i łożysk została przejęta w trakcie 2005 roku. Wartość bilansowa akcji Impexmetal S.A. w cenie nabycia wynosi 289 234 tys. zł, a udział w kapitale i prawach głosu tej spółki wynosi 61,86%. Udział bezpośredni Boryszew S.A. wynosi 60,19% oraz 1,67% przez spółkę zależną Izolacja Matizol 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. Wszystkie akcje tej spółki zostały pokryte aportem przez Boryszew S.A. Przedmiotem aportu była organizacyjnie i finansowo wyodrębniona, zorganizowana część przedsiębiorstwa Boryszew S.A. w postaci Oddziału Boryszew w Sochaczewie sporządzająca samodzielnie sprawozdanie finansowe, stanowiąca zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, obejmująca wszystko co wchodzi w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55` Kodeksu Cywilnego, według stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych Oddziału Boryszew w Sochaczewie na dzień wniesienia wkładu niepieniężnego (aportu), to jest na dzień 31 sierpnia 2007 roku.

W skład aportu wchodziły m.in. poniżej wymienione udziały i akcje w spółkach kapitałowych:

- 45 000 sztuk (100%) udziałów w spółce Nylonbor Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie o wartości nominalnej jednego udziału 100,00 zł, wartości nabycia 3.194.641,40 zł i wartości bilansowej 1.546.839,80 zł.,
- 226 sztuk (52,44%) udziałów w spółce Elimer Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie o wartości nominalnej jednego udziału 182,00 zł, wartości nabycia 53.166,40 zł i wartości bilansowej 53.166,40 zł,
- 108 sztuk (51,43%) udziałów w spółce Altrans Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie o wartości nominalnej jednego udziału 100,00 zł, wartości nabycia 11.308,60 zł, i wartości bilansowej „0”,
- 56,40% udziałów w spółce Brest – Bor Sp. z o.o. z siedzibą w Brześciu o wartości nabycia 256.157,30 zł i wartości bilansowej "0",
- 499 sztuk (86,03%) udziałów w spółce Bormir Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie o wartości nominalnej jednego udziału 1 000,00 zł, wartości nabycia 560.684,19 zł i wartości bilansowej „0”.

Wartość bilansowa akcji Boryszew ERG S.A. w kwocie 65 676 tys. zł została ustalona jako wartość objętych akcji 230 000 tys. zł powiększona o koszty bezpośrednio związane z ich objęciem 875 tys. zł i pomniejszona o przyszłe korzyści wynikające z różnicy między wartością objętych akcji i wartością księgową wniesionego aportu (230 000 tys. zł minus 64 801 tys. zł).

W dniu 30 października 2007 roku Boryszew S.A. zawarł z Aluminium – Konin Impexmetal S.A. z siedzibą w Koninie umowę sprzedaży 20.504 udziałów Spółki Nowoczesne Produkty Aluminiowe „Skawina” Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. NPA „Skawina” Spółka z o.o. jest producentem walcówek aluminiowych i stopowych, drutu oraz przewodów napowietrznych. Wartość ujętych w bilansie Boryszew S.A. udziałów „Skawiny” wynosi 34 461 tys. zł i została ustalona jako wynikająca z umowy cena nabycia 35 000 tys. zł powiększona o koszty bezpośrednio związane z nabyciem 352 tys. zł oraz pomniejszona o dyskonto 891 tys. zł wynikające z odroczonej płatności ceny nabycia.

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 31 grudnia 2007 roku wynosiła 338 tys. zł a na koniec 2006 roku 37 297 tys. zł. Wysoki poziom odpisów w 2006 wynikał z utworzonego w 2006 roku odpisu na udziały w spółce zależnej Kuag-Elana GmbH 32 949 tys. zł oraz spółce zależnej Kadm-Oława Sp. z o.o. 284 tys. zł. W 2007 roku rozwiązano odpis na udziały Kuag-Elana GmbH w związku ze sprzedażą tych udziałów w styczniu 2007 roku a pozostała część odpisów została rozliczona w ramach transakcji zbycia Oddziału Huta Oława oraz wniesienia aportem Oddziału Boryszew do spółki

Boryszew S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2007
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Boryszew ERG S.A.. Wartość odpisów utworzonych w 2007 roku i wykazywanych w wartości netto posiadanych udziałów i akcji na 31 grudnia 2007 roku wynosi 338 tys. zł i dotyczy spółki zależnej Elana Ukraina.

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

Struktura walutowa długoterminowych aktywów finansowych	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
w walucie polskiej	412 129	313 655
w walutach obcych	1 090	1 428
tys. EUR	0	0
tys. zł	0	0
pozostałe waluty	1 090	1 428
	413 219	315 083

Udziały i akcje w podmiotach powiązanych na 31/ 12/ 2007

Lp	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
1.	Boryszew ERG S.A.	Sochaczew	produkcja wyrobów chemicznych	jednostka zależna	pełna	2007-08-31	65 676	0	65 676	100%	100%
2.	Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. *)	Skawina	produkcja i handel wyrobów z aluminium	jednostka zależna	pełna	2005-01-31	34 461		34 461	100%	100%
3.	Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	produkcja ciepła	jednostka zależna	pełna	2001-01-04	1 500	0	1 500	100%	100%
4.	Izolacja -Matizol S.A.	Gorlice	produkcja pap i gontów	jednostka zależna	pełna	2003-11-03	11 533	0	11 533	100,0%	100%
5.	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%
6.	Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	produkcja tworzyw sztucznych	jednostka zależna	pełna	2001-01-04	4 707	0	4 707	100%	100%
7.	Elana Ukraina	Ukraina	handel i produkcja tworzyw sztucznych	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2004-04-27	338	338	0	90%	90%
8.	Zavod Mogilew	Białoruś	handel i przetwórstwo surowców wtórnych	jednostka współzależna	wyłączona z konsolidacji	2004-07-16	1 091	0	1 091	50%	50%
9.	InterFlota Sp. z o.o.	Oława	wynajem samochodów	jednostka zależna	wyłączona z konsolidacji	2007-05-09	250	0	250	100,00%	100,00%
10.	Grupa "Impexmetal" **)	Warszawa	metale kolorowe, łożyska	jednostka zależna	pełna	2005-01-31	289 234	0	289 234	61,86%	61,86%
							413 535	338	413 197		

*) Kontrola nad NPA Skawina Sp. z o.o. została objęta pośrednio poprzez udziały Impexmetal S.A. 31.01.2005 roku

**) 60,19% udział bezpośredni Boryszew S.A. i 1,67% udział poprzez spółkę zależną Izolacja Matizol S.A.

Udziały i akcje w podmiotach powiązanych na 31/ 12/ 2006

Lp.	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
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 konstrukcyjnych	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.	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 i 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%
							350 666	35 709	314 957		

*) 60,19% udział bezpośredni Boryszew S.A. i 1,67% udział poprzez spółkę zależną Izolacja Matizol S.A.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach na 31/12/2007

L.p.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów i akcji	% posiadanego kapitału zakładowego
1	Centrum Sp. z o.o.	Bielsko-Biała	handel	19	< 1%
2	Lenora S.A.	Łódź	przemysł	3	< 1%
RAZEM:				22	

W 2007 roku dokonano sprzedaży udziałów PSS Spółem Oława i TUV Cuprum S.A. Lublin o wartości 6 tys. zł oraz akcji BIG Banku Millennium S.A. o wartości 5 tys. zł. Pozostałe udziały w PSS Spółem oraz Banku Spółdzielczym o łącznej wartości 93 tys. zł zostały sprzedane w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Oddziału Huta Oława. Wysokość odpisów aktualizujących wartość długoterminowych udziałów i akcji w podmiotach niepowiązanych wynosiła na koniec 2007 roku 1 561 tys. zł.

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

L.p.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów i akcji	% posiadanego kapitału zakładowego
1	PSS Spółem	Oława	handel	21	< 1%
2	Bank Spółdzielczy	Oława	bankowość	77	< 1%
3	TUV Cuprum S.A.	Lubin	ubezpieczenia	1	< 1%
4	BIG Bank S.A.	Warszawa	bankowość	5	< 1%
5	Centrum Sp. z o.o.	Bielsko-Biała	handel	19	< 1%
6	Lenora S.A.	Łódź	przemysł	3	< 1%
Razem				126	

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Udziały i akcje w jednostkach zależnych		
nienotowane na rynku regulowanym	0	150
Udziały i akcje w pozostałych jednostkach		
notowane na giełdzie	2 022	58 145
nienotowane na rynku regulowanym	0	0
Razem udziały i akcje	2 022	58 295
Inne papiery wartościowe w pozostałych jednostkach	0	0
Udzielone pożyczki		
Udzielone pożyczki jednostkom zależnym	0	3 515
Udzielone pożyczki pozostałym jednostkom	0	5
	0	3 520
Instrumenty pochodne	0	552
Krótkoterminowe aktywa finansowe - wartość bilansowa	2 022	62 367
odpisy aktualizujące	0	244
przeszacowanie do wartości godziwej	1 597	54 667
Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	425	7 944

Spółka 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 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 5,80 zł na 31/12/2007 na kwotę 2 022 tys. zł.

Udzielone pożyczki na 31/12/2006 roku jednostkom zależnym stanowiły: pożyczka dla spółki zależnej Nylonbor Sp. z o.o. w Sochaczewie (3 500 kapitał i 15 tys. naliczone odsetki), pożyczka dla spółki zależnej BorMir Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Częstochowie (244 tys. zł w całości objęta odpisem aktualizującym). W 2007 roku pożyczka dla spółki Nylonbor została spłacona natomiast niespłacona pożyczka dla spółki Bormir została wniesiona aportem w ramach Oddziału Boryszew do spółki Boryszew ERG.

Przeszacowanie do wartości godziwej krótkoterminowych aktywów finansowych dotyczy instrumentów kapitałowych spółki Skotan S.A. (różnica między ceną nabycia a kursem giełdowym wynosiła odpowiednio 1 597 tys. zł na 31/12/2007, 54 115 tys. zł na 31/12/2006 oraz z wyceny instrumentów pochodnych (walutowe transakcje forward i instrumenty zabezpieczające ceny metali) w kwocie 552 tys. zł na 31/12/2006.

Struktura walutowa krótkoterminowych aktywów finansowych

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
w walucie polskiej	2 022	61 815
w walutach obcych	0	552
tys. EUR	0	97
tys. zł	0	377
tys. USD	0	60
tys. zł	0	175
	2 022	62 367

Pozycje walutowe krótkoterminowych aktywów finansowych na 31/12/2006 stanowią wycena transakcji walutowych forward zabezpieczających wartość godziwą należności (130 tys. zł) oraz wycena transakcji terminowych futures na zakup cynku i ołowiu zawarte na Londyńskiej Giełdzie Metali (422 tys. zł).

10. ZAPASY

Struktura zapasów

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
materiały	30 189	61 896
półprodukty i produkty w toku	18 365	29 480
produkty gotowe	51 244	43 951
towary	2 718	5 053
zaliczki na poczet dostaw	95	165
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	102 611	140 545
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	8 679	6 113
Zapasy brutto	111 290	146 658
Wartość zapasów sprzedanych odniesionych do rachunku zysków i strat	797 924	1 285 520

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu rozliczeniowego wyniosły 797 924 tys. zł i 1 285 520 tys. zł w roku 2006. Spadek wynika głównie ze zmniejszenia sprzedaży Oddziału Elana. Jest to skutkiem zaprzestania sprzedaży do byłej już spółki zależnej Kuag-Elana GmbH (sprzedaż do tej spółki w 2006 roku 202 210 tys. zł) oraz zmiany struktury sprzedaży w związku z trwającym w Elanie procesem restrukturyzacji. W związku z wniesieniem aportem Oddziału Boryszew do spółki Boryszew ERG oraz w związku ze sprzedażą Oddziału Huta Oława oddziały te partycypowały w obrocie Spółki tylko przez część 2007 roku (Oddział Boryszew do 31 sierpnia 2007 roku, Oddział Huta Oława do 30 listopada 2007 roku).

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wycenę zapasów na podstawie struktury wiekowej zapasów oraz porównania z możliwymi do uzyskania cenami sprzedaży netto. Wpływ wyceny zapasów na wynik 2007 roku był negatywny (5 396 tys. zł). Wysokość odpisów wzrosła o 2 566 tys. zł pomimo przejęcia 2 829 tys. zł odpisów w ramach wniesionego aportu do Boryszew ERG oraz sprzedanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Huta Oława.

Poziom utrzymywanych zapasów obniżył się o blisko 27% w stosunku do roku ubiegłego.

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

11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Należności z tytułu dostaw i usług		
od jednostek powiązanych	2 247	14 555
od pozostałych jednostek	76 048	178 383
	78 295	192 938
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	13 378	9 434
pozostałe należności	6 763	21 106
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	98 436	223 478
odpisy aktualizujące wartość należności	19 955	70 685
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	118 391	294 163

Spadek należności handlowych w 2007 roku wynika głównie z zaprzestania współpracy handlowej Oddziału Elana z byłą spółką zależną Kuag-Elana GmbH oraz zmiany struktury sprzedaży w związku z trwającym w Elanie procesem restrukturyzacji. Wartość bilansowa należności od spółki Kuag-Elana GmbH na 31/12/2006 wynosiła 12 171 tys. zł. Wierzytelności te zostały sprzedane w styczniu 2007 roku. Spadek należności nastąpił też w związku z wniesieniem aportem Oddziału Boryszew do spółki Boryszew ERG oraz sprzedażą Oddziału Huta Oława. Wartość należności handlowych tych oddziałów na 31/12/2006 wynosiła 76 674 tys. zł.

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Stan odpisów na początek okresu	70 685	23 203

Zwiększenia	12 203	54 215
utworzenie odpisów na należności wątpliwe	12 203	54 215
Zmniejszenia	62 933	6 733
Stan odpisów na koniec okresu	19 955	70 685

Oddział Elana w Toruniu utworzył w ciężar kosztów 2006 roku odpis aktualizujący na należności od spółki zależnej Kuag Elana GmbH w kwocie 48 643 tys. zł. W dniu 23 stycznia 2007 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał z Carlson Private Equity Limited z siedzibą w Londynie w Wielkiej Brytanii Umowę Sprzedaży Wierzytelności. W 2007 roku został utworzony odpis aktualizujący na nie spłaconą przez Carlson Private Equity część należności w kwocie 8 955 tys. zł. Poza skutkami finansowymi rozliczenia tej transakcji w 2007 roku na spadek wartości odpisów aktualizujących wycenę należności wpłynęły sprzedaż Oddziału Huta Oława oraz wniesienie Oddziału Boryszew do spółki Boryszew ERG, których wartość odpisów na dzień tych wydarzeń wynosiła łącznie 7 324 tys. zł.

Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności brutto	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
w walucie polskiej	92 696	181 379
w walutach obcych	25 695	112 784
tys. EUR	6 408	26 896
tys. zł	22 953	103 044
tys. USD	1 090	2 902
tys. zł	2 653	8 445
pozostałe waluty	89	1 295
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	118 391	294 163

Należności z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Należności przed terminem płatności		
do 1 miesiąca	31 054	107 898
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	29 881	56 665
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	78
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	151
powyżej 1 roku	0	0
	60 935	164 792
Należności przeterminowane	28 199	96 924
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	89 134	261 716
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	10 839	68 778
Należności z tytułu dostaw i usług netto	78 295	192 938

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

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
do 1 miesiąca	10 502	44 910
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 484	31 600
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 357	1 466
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	660	1 787
powyżej 1 roku	9 196	17 161
	28 199	96 924
odpisy aktualizujące wartość przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług	10 839	20 135
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (netto)	17 360	76 789

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług na 31/12/2007 pokrywają 97% należności przeterminowanych powyżej 3 miesięcy i odpowiednio 99% na koniec 2006 roku.

Wysoka dysproporcja między odpisami na należności a odpisami na należności z tytułu dostaw i usług wynika głównie na 31/12/2007 z utworzonego odpisu na należności od Carlson Private Egiptu za sprzedane wierzytelności Kuag_Elana GmbH a na 31/12/2006 na należności od spółki zależnej Kuag Elana GmbH do wysokości straty z tytułu sprzedaży wierzytelności tej spółki pomimo ich nie przeterminowania.

12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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.

Struktura i przepływy środków pieniężnych	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Stan na początek okresu		
gotówka w kasie i w banku oraz depozyty na żądanie	12 377	15 087
lokaty bankowe krótkoterminowe (do 3 m-cy od dnia otwarcia)	0	0
obligacje, bony skarbowe i komercyjne (do 3 m-cy od dnia nabycia)	0	0
	12 377	15 087
Przepływy środków pieniężnych z tytułu:		
działalności operacyjnej	42 859	-1603
działalności inwestycyjnej	73 935	-622
działalności finansowej	-125 774	-776
	-8 980	-3 001
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-116	291
Stan na koniec okresu		
gotówka w kasie i w banku oraz depozyty na żądanie	3 281	12 377
lokaty bankowe krótkoterminowe (do 3 m-cy od dnia otwarcia)	0	0
obligacje, bony skarbowe i komercyjne (do 3 m-cy od dnia nabycia)	0	0
	3 281	12 377

Środki, co do których Spółka miała ograniczoną możliwość dysponowania wynosiły odpowiednio na 31/12/2007 0 tys. zł, na 31/12/2006 4 136 tys. zł. Były to środki pieniężne Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych znajdujące się na rachunku bankowym Oddziału Boryszew w Sochaczewie.

Niewykorzystane limity kredytowe

Spółka dysponuje na dzień bilansowy przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi kredytami bankowymi w wysokości 786 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 i prawne
- 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 Boryszew S.A.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
w walucie polskiej	435	5 363
w walutach obcych	2 846	7 014
tys. EUR	397	1 364
tys. zł	1 423	5 224
tys. USD	584	613
tys. zł	1 423	1 784
pozostałe waluty	0	6
	3 281	12 377

13. POZOSTAŁE AKTYWA**Należności długoterminowe**

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
należności z tytułu kaucji	157	29
odpisy aktualizujące wartość należności	2	8
należności długoterminowe brutto	159	37

Wartość bilansowa należności długoterminowych 159 tys. zł stanowi kaucja przekazana spółce zależnej Impexmetal S.A. 29 tys. zł jako zabezpieczenie umowy najmu powierzchni biurowej w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9 oraz kaucja 128 tys. zł na rzecz spółki zależnej Inter Flota Sp. z o.o. zabezpieczająca umowę leasingu finansowego.

Krótkoterminowe koszty rozliczane w czasie	Okres	Okres
	zakończony 31/12/07	zakończony 31/12/06
koszty ubezpieczenia	85	166
aktywowany koszt przyszłej sprzedaży	0	115
opłaty licencyjne i maintenance	25	26
nakłady na informatykę	0	27
prenumeraty, abonamenty	25	27
rozliczane w czasie koszty finansowe	0	108
opłata za zastaw akcji	10	0
inne	9	14
	154	483

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

14. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

Aktualizowane aktywa	31/12/2006	Utworzenie odpisów	Rozwiązanie odpisów	Wniesienie aportem i sprzedaż ZCP	Wykorzystanie	31/12/2007
Aktywa finansowe						
długoterminowe	37 297	545	0	2 995	32 949	1 898
Należności						
długoterminowe	8	0	0		6	2
Zapasy	6 113	6 659	551	2 829	712	8 680
Należności						
krótkoterminowe	70 685	12 203	2 318	7 325	53 291	19 954
Pożyczki krótkoterminowe	244	15	0	259	0	0
Rzeczowy majątek trwały	44 173	44 417	794	727	3 566	83 503
Razem	158 520	63 839	3 663	14 135	90 524	114 037

Aktualizowane aktywa	31/12/2005	Utworzenie odpisów	Rozwiązanie odpisów	Wykorzystanie	31/12/2006
Aktywa finansowe					
długoterminowe	4 064	33 233	0	0	37 297
Należności					
długoterminowe	46	0	38	0	8
Zapasy	12 348	2 020	918	7 337	6 113
Należności					
krótkoterminowe	23 203	53 723	5 570	671	70 685
Pożyczki krótkoterminowe	222	22	0	0	244
Rzeczowy majątek trwały	878	43 519	224		44 173
Razem	40 761	132 517	6 750	8 008	158 520

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 było 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.

Z uwagi na utrzymującą się nadal trudną sytuację w Elanie przeprowadzone na koniec 2007 roku testy na utratę wartości aktywów wykorzystywanych do produkcji elany i torlenu wykazały konieczność dokonania dalszych odpisów na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 5 271 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 po okresie prognozy z ujemną stopą wzrostu -2%, jako stopę dyskonta brutto przyjęto średni ważony koszt kapitału własnego ważony wartością rynkową 12%.

Poza testami dokonano też w 2007 roku odpisów związanych z wycofywaniem się Elany z produkcji nierentownych półproduktów i wyrobów. W styczniu 2008 roku w Oddziale Elana w Toruniu w ramach procesu restrukturyzacji został zamknięty Wydział Chemiczny, który do tej pory produkował półprodukt wykorzystywany do produkcji wyrobów finalnych. Bardziej opłacalny okazał się zakup surowca na rynku. W związku z tym w 2007 roku utworzono odpis na środki trwałe będące na stanie Wydziału Chemicznego w wysokości 21 031 tys. zł. Dokonano również odpisu w wysokości 17 152 tys. zł na rzeczowe aktywa trwałe wydziału Polikondensacji w fazie stałej, której instalacja służy do produkcji polimeru butelkowego. Nieopłacalność wielofazowego procesu technologicznego oraz konkurencja rynkowa spowodowały spadek popytu na produkowany przez Elanę polimer oraz praktycznie nie wykorzystywanie tej instalacji w procesie produkcyjnym.

W 2007 roku utworzono również 929 tys. zł odpisu na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży w najbliższym okresie wyceniane w cenie sprzedaży netto.

Łączna wartość utworzonych odpisów na rzeczowy majątek trwały wyniosła 44 417 tys. zł.

Ogólna wartość odpisów na rzeczowy majątek trwały pracujący wzrosła w 2007 roku o kwotę 40 911 tys. zł do wysokości 83 503 tys. zł a wartość odpisów na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży zmniejszyła się o 1 581 tys. zł do kwoty 63 tys. zł.

Oddział Elana był również zmuszony utworzyć w 2006 roku odpisy aktualizujące wartość należności i udziałów działającej w tym samym segmencie branżowym spółki zależnej Kuag Elana GmbH.. Wysokość tych odpisów wyniosła 81 592 tys. zł (odpis na udziały 32 949 tys. zł i odpis na należności 48 643 tys. zł).

Główne zmiany odpisów aktualizujących w trakcie 2007 roku dotyczą wykorzystania utworzonych w trakcie 2006 roku odpisów na należności od Kuag-Elana GmbH 48 643 tys. zł oraz udziały tej spółki w związku z ich sprzedażą w styczniu 2007 roku 32 949 tys. zł.

15. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE**Struktura czasowa kredytów i pożyczek**

Kredyty bankowe i pożyczki	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
część długoterminowa	69 558	119 430
część krótkoterminowa	122 780	241 322
	192 338	360 752

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 Spółki na okres do końca 2009 roku. Wysokość zadłużenia w ramach tych limitów wynosiła odpowiednio 74 492 tys. zł na 31/12/07 i 127 936 tys. zł na 31/12/06.

W okresie bieżącym nastąpił 47% spadek zadłużenia z tytułu kredytów przy jednoczesnej pozytywnej zmianie struktury finansowania. Na 31/12/2007 zadłużenie kredytowe długoterminowe stanowiło 36% zobowiązań kredytowych. Natomiast na 31/12/2006 stanowiło ono 33%. Zaznaczyć jednak należy, że 21% spadku zadłużenia wynika z przejęcia części zadłużenia wraz ze sprzedażą Huty Oława przez spółkę nabywającą ZM Silesia S.A. oraz w ramach aportu Oddziału Boryszew przez spółkę Boryszew ERG S.A. Łączna wartość przejętego zadłużenia kredytowego wynosiła 75 755 tys. zł.

Przedziały czasowe spłat kredytów i pożyczek długoterminowych

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
powyżej 1 roku do 3 lat	69 558	80 021
powyżej 3 lat do 5 lat	0	39 409
	69 558	119 430

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31/12/2007									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
PKO BP S.A.	Warszawa	44 615	-	2 787	-	WIBOR 1M+marża	31.03.2009	Zastaw rejestrowy na akcjach Impexmetal S.A. z jednoczesną blokadą tych akcji na rachunku papierów wartościowych 40 531 900 szt., wartość bilansowa tych akcji 91,2 mln zł	kredyt inwestycyjny
PKO BP S.A.	Warszawa	87 700	-	33 021	-	WIBOR 1M + marża	28.12.2010	Zabezpieczenie łączne w ramach limitu ogólnego 142 mln zł - Prawo do rachunków, zastaw rejestrowy na 48 031 900 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 26,6 mln zł), hipoteka kaucyjna do kwoty 14 mln zł (wartość bilansowa nieruchomości 0,0 mln zł), przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia środków obrotowych, środków trwałych i nieruchomości. Część majątku stanowiąca zabezpieczenie przeszła w drugiej połowie 2007 roku łącznie z cesją części limitu kredytowego do majątku Boryszew ERG S.A. w związku z wniesieniem aportu w postaci Oddziału Boryszew oraz do ZM Silesia, w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Oddziału Huta Oława. Odpowiednie zmiany w zabezpieczeniach nastąpiły w 2008 roku.	kredyt obrotowy nieodnawialny
Bank Millennium	Warszawa	33 750,00	-	33 750,00	-	WIBOR 1M+ marża	13.07.2010	Zastaw rejestrowy na 8 705 375 szt akcji Impexmetal S.A. o wartości min 130% kwoty kredytu tj. 43.875.000 PLN, wartość bilansowa tych akcji 19,6 mln zł	w rachunku kredytowym
RAZEM		166 065		69 558					

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31/12/2007									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
PKO BP S.A.	Warszawa	44 615	-	5 845	-	WIBOR 1M+marża	31.03.2009	Zastaw rejestrowy na akcjach Impexmetal S.A. 40 531 900 szt., wartość bilansowa tych akcji 91,2 mln zł	kredyt inwestycyjny
Bank BRE S.A.	Warszawa	1 000		1 000		WIBOR 1M+marża	30.06.2008	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową	kredyt obrotowy
PKO BP S.A.	Warszawa	87 700	-	16 511	-	WIBOR 1M + marża	28.12.2010	Zabezpieczenie łączne w ramach limitu ogólnego 142 mln zł - Prawo do rachunków, zastaw rejestrowy na 48 031 900 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 26,6 mln zł), hipoteka kaucyjna do kwoty 14 mln zł (wartość bilansowa nieruchomości 0,0 mln zł), przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia środków obrotowych, środków trwałych i nieruchomości. Część majątku stanowiąca zabezpieczenie przeszła w drugiej połowie 2007 roku łącznie z cesją części limitu kredytowego do majątku Boryszew ERG S.A. w związku z wniesieniem aportu w postaci Oddziału Boryszew oraz do ZM Silesia, w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Oddziału Huta Oława. Odpowiednie zmiany w zabezpieczeniach nastąpiły w 2008 roku.	kredyt obrotowy nieodnawialny
PKO BP S.A.	Warszawa	2 000	-	1 674	-	WIBOR 1M + marża	28.12.2009	Zabezpieczenie łączne w ramach limitu ogólnego 142 mln zł - Prawo do rachunków, zastaw rejestrowy na 48 031 900 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 26,6 mln zł), hipoteka kaucyjna do kwoty 14 mln zł (wartość bilansowa nieruchomości 0,0 mln zł), przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia środków obrotowych, środków trwałych i nieruchomości. Część majątku stanowiąca zabezpieczenie przeszła w drugiej połowie 2007 roku łącznie z cesją części limitu kredytowego do majątku Boryszew ERG S.A. w związku z wniesieniem aportu w postaci Oddziału Boryszew oraz do ZM Silesia, w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Oddziału Huta Oława. Odpowiednie zmiany w zabezpieczeniach nastąpiły w 2008 roku.	kredyt w rachunku bieżącym

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31/12/2007 CD									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
PKO BP SA	O/Toruń	73 000	PLN	72 818	PLN	1MWIBOR+0.6%	27.12.2009	Zabezpieczenie łączne w ramach limitu ogólnego 142 mln zł - Prawo do rachunków, zastaw rejestrowy na 48 031 900 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 26,6 mln zł), hipoteka kaucyjna do kwoty 14 mln zł (wartość bilansowa nieruchomości 0,0 mln zł), przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia środków obrotowych, środków trwałych i nieruchomości. Część majątku stanowiąca zabezpieczenie przeszła w drugiej połowie 2007 roku łącznie z cesją części limitu kredytowego do majątku Boryszew ERG S.A. w związku z wniesieniem aportu w postaci Oddziału Boryszew oraz do ZM Silesia, w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Oddziału Huta Oława. Odpowiednie zmiany w zabezpieczeniach nastąpiły w 2008 roku.	w rachunku bieżącym
Raiffeisen Bank Polska	O/Warszawa	9 411	PLN	1 210	PLN	3MWIBOR+0,6%	28.02.2008	Zastaw rejestrowy na przedmiocie inwestycji- wartość inwent. 11,34mln zł (wartość bilansowa netto 9,17 mln zł), cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia,	inwestycyjny- Rietter
Raiffeisen Bank Polska	O/Warszawa	24 000	PLN	23 722	PLN	1MWIBOR+0.7%	31.07.2008	Cesja wierzytelności. Weksel in blanco. Zastaw na zapasach torlenu 20 mln zł.	w rachunku bieżącym
Razem		241 726		122 780					

16. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**Struktura czasowa pozostałych zobowiązań finansowych**

Pozostałe zobowiązania finansowe	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/07	31/12/06
część długoterminowa	133 101	122 488
część krótkoterminowa	48 217	70 448
	181 318	192 936

W okresie bieżącym nastąpił 6% spadek zadłużenia z tytułu pozostałych zobowiązań finansowych przy jednoczesnej korzystnej zmianie struktury finansowania. Na 31/12/2006 zadłużenie długoterminowe stanowiło 63% pozostałych zobowiązań finansowych. Natomiast na 31/12/2007 stanowiło ono 73%.

Zobowiązania długoterminowe stanowią dłużne papiery wartościowe w postaci obligacji z okresem spłaty mieszczącym się w przedziale czasowym powyżej 1 roku do 3 lat w kwocie 112 809 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego 20 292 tys. zł, w tym leasing samochodu osobowego 86 tys. zł z okresem spłaty w przedziale powyżej 1 roku do 3 lat oraz leasing finansowy gruntów w wieczystym użytkowaniu traktowanych przez Spółkę jako nieruchomości inwestycyjne z okresem spłaty do 2089 roku.

Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe na 31/12/2007 poza obligacjami obejmują również zadłużenie z tytułu umów factoringu 4 052 tys. zł oraz część krótkoterminową zobowiązań z tytułu leasingu finansowego samochodu 47 tys. zł oraz stanowiących nieruchomości inwestycyjne gruntów w użytkowaniu wieczystym w kwocie 1 351 tys. zł.

Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe są w walucie polskiej.

Obligacje

Zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Okres	Okres
	zakończony	zakończony
	31/12/07	31/12/06
część długoterminowa	112 809	122 488
część krótkoterminowa	42 768	53 413
	155 577	175 901

Obligacje wyemitowane przez BORYSZEW S.A. w okresie od 01/01/2007 r. do 31/12/2007 r. :

Dłużne papiery wartościowe	Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu
Obligacje kuponowe	6 200	19.01.2007	19.01.2009
Obligacje kuponowe	5 000	19.01.2007	19.01.2009
Obligacje kuponowe	5 980	27.09.2007	30.11.2009
Obligacje kuponowe	20 000	06.12.2007	30.11.2009
Obligacje kuponowe	800	27.12.2007	30.11.2009

Obligacje wykupione przez BORYSZEW S.A. w okresie od 01/01/2007 r. do 31/12/2007 r. :

Dłużne papiery wartościowe	Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu
Obligacje dyskontowe	11 200	25.01.2006	19.01.2007
Obligacje kuponowe	2 000	26.09.2006	16.03.2007
Obligacje kuponowe	4 200	30.05.2005	01.06.2007
Obligacje kuponowe	5 980	20.12.2006	11.09.2007
Obligacje kuponowe	3 400	16.02.2005	18.11.2007
Obligacje kuponowe	31 900	16.11.2004	18.11.2007

Wartość nominalna wyemitowanych obligacji na 31/12/2007 :

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE 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	101 800	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	30.11.2009	nie występują	nie występują	nie notowane
obligacje kuponowe	11 200	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	19.01.2009	nie występują	nie występują	nie notowane
RAZEM	113 000					

Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji na 31/12/2007 składają się w wartości nominalnej 113 000 tys. zł oraz skapitalizowanych odsetek i prowizji (191) tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH						
Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań
obligacje kuponowe	23 000	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	31.12.2008	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	9 000	według zmiennej stopy procentowej zgodnie z warunkami emisji	30.05.2008	nie występują	nie występują	nie notowane
RAZEM	42 000					

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji na 31/12/2007 składają się w wartości nominalnej 42 000 tys. zł oraz skapitalizowanych odsetek i prowizji 768 tys. zł.

Leasing finansowy	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	62 411	0
Różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą	96 604	0
Łączna suma przyszłych minimalnych opłat leasingowych, płatnych w okresie	118 294	0
- do roku	1 495	0
- od roku do 5 lat	5 853	0
- powyżej 5 lat	110 946	0
Koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	96 515	0
Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu finansowego wykazane w bilansie	21 689	0

Struktura walutowa zobowiązań finansowych obejmująca kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
W walucie polskiej	373 656	539 387
W walutach obcych	0	14 301
tys. CHF	0	1 015
tys. zł	0	2 420
tys. EUR	0	3 064
tys. zł	0	11 740
tys. USD	0	48
tys. zł	0	141
	373 656	553 688

17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE

	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy
	długoterminowe	bieżące	
Stan na 1 stycznia 2006 roku	2 670	234	1 896
zwiększenia	57	120	1 722
zmniejszenia	267	97	1 420
Stan na 1 stycznia 2007 roku	2 460	257	2 198
zwiększenia	130	1 271	304
zmniejszenia	725	150	1 558
Stan na 31 grudnia 2007 roku	1 865	1 378	944

Rezerwy na odprawy emerytalne zostały ustalone przez aktuarium. Rezerwy na niewykorzystane urlopy zostały oszacowane przez Spółkę jako bieżąca wartość zobowiązań ciężących na pracodawcy z tytułu przysługujących pracownikom urlopów obejmująca koszty wynagrodzeń wraz z wynikającymi z przepisów narzutami. Spadek rezerw na

świadczenia emerytalne i niewykorzystane urlopy wynika głównie ze zmniejszonego stanu zatrudnienia na koniec 2007 roku, na co wpłynęła sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Oddziału Huta Oława oraz wniesienie aportem Oddziału Boryszew do spółki Boryszew ERG S.A.. Na skutek tych wydarzeń rezerwy długoterminowe zmniejszyły się o 608 tys. zł a krótkoterminowe o 752 tys. zł.

18. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Rezerwy krótkoterminowe	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
rezerwa na koszty likwidacji Wydziału Chemicznego	4 676	0
rezerwa na ZPCHr	0	3 819
rezerwa na nie wypłacone premie, Kartę Hutnika	65	2 196
rezerwa na skutki udzielonych gwarancji, kary	1	2 043
rezerwa na bonusy handlowe	0	549
rezerwa na skutki toczących się postępowań sądowych	0	342
rezerwa na koszty reklamacji	0	100
rezerwa na usługi obce	712	450
pozostałe rezerwy	0	5
	5 454	9 504

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

W związku z tym w 2007 roku w Oddziale Elana utworzono odpis na środki trwałe będące na stanie Wydziału Chemicznego w wysokości 21 135 tys. zł oraz utworzono rezerwę na przewidywane koszty związane z likwidacją w wysokości 4 676 tys. zł.

W 2005 roku Spółka utworzyła rezerwę na ewentualne skutki toczącego się postępowania o utrzymanie ciągłości statusu Zakładu Pracy Chronionej. Naczelny Sąd Administracyjny w wyroku z dnia 8 maja 2007 r. (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. Spółka otrzymała w 2007 roku od PFRON zwrot wpłaconych do funduszu kwot w związku z utratą statusu co pozwoliło w bieżącym okresie rozwiązać utworzoną wcześniej rezerwę w kwocie 3 819 tys. zł.

19. DOTACJE

Dotacje	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Długoterminowe		
środki trwałe sfinansowane z ZFRON	0	4 962
Krótkoterminowe		
dotacje z PFRON	0	405
środki trwałe sfinansowane z ZFRON	0	962
	0	1 367
Razem dotacje	0	6 329

Prezentowane dotacje wynikają z posiadania przez Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie statusu Zakładu Pracy Chronionej. W związku z wniesieniem w 2007 roku Oddziału Boryszew aportem do nowo utworzonej spółki Boryszew ERG S.A. wartość dotacji została rozliczona w ramach aportu.

20. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Długoterminowe		
opłata za prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	3
Krótkoterminowe	0	3
faktury nie zaliczone do sprzedaży bieżącego okresu	1 622	381
	1 622	381
Pozostałe zobowiązania razem	1 622	384

21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	103 453	158 274
zaliczki otrzymane na dostawy	2 694	3 856
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	2 569	4 567
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 680	3 163
fundusze specjalne	0	5 066
inne zobowiązania	38 678	4 872
	149 074	179 798

Wartość zobowiązań krótkoterminowych odpowiada ich wartości godziwej z uwagi na krótkoterminowy charakter. Fundusze specjalne stanowi Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Wysokość tego funduszu wynosiła na 31/12/2006 5 066 tys. zł.

W związku z wniesieniem w 2007 roku Oddziału Boryszew aportem do nowo utworzonej spółki Boryszew ERG S.A. wartość tego funduszu została rozliczona w ramach aportu. Na zmniejszenie wysokości zobowiązań poza aportem miała również wpływ sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Oddziału Huta Oława. Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań Oddziałów Huta Oława i Boryszew na koniec 2006 roku wynosiła 95 763 tys. zł (bez ZFRON).

Wzrost pozostałych zobowiązań do kwoty 38 678 tys. zł na 31/12/2007 wynika głównie z wartości bieżącej zobowiązania wobec Aluminium Konin –Impexmetal S.A. w kwocie 34 413 tys. zł, za nabycie w dniu 30 października 2007 roku 20.504 udziałów Spółki Nowoczesne Produkty Aluminiowe „Skawina” Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie.

Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
W walucie polskiej	112 417	125 238
W walutach obcych	36 657	54 560
tys. EUR	9 822	12 854
tys. zł	35 181	49 236
tys. USD	606	1 826
tys. zł	1 476	5 324
	149 074	179 798

22. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Struktura kapitału zakładowego na 31/12/2006**

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
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 wniosek akcjonariuszy z akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela	-	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	2 256	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								

Struktura kapitału zakładowego na 31/12/2007

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
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 wniosek akcjonariuszy z akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela	-	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	2 256	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.

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

Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLBRSZW00011.

Z dniem 3 marca 2008 roku:

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

Struktura kapitału zakładowego na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (po asymilacji 5.500 sztuk akcji)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
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	257 050	26	gotówka	1991-12-18	1993-03-27
"A"	zwykłe na okaziciela	akcje zamienione na wniosek akcjonariuszy z akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela	-	31 955 450	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	2 256	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 posiadaną wiedzą, na dzień 31 grudnia 2007 roku akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. są Pan Roman Karkosik oraz klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A..

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 31/12/2007

Akcjonariusze powyżej 5% głosów	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Karkosik *)	40 555 000	64,69%	40 555 000	64,43%
Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A., w tym:	7 648 381	12,20%	7 648 381	12,15%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7 620 381	12,16%	7 620 381	12,11%
Całkowita liczba akcji/ głosów	62 686 547	100,00%	62 949 097	100,00%
- w tym uprzywilejowane	262 550	0,42%	525 100	0,83%

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

W dniu 31 marca 2008 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. informację, na podstawie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538), o zbyciu przez podmioty od niego zależne na rynku regulowanym na sesji giełdowej w dniu 26 marca 2008 roku 62.598 sztuk akcji Boryszew S.A. po średniej cenie 7,60 zł za jedną akcję. Rozliczenie transakcji zbycia akcji nastąpiło w dniu 31 marca 2008 roku.

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

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

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%	

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

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

Zmiany w kapitale w okresie 2006 roku i 2007 roku

W dniu 27 stycznia 2006 roku zostało umorzonych 21 037 722 akcji własnych Boryszew S.A. 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 S.A. uzyskanych w wyniku połączenia Spółki z Huta Oława SA oraz 423 953 akcji własnych nabytych od spółek zależnych – od Aluminium Konin-Imexmetal 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-Imexmetal S.A. zostały zbyte w dniach 1-2 luty 2006.

Po przeprowadzeniu tych transakcji Spółka nie posiadała akcji własnych.
W okresie 2007 roku nie nastąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego.

23. ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY

Zyski zatrzymane	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Stan na początek roku obrotowego	258 487	322 490
korekty błędów podstawowych	0	0
Stan na początek roku obrotowego po korektach	258 487	322 490
Zysk /strata bieżącego roku	2 648	-64 003
Stan na koniec roku obrotowego	261 135	258 487

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. Kapitał zapasowy powstały z zysku jest prezentowany w sprawozdaniu finansowym jako zyski zatrzymane.

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.

Zarząd Spółki, po dokonaniu oceny wyniku finansowego za 2007 rok, podjął uchwałę wnioskującą przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2007 w wysokości 2.647.969,94 zł w całości na kapitał zapasowy.

Propozycja Zarządu odnośnie podziału zysku za rok 2007 zostanie przedstawiona na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, po uprzednim zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą.

Uchwała w sprawie podziału zysku za rok 2007 zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. w dniu 27 czerwca 2008 roku.

24. ZYSK / STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na 1 akcję zwykłą ustalono jako relację zysku netto za ostatnich 12 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. Akcje uprzywilejowane uprawniają do dywidendy w stosunku w stosunku do akcji zwykłych jak 1,5 :1.

Sposób ustalenia zysku na akcję	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Zysk/ strata netto (tys. zł)	2 648	-64 003
Zysk/ strata netto przypadający na akcje uprzywilejowane (tys. zł)	17	-387
Zysk/ strata netto przypadający na akcje zwykłe (tys. zł)	2 631	-63 616
Średnia ważona liczba akcji (szt)	62 686 547	65 939 642
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt)	62 423 997	65 674 934
Średnia ważona liczba akcji uprzywilejowanych (szt)	262 550	264 708
Zysk/ strata netto na jedną akcję uprzywilejowaną (zł)	0,06	-1,46
Zysk/ strata netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,04	-0,97
Średnio ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt)	62 423 997	65 674 934
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję zwykłą (zł)	0,04	-0,97

25. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

- Poliestry i polimery
- Pozostałe wyroby chemiczne (kleje do drewna i papieru, opakowania z tworzyw sztucznych, płyny dla motoryzacji, płyny do urządzeń klimatyzacyjnych, chłodniczych i solarnych, środki pomocnicze dla przetwórstwa tworzyw sztucznych)
- Materiały budowlane (siding, kamień elewacyjny, drzwi stalowe i drewniane, kasetony, rynny)
- Tlenki ołowiu i tlenki cynku

Uzupełniającym wzorem sprawozdawczości Spółki są segmenty geograficzne wg lokalizacji klientów. W strukturze sprzedaży przeważa sprzedaż krajowa. Eksport Spółki odbywa się w dwóch kierunkach – do krajów UE oraz do krajów Europy Wschodniej.

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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 Suchoedniowie oraz spółek zależnych ujętych w księgach Oddziału Boryszew, poprzez wniesienie jej aportem do nowo utworzonej spółki.

W dniu 23 lipca 2007 roku Boryszew S.A. podpisał akt zawiązania spółki akcyjnej pod firmą Boryszew ERG Spółka Akcyjna, o kapitale zakładowym 175.000.000 złotych. W dniu 17 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 były z planowanym procesem połączenia Oddziału Boryszew w Sochaczewie – tj. Boryszew ERG SA z notowaną na GPW spółką Suwary SA. W dniu 4 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SUWARY S.A. nie powzięło znajdującej się w porządku obrad uchwały sprawie połączenia spółki Suwary S.A. ze spółką Boryszew ERG S.A.

Zamknięcie Oddziału Boryszew w Sochaczewie

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

W związku z wyżej opisanymi działaniami zgodnie z MSSF 5 wynik netto działalności zaniechanej w ramach Boryszew S.A. został wykazany odrębnie w jednostkowym rachunku zysków i strat jako zysk netto z działalności zaniechanej. Odpowiedniemu przekształceniu uległ również rachunek zysków i strat za okres poprzedni, w celu doprowadzenia wcześniej opublikowanych sprawozdań do porównywalności ze sprawozdaniem za okres bieżący.

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

Zbycie przez Boryszew S.A. Oddziału Huta Oława

W dniu 30 listopada 2007 roku Boryszew S.A. zawarł z Zakładami Metalurgicznymi „Silesia” S.A. – Grupa Impexmetal z siedzibą w Katowicach umowę sprzedaży. Przedmiotem umowy sprzedaży była organizacyjnie i finansowo

wyodrębniona, zorganizowana część przedsiębiorstwa Boryszew S.A. pod nazwą Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie sporządzająca samodzielnie sprawozdanie finansowe, wraz z należącymi do niej zakładami - „Feniks” w Będzinie i Zakładem Produkcji Minii Ołowianej w Złotym Stoku ujętymi w księgach rachunkowych tego Oddziału, stanowiąca zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, obejmująca wszystko co wchodzi w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 Kodeksu Cywilnego, według stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie na dzień 30 listopada 2007 roku. Zgodnie z wyżej wymienioną umową cena sprzedaży została ustalona na kwotę 44,7 mln złotych. Całość zapłaty nastąpiła do dnia 14.12.2007 roku.

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

Zamknięcie Oddziału Huta Oława w Oławie

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

	Polimery i poliestry		Wyroby		Materiały		Tlenki ołowiu		Działalność nie przypisana segmentom		Razem	
	2007r.	2006r.	chemiczne pozostałe		budowlane		i cynku		2007r.	2006r.	2007r.	2006r.
Przychody												
Sprzedaż klientom zewnętrznym	492 539	756 667	91 051	152 214	27 740	40 986	204 710	188 767	20 026	15 296	836 066	1 153 930
Sprzedaż innym segmentom	3 363	204 920	25	172	53	266	444	528	21 537	20 619	25 422	226 505
Przychody ogółem	495 902	961 587	91 076	152 386	27 793	41 252	205 154	189 295	41 563	35 915	861 488	1 380 435
Koszty segmentu ogółem	527 233	992 233	79 183	126 438	21 938	30 627	192 287	182 812	51 134	54 129	871 775	1 386 239
Saldo pozostałych przych. i koszt. operacyjnych	-19 832	-43 212					-780	-20	44 870	4 583	24 258	-38 649
Wynik segmentu na działalności operacyjnej	-51 163	-73 858	11 893	25 948	5 855	10 625	12 087	6 463	35 299	-13 631	13 971	-44 453
Przychody finansowe	15 390	3 636					1 444	4 731	27 070	90 039	43 904	98 406
Koszty finansowe	25 502	14 058					5 145	3 423	18 913	117 157	49 560	134 638
Wynik na działalności gospodarczej	-61 275	-84 280	11 893	25 948	5 855	10 625	8 386	7 771	43 456	-40 749	8 315	-80 685
Podatek dochodowy									5 667	-16 682	5 667	-16 682
Zysk (strata) netto											2 648	-64 003
POZOSTAŁE INFORMACJE												
Aktywa												
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	75 578	141 421		17 845		7 087		22 916	72 061	99 526	147 639	288 795
Zapasy	102 611	99 067		4 310		5 288		7 268		24 622	102 611	140 545
Inne aktywa segmentu	114 983	172 178						47 486			114 983	219 664
Pozostałe aktywa (nieprzypisane segmentom)									477 747	424 589	477 747	424 589
Aktywa ogółem	293 172	412 666	0	22 155	0	12 375	0	77 660	549 808	548 737	842 980	1 073 593
Pasywa segmentu	278 861	412 666						60 783			278 861	473 449
Pozostałe pasywa									564 119	600 144	564 119	600 144
Pasywa ogółem	278 861	412 666	0	0	0	0	0	60 783	564 119	600 144	842 980	1 073 593
Nakłady inwestycyjne	2 112	1 180	814	4 056	2 476		1 186	1 000	2 298	3 092	8 886	9 328
Amortyzacja	23 197	26 700	1 614	2 389	618	883	1 430	1 850	1 703	2 215	28 562	34 037
INFORMACJE O SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH (2007/ 2006)												
	Polimery i poliestry		Wyroby		Materiały		Tlenki ołowiu		Przychody nie przypisane segmentom		Razem	
	2007r.	2006r.	chemiczne pozostałe		budowlane		i cynku		2007r.	2006r.	2007r.	2006r.
Sprzedaż kraj	363 714	464 356	76 890	128 623	17 953	30 229	114 770	105 749	39 484	32 814	612 811	761 771
Sprzedaż export:	132 188	497 231	14 187	25 731	9 841	10 804	90 384	83 546	2 077	1 352	248 677	618 664
Kraje Unii Europejskiej	115 578	473 231	1 835	1 372	8 916	9 671	88 802	75 846	2 077	1 352	217 208	561 472
Pozostałe kraje europejskie	16 610	24 000	12 352	24 267	925	1 133	1 582	7 662			31 469	57 062
Stany Zjednoczone Ameryki				92				38			0	130
Sprzedaż ogółem	495 902	961 587	91 077	154 354	27 794	41 033	205 154	189 295	41 561	34 166	861 488	1 380 435

26. CYKLIČZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Zarówno produkcja jak i sprzedaż w spółce Boryszew S.A. ma charakter sezonowy. Sezonowością charakteryzują się takie produkty jak polimer butelkowy, płyny przeznaczone dla motoryzacji oraz materiały budowlane.

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 materiałów budowlanych zjawisko sezonowości dotyczy wyrobów głównie sidingu oraz drzwi produkowanych przez Boryszew S.A. Oddział Boryszew. 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.

27. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU

Poza znaczącym umocnieniem się waluty polskiej w stosunku do dolara i euro, powodującymi spadek opłacalności eksportu oraz wzrost konkurencyjności towarów importowanych, duży wpływ na wyniki bieżącego okresu miał wzrost notowań cen ropy naftowej, ponieważ znaczna część surowców do produkcji w Oddziale w Sochaczewie oraz w Oddziale Elana w Toruniu to surowce ropopochodne.

Utrzymujące się wysokie ceny podstawowych surowców do produkcji poliestrów, przede wszystkim paraksylenu i glikolu oraz polimeru APET i niski popyt na polimer butelkowy w Boryszew SA O/Elana spowodowały dużą nadpodaż tego produktu na rynku, wpływały negatywnie na wyniki podstawowej działalności Oddziału Elana. Obniżony wolumen sprzedaży oraz niskie marże spowodowały, że zysk brutto na sprzedaży Elany wyniósł w 2007 roku tylko 3,2 mln zł. Po pokryciu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu strata na sprzedaży Oddziału Elana w 2007 roku wyniosła (25,1) mln zł. W analogicznym okresie poprzedniego roku strata na sprzedaży w Elanie wynosiła (24,3) mln zł. Brak poprawy wyników Elany w 2007 roku spowodował konieczność utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego. Wysokość tych odpisów w 2007 roku wyniosła 44,4 mln zł. W związku z zamknięciem na początku 2008 roku Wydziału Chemicznego w Elanie w grudniu 2007 roku utworzono rezerwę w kwocie 4,7 mln zł na koszty związane z likwidacją.

Pozytywne wyniki operacyjne osiągnęły natomiast pozostałe oddziały Spółki. Oddział Boryszew działający w segmencie pozostałych wyrobów chemicznych oraz materiałów budowlanych osiągnął zysk operacyjny 14,4 mln zł a Oddział Huta Oława w segmencie tlenków ołowiu i cynku 12,2 mln zł. Ze względu na wniesienie Oddziału Boryszew aportem do spółki Boryszew ERG S.A. oraz ze względu na sprzedaż Oddziału Huta Oława oddziały te partycypowały w wynikach Spółki w 2007 roku odpowiednio Oddział Boryszew do dnia 31 sierpnia 2007 roku i Oddział Huta Oława do 30 listopada 2007 roku.

Czynnikami istotnie wpływającymi na wyniki pozaoperacyjne Boryszew S.A. w bieżącym okresie były dywidendy od spółek zależnych, sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Oddziału Huta Oława, wycena nieruchomości inwestycyjnych, utworzenie odpisu na należności od Carlson Private Equity za sprzedane wierzytelności Kuag-Elana GmbH oraz wynik na sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu. Przychody finansowe z tytułu dywidend wyniosły 26,7 mln zł, zysk ze sprzedaży Huty Oława 26,9 mln zł, wycena nieruchomości inwestycyjnych efekt netto 33,0 mln zł, odpis na należności od Carlson Private Equity (9,0) mln zł a zysk ze sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu wykazany z pozostałych przychodach operacyjnych 9,5 mln zł.

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.

Na wyniki Boryszew S.A. w 2006 roku złożył się zysk ze zbycia akcji Skotan S.A 15 126 tys. zł oraz wycena praw do akcji tej spółki 54 667 tys. zł. Boryszew S.A. na 31 grudnia 2006 roku posiadał 3 303 696 praw do akcji Skotan, co przy kursie notowań z 29.12.2006 r. 17,60 zł daje wartość rynkową tych walorów 58 145 tys. zł.

W marcu 2007 roku 2 955 000 sztuk akcji Skotan S.A. zostało sprzedanych za kwotę 52 197 tys. zł. Zysk na sprzedaży tych akcji wyniósł 0,2 mln zł. Pozostałe 348 696 sztuk akcji zostały wycenione wg kursu giełdowego 5,80 zł na

31/12/2007 na kwotę 2 022 tys. zł. Spadek notowań tych walorów wpłynął ujemnie na wyniki Boryszew S.A. w 2007 roku w kwocie (4,1) mln zł.

Wysoki poziom zadłużenia spowodowany wzrostem cen surowców oraz finansowaniem inwestycji z 2005 roku w pakiet kontrolny Grupy Impexmetal był powodem wysokich kosztów finansowych. Koszty odsetkowe związane z obsługą kredytów, pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych wyniosły w 2007 roku 25,0 mln zł.

Wpływ na wyniki następnego okresu poza czynnikami makroekonomicznymi, będą miały także czynniki wynikające z działań operacyjnych realizowanych przez Spółkę. Do najważniejszych z nich będzie należeć kontynuacja restrukturyzacji w Boryszew S.A. Oddział Elana.

28. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Struktura sprzedaży

Struktura sprzedaży	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	46 888	306 193
Przychody ze sprzedaży wyrobów	791 255	1 050 810
Przychody ze świadczenia usług	23 345	23 432
Przychody ze sprzedaży razem	861 488	1 380 435

Spadek wartości sprzedaży wynika głównie ze zmniejszenia o 47% sprzedaży Oddziału Elana. Jest to skutkiem zaprzestania sprzedaży do byłej już spółki zależnej Kuag-Elana GmbH (sprzedaż w 2006 roku 202,2 mln zł) i zmiany struktury sprzedaży w związku z trwającym procesem restrukturyzacji.

W związku z wniesieniem aportem Oddziału Boryszew do spółki Boryszew ERG oraz w związku ze sprzedażą Oddziału Huta Oława oddziały te partycypowały w obrocie Spółki tylko przez część 2007 roku (Oddział Boryszew do 31 sierpnia 2007 roku, Oddział Huta Oława do 30 listopada 2007 roku). Pomimo to spadek przychodów ze sprzedaży w 2007 roku w ramach działalności zaniechanej wyniósł jedynie 15%.

29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Struktura kosztów	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Amortyzacja	28 562	34 037
Zużycie materiałów i energii	700 965	887 990
Usługi obce	41 819	62 218
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	48 688	58 506
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 963	14 467
Podatki i opłaty	16 291	14 042
Pozostałe	2 290	3 348
Razem	850 578	1 074 608
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-20 183	16 065
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-944	-1 449
Koszty sprzedaży	-9 277	-22 515
Koszty ogólnego zarządu	-48 162	-63 157
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	772 012	1 003 552

30. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	44 711	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	40 716	0
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 859	359
Dotacje	4 576	5 081
Odwrocenie odpisów aktualizujących wycenę aktywów niefinansowych	3 533	6 611
Rozwiązanie rezerwy na skutki utraty statusu ZPChR	3 819	0
Rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania	2 041	377
Zasądzone koszty sądowe	85	116
Przychody z masy upadłości	28	45
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	141	399
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych	676	20
Pozostałe	1 487	242
Razem	111 672	13 250

Pozostałe koszty operacyjne	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	62 230	48 203
Koszt sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	17 815	0
Rezerwa na koszty likwidacji Zakładu Chemicznego	4 676	0
Rezerwa na przyszłe zobowiązania i kary	1 152	2 043
Likwidacja środków trwałych i materiałów	44	441
Koszty sądowe i odszkodowania	201	296
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	46	33
Niedobory inwentaryzacyjne	339	103
Darowizny	36	34
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	34
Pozostałe	875	711
Razem	87 414	51 898

31. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Przychody z tytułu odsetek	4 161	4 339
Otrzymane dywidendy	26 698	33
Zysk ze zbycia inwestycji	241	33 628
Odwrocenie odpisów aktualizujących wycenę aktywów finansowych	131	55 652
Zysk na różnicach kursowych	44	698
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych	1 047	4 055
Sprzedaż wierzytelności	11 519	0
Pozostałe przychody finansowe	63	0
	43 904	98 405

Transakcje sprzedaży inwestycji finansowych

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Przychody ze zbycia inwestycji		
sprzedaż akcji Skotan S.A.	52 197	34 626
sprzedaż udziałów King Plast Sp. z o.o.	160	0
sprzedaż udziałów PSS Spółem i Cuprum S.A.	6	0
sprzedaż akcji BIG Banku Millennium S.A.	33	0
sprzedaż akcji Hutmen S.A.	0	3
	52 396	34 629

Koszty zbycia inwestycji		
koszt sprzedanych akcji Skotan S.A.	51 994	999
koszt sprzedanych udziałów King Plast Sp. z o.o.	150	0
koszt sprzedaży udziałów PSS Spółem i Cuprum S.A.	6	0
koszt sprzedaży akcji BIG Bank Millennium S.A.	5	0
koszt sprzedanych akcji Hutmen S.A.	0	2
	52 155	1 001

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	27 143	24 506
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	5 737	103 662
Dyskonto i prowizje od obligacji	230	3 957
Prowizje za uruchomienie linii kredytowych, koszty gwarancji i factoringu	1 012	1 213
Ujemne różnice kursowe	524	837
Straty z pochodnych instrumentów finansowych	3 191	392
Wartość sprzedanej wierzytelności	11 667	0
Pozostałe koszty finansowe	56	71
	49 560	134 638

32. PODATEK DOCHODOWY

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Podatek bieżący	0	6
Podatek odroczony	5 667	-16 688
	5 667	-16 682

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

	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Zysk / strata przed opodatkowaniem	8 314	-80 685
Różnice podstawy opodatkowania		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		
korekta wyniku na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	11 710	0
korekta straty na sprzedaży wierzytelności	8 367	0
amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	316	501
zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	125 833	190 434
niewypłacone wynagrodzenia	3 535	6 052
dofinansowanie do wynagrodzeń i składek ubezpieczeń społecznych	0	4 488
niezapłacone odsetki, dyskonto	1 977	3 294
niezrealizowane różnice kursowe	1 196	3 407
koszty dzierżawy i mediów	15	847
inne pozycje	1 771	2 245
	154 720	211 268
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych		
wycena nieruchomości inwestycyjnych	-40 716	0
zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	-9 630	-93 737
otrzymane dywidendy	-26 698	-33
dotacje finansujące środki trwałe i wynagrodzenia z pochodnymi	0	-4 862
niezapłacone odsetki, dyskonto	-2 330	-1 812
niezrealizowane różnice kursowe	-1 304	-4 494
amortyzacja środków trwałych sfinansowanych z PFRON	0	-1 030
inne pozycje	-372	-1 909
	-81 050	-107 877
Przychody stanowiące przychody podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w księgach)		
zrealizowana różnice kursowe	933	5 147
przychody z mediów	4 284	1 311
otrzymane odsetki	64	9
Inne pozycje	58	14
	5 339	6 481
Koszty stanowiące koszty (nie ujęte bezpośrednio w księgach)		
koszt sprzedaży dzierżawy, mediów i eksportu	-2 593	-831
wypłacone wynagrodzenia i pochodne	-6 576	-6 522
zapłacone odsetki, dyskonto i prowizje	-1 902	-1 872
zrealizowane różnice kursowe	-1 056	-1 223
uznanie jako koszt utworzonych odpisów i rezerw	-87 025	-11 412
amortyzacja środków trwałych	-5 038	-5 343
koszt likwidacji środków trwałych	-997	0
inne pozycje	-78	-209
	-105 265	-27 412
Razem różnice podstawy opodatkowania	-26 256	82 460

Dochód / strata podatkowa	-17 942	1 775
Dochód / strata podatkowa po odliczeniu darowizn	-17 941	1 761
Podatek wg stawki 19%	0	335
Podatek od dywidend	0	-335
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	0	6
Efektywna stawka podatkowa	68%	21%

Podatek odroczony

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych	25	588
Wycena zapasów	854	1066
Odpisy aktualizujące wartość należności	411	12 665
Sprzedaż aktywowana	0	
Wycena aktywów finansowych	228	6 627
Niewypłacone wynagrodzenia i pochodne	683	1 567
Wycena instrumentów pochodnych	234	70
Niezapłacone odsetki	257	664
Różnice kursowe z wyceny	181	22
Rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	567	934
Pozostałe rezerwy	118	589
Podatek do odliczenia od dywidend	2 088	2088
Aktywo na stratę podatkową	3 414	0
Inne	54	18
	9 115	26 899

Spółka utworzyła na dzień 31/12/2007 w pełnej wysokości aktywo na podatek odroczony w związku ze stratą podatkową. Wysokość aktywa wynosi 6 072 tys. zł. Ponadto Spółka dysponuje nie odliczonym dotąd podatkiem od dywidend z lat ubiegłych w kwocie 2 088 tys. zł

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

Rezerwa na podatek odroczony	Okres zakończony 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych	1 295	12 132
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	7 838	0
Wycena aktywów finansowych	303	10 282
Wycena instrumentów pochodnych	0	80
Niezapłacone odsetki i prowizje	45	71
Różnice kursowe z wyceny	186	32
Ulga inwestycyjna	0	141
	9 667	22 738

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 31/12/07	Okres zakończony 31/12/06
Odniesiona do rachunku zysków i strat	5 667	-16 688
Odniesiona bezpośrednio na kapitał własny	102	0
Zmiana stanu podatku odroczonego w okresie	5 769	-16 688

W 2007 roku Oddział Elana dokonał reklasyfikacji z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych dawnego biurowca, który jest obecnie dzierżawiony przez Urząd Marszałkowski. Wartość budynku wyceniona została na koniec 2007 roku przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę 1 448 tys. zł, natomiast wartość księgowa netto na dzień przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych wynosiła 910 tys. zł. Różnica wynikająca z wyceny w kwocie 538 tys. zł została odniesiona na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Efekt wyceny netto, po pomniejszeniu o rezerwę na podatek odroczony w kwocie 102 tys. zł wyniósł 435 tys. zł.

33. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	01.01.2007 r.	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2007 r.
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	58 295	-	56 273	2 022

Na dzień 31.12.2007 r. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią:
- akcje podmiotów notowanych na GPW 2 022 tys. zł

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01.2007	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2007 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	315 083	100 386	2 250	413 219

Na dzień 31.12.2007 r. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią:
- akcje w podmiotach powiązanych notowanych na GPW 289 234 tys. zł
- udziały i akcje w podmiotach powiązanych nienotowanych 123 963 tys. zł
- udziały w pozostałych podmiotach nienotowanych 22 tys. zł

Udzielone pożyczki

	01.01.2007	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2007 r.
Pożyczki	3 520	-	3 520	-

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31.12.2007 r. aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie występowały.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31.12.2007 r. zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nie występowały.

RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

Działalność spółki Boryszew wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko zmiany cen surowców i wyrobów), 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 Spółki na ryzyko procentowe wynika głównie z wykorzystywania do finansowania działalności długu odsetkowego o zmiennym kuponie. Profil ryzyka stóp procentowych Spółki 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.

Spółka 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.

Analiza wrażliwości

Wszystkie istotne pozycje zadłużenia odsetkowego Spółki 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 Spółki 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		
	31/12/07	wzrost o 0,5 p.p.	spadek o 0,5 p.p.
Aktywa finansowe			
Udzielone pożyczki	0		
Zobowiązania finansowe			
kredyty	192 338	962	-962
pożyczki	0	0	0
obligacje	155 577	778	-778
factoring	4 052	20	-20
	351 967	1 760	-1 760
wpływ na wynik przed opodatkowaniem		-1 760	1 760
wpływ na wynik netto		-1 425	1 425

Udzielone w poprzednich okresach pożyczki zostały spłacone w wymaganych umowami terminach.

Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Pożyczki udzielone 5,6 %

Przychody odsetkowe

Ujęte w 2007 r. w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych:

- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek 43 tys. zł

OPROCENTOWANE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe wg oprocentowania	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	Razem
Oprocentowanie stałe					
Oprocentowanie zmienne	813	9 390	159 397	182 367	351 967
-kredyty	45	5 338	117 397	69 558	192 338
-pożyczki	0				0
-papiery komercyjne	768		42 000	112 809	155 577
-factoring	0	4 052			4 052
Razem	813	9 390	159 397	182 367	351 967

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Kredyty krótkoterminowe 5,3 %

Kredyty długoterminowe 5,2 %

Papiery komercyjne (bony, obligacje, weksle) długoterminowe 5,5 %

Papiery komercyjne (bony, obligacje, weksle) krótkoterminowe 5,5 %

Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

W okresie 2007 r. Spółka finansowała inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe głównie 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 2007 r. 6 tys. zł. Stopa kapitalizacji wynikająca z kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w celu pozyskania dostosowywanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi 4,4%.

Wywiązywanie się z płatności i dotrzymywanie warunków umów

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

RYZIKO CEN I RYZIKO KURSÓW WALUT - INSTRUMENTY POCHODNE

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

Opis ekspozycji

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

- ryzyko zmian cen metali i ropy
- ryzyko zmian kursów walut

Metale, których zmiany cen wpływają na kształtowanie się wyników Spółki to: ołów i cynk. Ceny ropy wpływają na działalność Spółki ze względu na ropopochodny charakter niektórych surowców używanych do produkcji. Monitorowanie i zabezpieczanie tego ryzyka w Spółce odbywa się w ramach polityki stosowanej w Grupie Kapitałowej. Zasady, sposób i

zakres stosowania tej polityki został szerzej opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Boryszew za pierwsze półrocze 2007 roku.

W przypadku ryzyka operacyjnego walut jest ono głównie pochodną ryzyka operacyjnego metalu i innych surowców, 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 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 Spółki.

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.

Analiza wrażliwości

Zgodnie z przedstawionymi w opisie ryzyk informacjami, w części przetwórczej swojej działalności Spółka 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.

Zarząd uznaje za niecelowe prezentowanie wpływu zmian cen surowców czy kursów walut na wynik netto bądź inne pozycje kapitałów Spółki 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 Spółki. Prezentacja taka nie oddawałaby całości zjawiska i mogłaby prowadzić do mylnych wniosków.

INSTRUMENTY POCHODNE

ZABEZPIECZENIE WARTOŚCI GODZIWEJ

a) Opis zabezpieczenia

Transakcje terminowe sprzedaży i kupna walut – forward, rozliczane poprzez rzeczywiste transakcje walutowe, dotyczą zabezpieczenia wartości godziwej należności lub zobowiązań.

Transakcje terminowe sprzedaży i kupna metali (cynku i ołowiu) zawierane na LME za pośrednictwem Impexmetal S.A. rozliczane wynikowo poprzez różnicę notowań. W części dotyczącej zabezpieczenia wartości godziwej zapasów magazynowych przed utratą wartości na skutek ewentualnych spadków notowań LME, na dzień bilansowy ustalana jest wartość godziwa transakcji terminowych, którą odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Równocześnie przeszacowaniu wartości podlegają aktywa, których zabezpieczenie dotyczy.

b) Opis instrumentów finansowych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające i ich wartość godziwa na 31.12.2007 r. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała nierozliczonych instrumentów zabezpieczających.

c) Charakter ryzyka, przed którym dokonywane jest zabezpieczenie

Zawarte transakcje LME służą wyrównaniu różnicy między ceną jaką zostanie zapłacona za surowiec konieczny do wyprodukowania sprzedawanego wyrobu gotowego a ceną surowca uwzględnianą przy ustalaniu ceny sprzedaży wyrobu gotowego.

Transakcje walutowe forward służą zabezpieczeniu kursu sprzedaży walut obcych wpływających w tej walucie należności eksportowych lub kursu kupna walut obcych w celu realizacji płatności zobowiązań za surowce w tej walucie.

ZABEZPIECZENIE PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

a) Opis zabezpieczenia

Transakcje terminowe na sprzedaż ołowiu po ustalonej cenie i odkupienie po średniej z miesiąca poprzedzającego miesiąc rozliczenia zawarte na LME (Londyńskiej Gieldzie Metali) za pośrednictwem Impexmetal S.A. Transakcje zabezpieczają wysokość skalkulowanej w ołowiu marży handlowej.

b) Opis instrumentów finansowych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające i ich wartość godziwa na 31.12.2007 r. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała nierozliczonych instrumentów zabezpieczających.

c) Charakter ryzyka, przed którym dokonywane jest zabezpieczenie
Zawarte transakcje LME służą uzyskaniu ustalonej wysokości marży handlowej wyrażonej w ołowiu bez względu na bieżący poziom notowań tego metalu.

d) Wpływ na wynik finansowy bieżącego okresu

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego były odnoszone; w części w jakiej dany instrument stanowił skuteczne zabezpieczenie pozycji zabezpieczanej przepływy pieniężne – na kapitał własny z aktualizacji wyceny, część nieskuteczną odnoszono do rachunku zysków i strat.

Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie:

Rodzaj instrumentu finansowego	31/12/07		31/12/06	
	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna
INSTRUMENTY HANDLOWE				
Instrumenty towarowe				
kontrakty forward/futures				
Instrumenty walutowe				
kontrakty forward/futures				
zakupione opcje kupna i sprzedaży				
wystawione opcje kupna i sprzedaży				
RAZEM				
			130	16
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE I WARTOŚĆ GODZIWA				
Ryzyko cen rynku				
kontrakty forward/futures				
Ryzyko kursu walutowego				
kontrakty forward/futures				
zakupione opcje kupna i sprzedaży				
strategie collar				
RAZEM				
			422	371

Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie i rachunku zysków i strat

Pozycja bilansu	31/12/07	31/12/06
Krótkoterminowe aktywa finansowe		552
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		387
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Wynik finansowy	- 2144	+ 3 663
Pozycja rachunku zysków i strat		
Przychody finansowe, w tym	1 047	4 055

Zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	742	3 633
Część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)	305	422
Koszty finansowe, w tym:	3 191	392
Strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	3 191	21
Część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)	-	371

ZABEZPIECZENIE UDZIAŁÓW W AKTYWACH NETTO PODMIOTÓW ZAGRANICZNYCH

Spółka nie stosowała zabezpieczeń wartości udziałów w podmiotach zagranicznych.

RYZIKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe dla Spółki wynika głównie ze stosowania odroczonej terminowości 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 Spółki, 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. Spółka stosuje w stosunku do części kontrahentów zabezpieczenia przed tym ryzykiem w postaci gwarancji lub weksli oraz ubezpieczenie w przypadku części transakcji eksportowych.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31.12.2007 r.:

- odpisy aktualizujące należności handlowe 10 839 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności 9 117 tys. zł

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

Produkty Boryszew SA sprzedawane są głównie na rynku krajowym. Wartość eksportu stanowiła w okresie 2007 roku 28,9% całkowitych obrotów i udział ten zmniejszył się o 16,0 p.p. w stosunku ubiegłego roku. Istotny wpływ na zmianę struktury sprzedaży miało zakończenie współpracy handlowej z niemiecką spółką zależną Kuag-Elana GmbH, której udziały zostały sprzedane w styczniu 2007 roku. Spółka eksportuje obecnie swoje wyroby przede wszystkim do krajów UE (Włochy, Anglia, Niemcy, Belgia, Słowacja, Czechy, Austria, Litwa) oraz na Ukrainę. Największymi odbiorcami Boryszew SA w 2007 roku były spółki Alpla, Goodyear, Michalin, EnerSys. Alpla nabywa granulaty butelkowy PET z Oddziału Elana w Toruniu a spółki Goodyear, Michalin i EnerSys były odbiorcami produkowanych przez Oddział Huta Oława tlenków cynku do produkcji opon. Udziały tych spółek oraz innych znaczących kontrahentów w strukturze sprzedaży w 2007 roku prezentuje poniższa tabela. Ze względu na strukturę kontrahentów oraz zróżnicowany asortyment produktów Spółki nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

Nazwa odbiorcy	kraj	obroty	% sprzedaży
ODDZIAŁ HUTA OŁAWA			
Goodyear, w tym:		38 417	4,5%
Firma Oponiarska Dębica	Polska	26 536	3,1%
Goodyear	Luksemburg	11 571	1,3%
Goodyear	Niemcy	310	0,0%
EnerSys, w tym:		27 757	3,2%
EnerSys Bielsko-Biała	Polska	23 537	2,7%
Hawker	Niemcy	4 220	0,5%
Michelin, w tym:		29 634	3,4%

Boryszew S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2007
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Michelin Olsztyn	Polska	16 811	2,0%
SC Silvania	Rumunia	6 016	0,7%
LLC Michelin	Rosja	482	0,1%
Taurus	Węgry	6 325	0,7%
Continental, w tym:		19 282	2,2%
Phoenix	Niemcy	18 693	2,2%
Timisoara	Rumunia	589	0,1%
ODDZIAŁ BORYSZEW			
Agastyl Sp.j	Polska	8 638	1,0%
Experess	Ukraina	5 635	0,7%
TDP Sp. z o.o.	Estonia	3 690	0,4%
Solifinance OU	Litwa	3 142	0,4%
ODDZIAŁ ELANA			
ALPLA	Polska	90 551	10,5%
WIP Sp. z o.o.	Polska	26 565	3,1%
GTX HANEX PLASTIC	Polska	18 562	2,2%
Coca Cola	Polska	18 319	2,1%
Lentex	Polska	15 703	1,8%
Wistil	Polska	13 296	1,5%
HAFT	Polska	11 742	1,4%
Politex	Polska	11 264	1,3%
Slovensky Hodvab A.S.	Słowacja	10 957	1,3%
Mashprom	Rosja	9 646	1,1%
Apotessile	Polska	8 135	0,9%
Werner	Polska	7 488	0,9%
Filc	Słowenia	7 047	0,8%
Folienwerk	Niemcy	6 854	0,8%
ŁĄCZNY UDZIAŁ GŁÓWNYCH ODBIORCÓW		411 606	47,8%

RYZIKO PŁYNNOŚCI

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Spółce 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. Spółka korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Spółki 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 Spółka stara się posiadać limity adekwatne do zawieranych transakcji, tak by w razie ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnosić depozytów zabezpieczających.

ANALIZA UMOWNEJ ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ

Rodzaj zobowiązania	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem przepływy	Wartość bilansowa
Oprocentowane zobowiązania finansowe	813	9 390	159 397	182 367	0	0	351 967	351 967
-kredyty	45	5 338	117 397	69 558			192 338	192 338
-pożyczki							0	0
-papiery dłużne	768		42 000	112 809			155 577	155 577
- factoring		4 052					4 052	4 052
-.....							0	0
Instrumenty pochodne							0	0
Leasing finansowy	4	8	1 483	2 971	2 882	110 946	118 294	21 690
Udzielone gwarancje finansowe							0	0
Inne zobowiązania finansowe							0	0
Podatek bieżący							0	0
Pozostałe zobowiązania (bez rezerw, dotacji i funduszy specjalnych)	82 414	32 156	35 090				149 660	149 073
RAZEM	83 231	41 554	195 970	185 338	2 882	110 946	619 921	522 730

Kwoty wykazane w analizie wiekowej zapadalności zobowiązań stanowią umowne niezdykontowane przepływy środków pieniężnych. Przepływy te różnią się od kwoty ujawnionej w bilansie, ponieważ kwotę bilansową oblicza się na podstawie zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych. Występujące różnice dotyczą leasingu finansowego nieruchomości inwestycyjnych w postaci wieczystego użytkowania gruntów, które zgodnie z MSR 40 w początkowym ujęciu są leasingiem finansowym (okres rozliczenia do 2089 roku), leasingu samochodu osobowego oraz zobowiązania z tytułu zakupu udziałów NPA Skawina (cena nabycia 35 000 tys. zł, termin płatności 28 kwietnia 2008).

WARTOŚĆ GODZIWA

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

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (poza udziałami w jednostkach powiązanych)
- instrumenty pochodne

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży na dzień 31.12.2007 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 31.12.2007 r. to 2 022 tys. zł. Wartość ta została ustalona na podstawie kursu notowań z dnia bilansowego wynoszącego 5,80 zł za 1 akcję. Kurs notowań na koniec 2006 roku wynosił 17,60 zł za 1 akcję. Wpływ wyceny akcji na wynik netto 2007 r. wyniósł -4 115 tys. zł.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień 31.12.2007 r. zostały wycenione w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości:

Na dzień 31.12.2007 r. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią:

- akcje w podmiotach powiązanych notowanych na GPW 289 234 tys. zł
- udziały i akcje w podmiotach powiązanych nienotowanych 123 963 tys. zł
- udziały w pozostałych podmiotach nienotowanych 22 tys. zł

Aktywa finansowe notowane na GPW na dzień 31.12.2007 r. :

- akcje spółki zależnej Impexmetal S.A.

Wartość bilansowa	289 234 tys. zł
Wartość godziwa wg giełdowego kursu zamknięcia 28.12.2007 r.	1 182 354 tys. zł

UBEZPIECZENIA

Spółka posiadała w trakcie 2007 roku aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem były ubezpieczenie mienia (suma ubezpieczenia 1 298 mln zł), ubezpieczenie cargo (suma ubezpieczenia 205 mln zł), ubezpieczenie utraty zysku (suma ubezpieczenia 132 mln zł), ubezpieczenie osób zarządzających (w ramach sumy ubezpieczenia całej Grupy Boryszew 30 mln zł), ubezpieczenie OC z tytułu działalności i produktów (suma ubezpieczenia 36 mln zł) oraz ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW).

Wysokość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowego majątku trwałego wyniosła w 2007 roku 88 tys. zł i w 2006 roku 76 tys. zł.

34. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2007 r. rok bieżący	31.12.2006 r. rok poprzedni
1. Należności warunkowe	6 312	7 154
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	118
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	118
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	5 174	7 036
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	5 174	7 036
2. Zobowiązania warunkowe	30 763	31 433
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	27 206	6 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń	27 206	6 500
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 300	24 933
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 300	24 933
3. Inne	13 685	42 706
Pozycje pozabilansowe, razem	49 365	81 293

Należności warunkowe od pozostałych jednostek:

- 5 174 tys. zł - poręczenia wekslowe od kontrahentów

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych:

- 5 000 tys. zł – poręczenie spłaty kredytu dla spółki zależnej Izolacja Matizol S.A.
- 7 000 tys. zł – poręczenie na rzecz dostawcy spółki zależnej Boryszew ERG S.A..
- 15 206 tys. zł – poręczenia na rzecz dostawcy spółki zależnej ZM Silesia S.A.

Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek:

- 2 300 tys. zł - gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe zapłaty długu na rzecz urzędów celnych
- 1 000 tys. zł – gwarancje udzielone dostawcom

Inne pozycje warunkowe:

- 13 685 tys. zł – wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów

35. NAKŁADY INWESTYCYJNE

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwale w 2007 r.:

- 1 966 tys. zł – budynki i budowle
- 5 209 tys. zł – urządzenia techniczne i maszyny
- 280 tys. zł – środki transportu

-
- 532 tys. zł – pozostałe rzeczowe aktywa trwałe
 - 189 tys. zł - licencje
 - 32 tys. zł – prawo wieczystego użytkowania gruntu

Nakłady poniesione w 2007 r. na ochronę środowiska:

- 35 tys. zł – przeprowadzone remonty
- 1 653 tys. zł – poniesione nakłady inwestycyjne

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

- 5 209 tys. zł - głównie urządzenia techniczne i maszyny oraz budynki i budowle.

Nakłady na ochronę środowiska nie są planowane na następny rok.

36. NAKŁADY NA PRACĘ BADAWCZE I ROZWOJOWE

W Oddziale Elana w 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 9,462 mln zł finansowana była przez Elanę Pet. Uruchomienie linii nastąpiło w listopadzie 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.
- Zakończono pomyślnie prace badawcze (laboratoryjne) na temat polimeru biodegradowalnego na Politechnice Szczecińskiej
- Wykonano pomyślnie wstępne syntezy przemysłowe
- Wykonano próbne przetwórstwo polimeru biodegradowalnego z syntezy przemysłowej w Instytucie Metalchem

Wartość nakładów odniesionych w koszty przez Oddział Elana na badania i rozwój w 2007 roku wyniosła 340 tys. zł.

W Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie w okresie od 01.01.2007 do 31.08.2007 r. skoncentrowano się głównie na wykonaniu niezbędnych prób laboratoryjnych i 1/4-technicznych otrzymywania nowych produktów, przygotowano szereg partii informacyjnych tych produktów i przekazano je potencjalnym odbiorcom w celu uzyskania wstępnej akceptacji. Wykonano również wszelkie niezbędne czynności prowadzące do rozpoczęcia procesu wdrażania 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 Borwinył 60% JR,
- technologii otrzymywania dyspersji polioctanowej Borwinył L,
- technologii produkcji dyspersji Borwinył M dla przemysłu farbiarskiego,
- technologii produkcji dyspersji polioctanowej Borwinył T do apreturowania tkanin.

W bieżącym okresie prowadzono także prace laboratoryjne zmierzające do opracowania technologii 40 i 60 % dyspersji polioctanowych dla dużych producentów klejów do drewna.

Łączna wartość nakładów Boryszew S.A. Oddział Boryszew na prace badawcze i rozwojowe odniesiona w koszty za okres od 01.01.-31.08.2007 r. wyniosła 346 tys. zł

37. PODMIOTY POWIĄZANE KAPITAŁOWO I ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Podmioty powiązane kapitałowo wg stanu na 31.12.2007 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
1	Boryszew S.A.	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106		j. dominująca				
2	Izolacja Matizol S.A.	38-300 Gorlice, ul. 11 Listopada 11	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2003-11-03	100,00%	100,00%
3	Elana Pet Sp. z o.o.	87-100 Toruń, ul. M.Skłodowskiej - Curie 73	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2001-01-04	100,00%	100,00%
4	Elana Energetyka Sp. z o.o.	87-100 Toruń, ul. M.Skłodowskiej - Curie 73	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2001-01-04	100,00%	100,00%
5	Elana-Ukraina	Ukraina	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2004-04-27	90,00%	90,00%
6	Zavod Mogilew	Białoruś	Boryszew SA	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	2004-07-16	50,00%	50,00%
7	InterFlota Sp. z o.o.	Olawa	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2007-05-09	100%	100%
8	Nowoczesne Produkty Aluminiowe Sp z o.o.	Skawina	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	100%	100%
9	Boryszew ERG S.A.	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2007-08-31	100,00%	100,00%
10	Elimer Sp. z o.o.	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	1998-09-11	52,44%	52,44%
11	Nylonbor Sp. z o.o.	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	1997-06-12	100%	100%
12	BorMir Sp. z o.o. w likwidacji	42-200 Częstochowa , ul. Rakowska 3/5	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	1999-03-01	86,03%	86,03%
13	Altrans Sp. z o.o. w upadłości	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106	Boryszew ERG SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	1998-11-27	51,43%	51,43%
14	Brest-Bor w likwidacji	Białoruś	Boryszew ERG SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	1995-02-14	56,40%	56,40%
15	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%
16	Złoty Granitol 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%
17	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%
18	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%
19	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%
20	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%
21	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%
22	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%
23	Elektromat Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	17,60%	17,60%
24	Impexmetal S.A.	00-842 Warszawa, ul. Łucka 7/9	Boryszew SA i Izolacja-Matizol SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	61,858%	61,858%

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	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w kapitale	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w głosach
25	Zakład Kadmu Oława Sp. z o.o.	55-200 Oława, ul Gen. Wł. Sikorskiego 7	ZM Silesia SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	81,82%	81,82%
26	FLT Polska Sp. z o.o. (dawniej Impex-Łożyska Sp. z o.o.)	00-842 Warszawa, ul. Łucka 7/9	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	98,35%	98,35%
27	Aluminium Konin- Impexmetal SA	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	99,39%	99,58%
28	Baterpol Sp. z o.o.	40-335 Katowice, ul. Oborniców Westerplatte 108	Impexmetal SA, ZM Silesia SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	100,00%	100,00%
			Impexmetal				88,46%	88,46%
			ZM Silesia				11,54%	11,54%
29	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	43-502 Czechowice- Dziedzice, ul. Hutnicza 13	Impexmetal SA, Hutmen SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	91,25%	91,54%
			Impexmetal				2,10%	5,04%
			Hutmen SA				89,15%	86,50%
30	Zakłady Metalurgiczne "Silesia" SA	40-155 Katowice, ul. Al. Konduktorska 8	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	85,18%	85,18%
31	Hutmen SA	53-234 Wrocław, ul. Grabiszewska 241	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	62,51%	62,51%
32	Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" SA	40-390 Katowice, ul. Lwowska 23	Hutmen SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	61,77%	61,77%
33	FLT & Metals Ltd	ST.Martin's House 16 ST. Martin's, Le Grand London	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	100,00%	100,00%
34	FLT & Metall HmbH	40237 Düsseldorf Grafenberger Allee 128 A	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	100,00%	100,00%
35	S & I SA	Route de Vallaire 1, 1025 Saint-Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	100,00%	100,00%
36	Metalexfrance SA	75017 Paris 51, Boulevard Bessieres	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	100,00%	100,00%
37	FLT Bearings Ltd	Wik. Brytania, Great West Tradind Estate, Unit 8, 983 Great West Road, Brentford, Middlesex TW8 9DN	FLT Polska Sp. z o.o. (wcześniej Impex- Łożyska Sp. z o.o.)	j. zależna	pełna	2005-01-01	100,00%	100,00%
38	FLT France SAS	Francja, 19 rue Jean Pierre Timbaud, ZI LE PRUNAY, 78500 Sartrouville	FLT Polska Sp. z o.o., Metalexfrance SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	100,00%	100,00%
39	Spółka Mieszkaniowa "DOM" Sp. z o.o.	40-145 Katowice ul. Józefowska 117/2	ZM Silesia S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	100,00%	100,00%
40	Susmed Sp. z o.o.	53-234 Wrocław ul. Grabiszewska 241	Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	100,00%	100,00%
41	Temer Sp. z o.o.	53-234 Wrocław ul. Grabiszewska 241	Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	100,00%	100,00%
42	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	2005-01-01	94,00%	94,00%
43	Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Sulańska 11	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	59,97%	59,97%
44	Zakład Elektro- Automatyki ZELA SZOPIENICE Sp. z o.o.	40-389 Katowice ul. Lwowska 23	HMN Szopienice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	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	2005-01-01	100,00%	100,00%
46	FLT-Wälzlager GmbH, Niemcy	41748 Viersen Krankelsweg 8	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	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	2005-01-01	100,00%	100,00%
48	Ostrana Internationale HmbH, Austria	A-1030 Wien Grasbergergasse 7	FLT Metall HmbH, Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	74,98%	74,98%

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	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w kapitale	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w głosach
49	FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2007-09-26	100,00%	100,00%
50	RWT Dystrybucja	Radom	Metalexfrance S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2007-11-30	100,00%	100,00%
51	MBO-HUTMEN JV Sp. z o.o.	53-234 Wrocław ul. Grabiszyńska 241	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	50,00%	50,00%
52	KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.	Україна, 04073 м. Київ проспект Червоних козаків, 15 – а	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	50,00%	50,00%
53	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	2005-01-01	50,00%	50,00%
54	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	2005-01-01	50,00%	50,00%
55	Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	48,91%	48,91%
56	Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	48,89%	48,89%
57	Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Aluminium Konin-Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	34,91%	34,91%
58	NORBLIN S.A. - w upadłości	01-940 Warszawa ul. Palisadowa 20/22	Hutmen S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	9,91%	24,82%
59	TRANSSZOP Sp. z o.o. - w upadłości	40-390 Katowice ul. 11 Listopada 11	HMN Szopienice S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	40,00%	40,00%
60	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukowo	Impexmetal S.A., HMN Szopienice S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2007-03-31	15,79%	21,37%

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie 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.

W listopadzie 2007 roku Impexmetal S.A. nabył, za pośrednictwem domu Maklerskiego Penetrator S.A., 30.100 akcji spółki ZM Silesia S.A. od pracowników tej spółki, podwyższając swój udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ tej spółki z 84,35% do 85,18%.

Akcje zostały nabyte po cenie 4 zł za jedną akcję.

Hutmen S.A.

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

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

Boryszew S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2007
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

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

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

Bolesław Recycling Sp. z o.o.

W marcu 2007 roku Impexmetal S.A., zgodnie z § 11 Umowy Spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o. jako wspólnik, 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 5,26%, natomiast udział Impexmetal S.A. w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Bolesław Recycling Sp. z o.o. zwiększył się o 1,21% i wynosi 7,12%.

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 10,53% oraz do 14,25% w ogólnej liczbie głosów ww. spółki.

Łączne zaangażowanie Grupy Kapitałowej Impexmetal w Bolesław Recycling Sp. z o.o. wg stanu na 31 grudnia 2007 roku wynosi 15,79% w kapitale zakładowym i 21,37% 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 siedzibą w Koninie na rzecz Impexmetal S.A. w Warszawie. Uwzględniając powyższą transakcję, posiadany przez Impexmetal S.A. pakiet akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. stanowi 95,51% kapitału zakładowego i 96,95% ogólnej liczby głosów na WZ tej spółki.

W dniu 25 października 2007 roku Impexmetal S.A. za pośrednictwem Domu Maklerskiego Penetrator nabył od spółki zależnej FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie 264.870 akcji spółki Aluminium Konin – Impexmetal S.A., po cenie 49,98 zł. za jedną akcję. Nabyte akcje stanowią 3,87 % kapitału zakładowego i 2,63 % głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ Aluminium Konin – Impexmetal S.A. Przeprowadzenie tej transakcji nie spowodowało zmian w udziale Grupy Kapitałowej Impexmetal w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A., gdyż Impexmetal S.A. jest jedynym udziałowcem w spółki FLT & Metals Ltd. Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym Aluminium Konin – Impexmetal S.A wynosi obecnie 99,39 % a w głosach na WZ Aluminium Konin – Impexmetal S.A 99,58 %. Natomiast spółka FLT & Metals Ltd. nie posiada akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

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.

Boryszew S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2007
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- 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 SA 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 30 września 2006 r. udziały KUAG ELANA GmbH miały zerową wartość ewidencyjną. Po tej dacie Boryszew S.A., jako jedyny udziałowiec spółki, podniósł kapitał zakładowy KUAG ELANA o kwotę 3 mln Euro.

Kupujący zobowiązał się do przeprowadzenia w KUAG ELANA restrukturyzacji. Umowa przewidywała 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. było ustanowienie na rzecz Boryszew S.A. długu gruntowego na nieruchomościach KUAG ELANA położonych w Heinsberg w Niemczech w Parku Przemysłowym Oberbruch (tzw. „Grundschuld”) oraz przeniesienie własności (tzw. „Sicherungsübereignung”) na maszynach linii produkcyjnej przędzalni. KUAG ELANA od dłuższego czasu generował wysokie straty i posiadał ujemne kapitały własne.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Boryszew S.A. podpisał z Carlson Private Equity porozumienie dotyczące przesunięcia spłaty do Boryszew S.A. wierzytelności. Zgodnie z porozumieniem płatność 0,5 mln Euro nastąpiła w dniu 26 kwietnia 2007 roku, płatność 1,0 mln Euro miała 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. Negocjacje pomiędzy Boryszew S.A. a Carlson Private Equity Ltd na temat przesunięcia terminów płatności rat z tytułu sprzedanej wierzytelności zakończyły się tym, że Boryszew S.A. nie wyraził zgody na dalsze przesunięcie terminów płatności poszczególnych rat.

W związku z czym Carlson Private Equity Ltd z tytułu sprzedanej wierzytelności zapłacił do Boryszew S.A. tylko I ratę w kwocie 0,5 mln EURO.

W dniu 13.09.2007 r. Zarząd Kuag Elana GmbH zgłosił do Sądu w Aachen wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki.

W dniu 14.09.2007 roku Sąd otworzył przedwstępne postępowanie upadłościowe i wyznaczył Pana Jorg Zumbaum na syndyka.

Po wejściu syndyka do Spółki zażądał on, aby Boryszew S.A. dokonał zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych przez właściciela Kuag Elana GmbH Carlson Private Equity Ltd na podstawie umowy sprzedaży wierzytelności z dnia 23.01.2007 r. na rzecz Boryszew S.A. na majątku Kuag Elana GmbH.

W dniu 27.09.2007 roku Boryszew S.A. dokonał zgodnie z wolą syndyka zwolnienia majątku Kuag Elana GmbH z zabezpieczeń tj. z długu gruntowego oraz z przeniesienia własności na maszynach linii produkcyjnej przędzalni.

W dniu 1.12.2007 roku Sąd ogłosił upadłość Kuag Elana GmbH. W dniu 16.01.2008 roku do Boryszewa S.A. zgodnie z zapisem § 4 ust. 2 umowy sprzedaży wierzytelności wróciło 50 % sprzedanej na rzecz Carlson Private Equity Ltd wierzytelności.

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 Anwilex Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki King Plast Sp. z o.o. z siedzibą w Poniatowej, o łącznej wartości nominalnej 552.500 zł (1.105 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy), za łączną cenę 160.000 złotych. Wartość ewidencyjna sprzedanych udziałów wg ceny nabycia wynosiła 150.000 zł.

Złoty Granitol Sp. z o.o.

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

W dniu 29 maja 2007 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki zależnej Zakłady Tworzyw i Farb w Złotym Stoku Spółka z o.o. (ZTiF Sp. z o.o.), o rejestracji w dniu 22 maja 2007 roku (postanowienie Sądu wpłynęło do spółki w dniu 28 maja 2007 roku) podwyższenia kapitału zakładowego w spółce "Złoty Granitol" Spółka z o.o., w której ZTiF Sp. z o.o. posiadają 100% udziałów, z kwoty 4.192.500,00 złotych do kwoty 4.760.000,00 złotych, tj. o kwotę 567.500,00 złotych poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 227 o wartości nominalnej 2.500,00 złotych każdy.

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

InterFlota Sp. z o.o.

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

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

W dniu 18 października 2007 roku Zarząd Boryszew S.A. złożył oświadczenie, że Boryszew S.A. jako dotychczasowy wspólnik spółki pod firmą InterFlota Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie stosownie do postanowień uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki obejmuje w podwyższonym kapitale zakładowym InterFlota Sp. z o.o. 400 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 złotych i pokrywa je w całości gotówką.

Pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego dokonane zostało przez Boryszew S.A. w dniu 19 października 2007 roku.

Po rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał zakładowy spółki InterFlota Sp. z o.o. wynosić będzie 250.000,00 złotych i dzielić się będzie na 500 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem samochodów.

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 17 września 2007 roku została zarejestrowana spółka zależna od Boryszew S.A. o nazwie Boryszew ERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Sochaczewie. Spółka została zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000288711.

Kapitał zakładowy Boryszew ERG Spółka Akcyjna wynosi 175.000.000 zł i dzieli się na 5.000.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 35 złotych każda.

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

W oparciu o wycenę, sporządzoną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wartość aportu określono na 230.000.000 zł, która to wartość uwzględniała fakt, iż na mocy odrębnych umów i porozumień Boryszew ERG S.A. przejął długi funkcjonalnie związane z działalnością zorganizowanej części przedsiębiorstwa wnoszonej aportem.

Przedmiotem aportu była organizacyjnie i finansowo wyodrębniona, zorganizowana części przedsiębiorstwa Boryszew S.A. w postaci Oddziału Boryszew w Sochaczewie sporządzająca samodzielnie sprawozdanie finansowe, stanowiąca zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, obejmująca wszystko co wchodzi w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55` Kodeksu Cywilnego, według stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych Oddziału Boryszew w Sochaczewie na dzień wniesienia wkładu niepieniężnego (aportu), to jest na dzień 31 sierpnia 2007 roku.

W skład aportu wchodziły m.in. poniżej wymienione udziały i akcje w spółkach kapitałowych, stanowiące aktywa o znaczącej wartości:

Boryszew S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2007
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- 45 000 sztuk (100%) udziałów w spółce Nylonbor Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie o wartości nominalnej jednego udziału 100,00 zł, wartości nabycia 3.194.641,40 zł i wartości bilansowej 1.546.839,80 zł.,
- 226 sztuk (52,44%) udziałów w spółce Elimer Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie o wartości nominalnej jednego udziału 182,00 zł, wartości nabycia 53.166,40 zł i wartości bilansowej 53.166,40 zł,
- 108 sztuk (51,43%) udziałów w spółce Altrans Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie o wartości nominalnej jednego udziału 100,00 zł, wartości nabycia 11.308,60 zł, i wartości bilansowej „0”,
- 56,40% udziałów w spółce Brest – Bor Sp. z o.o. z siedzibą w Brześciu o wartości nabycia 256.157,30 zł i wartości bilansowej "0",
- 499 sztuk (86,03%) udziałów w spółce Bormir Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie o wartości nominalnej jednego udziału 1 000,00 zł, wartości nabycia 560.684,19 zł i wartości bilansowej „0”.

Prezesem Zarządu Boryszew ERG S.A. został dotychczasowy Dyrektor Zarządzający Oddziału Boryszew w Sochaczewie.

Zakład Produkcji Minii Ołowianej

W dniu 30 sierpnia 2007 roku Boryszew S.A. nabył od Zakładów Tworzyw i Farb w Złotym Stoku Sp. z o.o. Zakład Produkcji Minii Ołowianej, który został przyporządkowany Oddziałowi Huta Oława w Oławie.

FLT (Wuxi) Trading Co.Ltd.

W dniu 28 września 2007 roku FŁT Polska Sp. z o.o., spółka zależna od Impexmetal S.A., poinformowała o objęciu 100% kapitału zakładowego nowoutworzonej spółki FLT (Wuxi) Trading Co., Ltd., mającej swoją siedzibę w Wuxi – Chiny.

Kapitał zakładowy FLT (Wuxi) Trading Co., Ltd. Wynosi 250.000 EUR i obejmuje 1 udział. Obejmowany udział został opłacony gotówką. W dniu 26 września 2007 roku, FŁT Polska Sp. z o.o. przekazała na rachunek bankowy spółki w Chinach kwotę 250.000 EUR.

Przekazana kwota pochodzi z zysku wypracowanego w 2007 roku przez spółkę FŁT Polska Sp. z o.o. Spółka FLT (Wuxi) Trading Co., Ltd. prowadzić będzie działalność w zakresie handlu łożyskami tocznymi.

Sinimpex Metals PTE LTD

Wykreślenie z rejestru przedsiębiorstw spółki zależnej Sinimpex Metals PTE LTD. z siedzibą w Singapurze. We wrześniu 2007 roku spółka zależna Impexmetal S.A. powzięła informację o wykreśleniu z dniem 7 stycznia 2007 roku z rejestru przedsiębiorstw spółki zależnej Sinimpex Metals PTE LTD. z siedzibą w Singapurze.

Udziałowcami Sinimpex Metals PTE LTD były niżej wymienione spółki Grupy Kapitałowej Impexmetal:

Impexmetal S.A. – 87,41% kapitału i głosów na WZ Sinimpex Metals PTE LTD

Hutmen S.A. – 5,07%

Szopienice S.A. – 4,90%

Dziedzice S.A. – 2,62%

Decyzję o likwidacji spółki podjęło NWZ Sinimpex Metals PTE LTD w dniu 6 października 2005 roku.

NPA Skawina Sp. z o.o.

W dniu 30 października 2007 roku Boryszew S.A. zawarł z Aluminium – Konin Impexmetal S.A. z siedzibą w Koninie umowę sprzedaży 20.504 udziałów Spółki Nowoczesne Produkty Aluminiowe „Skawina” Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Boryszew S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2007
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W wyniku wyżej wymienionej transakcji Boryszew S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników NPA Skawina Sp. z o.o.

NPA „Skawina” Spółka z o.o. jest producentem walcówek aluminiowych i stopowych, drutu oraz przewodów napowietrznych.

Izolacja – Jarocin S.A.

W wyniku rozliczenia w dniach 24 – 26.10.2007 roku, 29 – 31.10.2007 roku oraz w dniu 2.11.2007 roku transakcji zbycia 66.310 sztuk akcji Izolacja – Jarocin S.A. (zlecenia złożone przez spółkę zależną Izolacja – Matizol S.A. z siedzibą w Gorlicach na sesjach giełdowych w dniach 19 – 26.10.2007 roku oraz w dniu 29.10.2007 roku), zmienił się pośredni udział Boryszew S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Izolacja – Jarocin S.A. z 26,17% na 8,72%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji Boryszew S.A. posiadał pośrednio poprzez spółkę zależną Izolacja – Matizol S.A. 99.435 sztuk akcji Izolacja – Jarocin S.A., co stanowiło 26,17 % kapitału zakładowego Izolacja – Jarocin S.A. i uprawniało do 99.435 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 26,17 % ogólnej liczby głosów na WZ.

Na dzień 6.11.2007 roku, tj. na dzień sporządzenia ostatniego zawiadomienia, Boryszew S.A. posiada pośrednio poprzez spółkę zależną Izolacja – Matizol S.A. 33.125 sztuk akcji Izolacja – Jarocin S.A., co stanowi 8,72% kapitału zakładowego Izolacja – Jarocin S.A. i uprawnia do 33.125 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 8,72% ogólnej liczby głosów na WZ.

Nabycie udziałów Baterpol Sp. z o.o.

W październiku 2007 roku Grupa Kapitałowa Boryszew zwiększyła o 8,82 % zaangażowanie kapitałowe w spółce Baterpol Sp. z o.o. poprzez nabycie udziałów tej spółki od:

- Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach 3.000 udziałów w tym:
Impexmetal S.A. – 2.654 udziały,
Z.M. Silesia S.A. – 346 udziałów
- ZAP Sznajder Batterien S.A. z siedziba w Piastowie 2.290 udziałów w tym:
Impexmetal S.A. – 2.026 udziałów,
Z.M. Silesia S.A. – 264 udziały

Wartość nominalna 1 udziału wynosi 500 zł. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 6,5 mln zł.

W wyniku dokonanych transakcji udział Grupy Kapitałowej Boryszew w kapitale zakładowym oraz w głosach na ZW Baterpol Sp. z o.o. wynosi obecnie 100,00% (z czego 88,5% poprzez spółkę zależną Impexmetal S.A., a 11,5% poprzez spółkę ZM Silesia S.A.).

Przedmiotem działalności Baterpol Sp. z o. o. jest m.in. produkcja i przetwórstwo ołowiu rafinowanego i stopów ołowiu oraz skup i przerób złomu akumulatorowego.

Wykreślenie z rejestru przedsiębiorstw spółki zależnej Remech „Szopienice” Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2007 roku likwidatorzy Spółki REMECH Szopienice Sp. z o. o w likwidacji otrzymali postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód z dnia 8 października 2007 roku o wykreśleniu podmiotu z Krajowego Rejestru Sądowego w skutek zakończonego postępowania likwidacyjnego. Jedynym udziałowcem Spółki REMECH Szopienice Sp. z o.o była HMN Szopienice S.A.- spółka Grupy Kapitałowej Boryszew.

Na wartość udziałów posiadanych przez HMN Szopienice S.A. w kapitale zakładowym Spółki REMECH Szopienice Sp. z o.o. utworzony został w kosztach działalności finansowej HMN Szopienice S.A. odpis w wysokości 620.000 PLN odpowiadający pełnej wysokości kapitału zakładowego Spółki REMECH Szopienice Sp. z o.o.

Rejestracja sądowa Oddziału Handlowego w Polsce spółki zależnej S and I S.A.

W dniu 19 października 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców oddziału spółki zależnej S and I S.A. z siedzibą w Szwajcarii, St – Sulpice. Nowy oddział został zarejestrowany pod nazwą S and I S.A. Oddział Handlowy w Polsce z siedzibą w Warszawie. Podstawowym przedmiotem działalności Oddziału Handlowego jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali.

Zbycie przez Boryszew S.A. Oddziału Huta Oława

W dniu 30 listopada 2007 roku Boryszew S.A. zawarł z Zakładami Metalurgicznymi „Silesia” S.A. – Grupa Impexmetal z siedzibą w Katowicach umowę sprzedaży.

Przedmiotem umowy sprzedaży jest organizacyjnie i finansowo wyodrębniona, zorganizowana część przedsiębiorstwa Boryszew S.A. pod nazwą Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie sporządzająca samodzielnie sprawozdanie finansowe, wraz z należącymi do niej zakładami - „Feniks” w Będzinie i Zakładem Produkcji Minii Ołowianej w Złotym Stoku ujętymi w księgach rachunkowych tego Oddziału, stanowiąca zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, obejmująca wszystko co wchodzi w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 Kodeksu Cywilnego, według stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Huta Oława w Oławie na dzień 30 listopada 2007 roku.

Zgodnie z wyżej wymienioną umową cena sprzedaży została ustalona na kwotę 44,7 mln złotych. Całość zapłaty nastąpiła zgodnie z umową do dnia 14.12.2007 roku.

Nabycie przez spółkę zależną Metalexfrance S.A. spółki Radomska Wytwórnia Telekomunikacyjna "Dystrybucja" Sp. z o.o.

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

Metalexfrance SA nabyła powyższe udziały za środki własne.

Udziały nabyte stanowią inwestycje długoterminową.

Łączna cena za ww. udziały wynosi 35 000 złotych.

Wartość ewidencyjna nabytych udziałów zostanie wykazana w cenie nabycia tj. 35 000 złotych.

Radomska Wytwórnia Telekomunikacyjna "Dystrybucja" Sp. z o.o. zajmuje się handlem hurtowym i komisowym towarów oferowanych przez RWT.

W chwili obecnej Spółka zamierza wprowadzić również produkcję terminali FCT CDMA oraz w przyszłości przystawek do odbioru naziemnej telewizji cyfrowej.

Nabycie akcji spółek zagranicznych

W dniu 21 grudnia 2007 roku Impexmetal S.A. zawarł umowę z Europlan Projekt II Sp. z o.o., przedmiotem której było nabycie przez Impexmetal S.A. 1,17 % kapitału zakładowego spółki Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu, tj. 1.288 akcji za łączną kwotę 25,1 tys. zł oraz 3,62% udziałów w kapitale zakładowym spółki Ostrana Int. HmbH z siedzibą w Wiedniu za cenę 7,0 tys. zł za wszystkie udziały.

Zakup udziałów spółki Ostrana Int. HmbH wymaga akceptacji Zgromadzenia Wspólników Spółki.

W wyniku realizacji powyższej umowy Impexmetal S.A. stał się posiadaczem 100% kapitału zakładowego Metalexfrance S.A. oraz 3,62% kapitału zakładowego spółki Ostrana Int. HmbH.

Udział Grupy Kapitałowej Impexmetal w kapitale zakładowym i głosach na ZW Ostrana Int. HmbH, po uzyskaniu zgody Zgromadzenia Wspólników Spółki wynosić będzie 74,98%.

Zmiany w strukturze Grupy dokonane po 31 grudnia 2007 roku.**Aluminium Konin – Impexmetal S.A.**

Realizując postanowienia uchwały WZA Aluminium Konin – Impexmetal S.A., w dniu 14 listopada 2007 roku, Impexmetal S.A. przekazał na rachunek Spółki Aluminium Konin – Impexmetal S.A. kwotę 2.469.978,48 złotych tytułem zapłaty za 41.928 akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. podlegających przymusowemu wykupowi.

Boryszew S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2007
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W dniu 9 stycznia 2008 roku Spółka otrzymała od Domu Maklerskiego Penetrator potwierdzenie o przeniesieniu własności 15.657 akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. na Impexmetal S.A. w dniu 2 stycznia 2008 roku.

W dniu 18 stycznia 2008 roku Spółka otrzymała od Domu Maklerskiego Penetrator potwierdzenie o przeniesieniu własności 26.271 akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A. na Impexmetal S.A. w dniu 10 stycznia 2008 roku.

Zgodnie z powyższym od dnia 10 stycznia 2008 roku udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach w ogólnej liczbie głosów na WZ Aluminium Konin – Impexmetal S.A. wynosi 100%.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku odbyły się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia spółek Impexmetal S.A. oraz Aluminium Konin – Impexmetal S.A., które podjęły uchwały o połączeniu spółek. Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. jest dokonywane na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych („ksh.”), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Aluminium Konin – Impexmetal S.A.) na spółkę przejmującą (Impexmetal S.A.).

Uchwała NWZ Impexmetal S.A. wchodzi w życie z dniem podjęcia ze skutkiem prawnym na dzień wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców właściwego dla spółki przejmującej.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu nie ma sądowej rejestracji połączenia.

Nabycie udziałów FLT France SAS

W dniu 1 lutego 2008 roku Impexmetal S.A. został poinformowany o zawarciu umowy pomiędzy spółkami zależnymi od Impexmetal S.A., na mocy której FŁT Polska Sp. z o.o. nabyła od Metalexfrance S.A. 64.999 akcji imiennych spółki FLT France SAS z siedzibą w Paryżu, o wartości nominalnej 10 EURO każda, stanowiących 49,6% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ FLT France SAS, za łączną kwotę 690,0 tys. EURO tj. 2.485,7 tys. PLN.

W wyniku dokonania powyższej transakcji FŁT Polska Sp. z o.o. posiada 100% kapitału zakładowego FLT France SAS.

ZM Silesia S.A.

W dniu 18 marca 2008 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki ZM Silesia S.A. o kwotę 20.000.000 zł w drodze emisji 2.000.000 akcji serii B o wartości nominalnej i emisyjnej równej 10 zł za jedną akcję.

Podwyższenie kapitału zakładowego ZM Silesia S.A. zostało objęte w całości przez Impexmetal S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 20.000.000 zł.

Przed podwyższeniem kapitał zakładowy ZM Silesia S.A. wynosił 36.000.000 zł i dzielił się na 3.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Impexmetal S.A. posiadał 3.066.540 akcji stanowiących 85,18% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ ZM Silesia S.A.

Kapitał zakładowy ZM Silesia S.A. po zarejestrowaniu podwyższenia przez Sąd wynosi 56.000.000 zł i dzieli się na 5.600.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

Obecnie Impexmetal S.A. posiada 5.066.540 akcji stanowiących 90,47% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ ZM Silesia S.A.

OSTRANA Int. HmbH

W dniu 19 marca 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ostrana Int. HmbH zaakceptowało transakcję nabycia 3,62% udziałów spółki Ostrana Int. HmbH przez Impexmetal S.A.

Ponadto w dniu 16 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa pomiędzy Inter – Vis Sp. z o.o. a Impexmetal S.A., zgodnie z którą Impexmetal nabył od Inter – Vis Sp. z o.o. udziały stanowiące 25,02% kapitału zakładowego spółki Ostrana Int. HmbH. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 600,0 tys. zł. Transakcja uzyskała akceptację Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Ostrana Int. HmbH w dniu 5 maja 2008 roku.

W wyniku dokonania powyższej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i głosach na ZW Ostrana Int. HmbH wynosi 100%, z czego 28,64% bezpośrednio a 71,36% przez spółkę zależną FLT Metall HmbH.

W dniu 28 maja 2008 roku została zawarta umowa, pomiędzy Impexmetal S.A. a spółką zależną FLT Metall HmbH z siedzibą w Dusseldorfie, zgodnie z którą Impexmetal zbył na rzecz FLT Metall HmbH udziały stanowiące 28,64% kapitału zakładowego spółki Ostrana Internationale Sp. z o. o. Udziały zostały zbyte za łączną kwotę 620,0 tys. zł.

Boryszew S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2007
sporządzone wg MSSF (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Przeprowadzenie tej transakcji nie spowodowało zmian w udziale Grupy Kapitałowej Impexmetal w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na ZW Ostrana Internationale Sp. z o. o. i wynosi nadal 100%. Obecnie jedynym udziałowcem spółki Ostrana Internationale Sp. z o. o. jest FLT Metall HmbH – spółka w 100% zależna od Impexmetal S.A.

W dniu 30 maja 2008 roku spółka zależna Aluminium Konin-Impexmetal S.A. zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy „Med.-Alko” Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, tj. 328 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, stanowiących 50% kapitału zakładowego zbywanej spółki. Udziały zostały sprzedane za łączną kwotę 800,0 tys. zł.

Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wg stanu na 30.04.2008 r. wynosi 328 tys. zł.

Nabywcą udziałów jest Spółka KWB „Konin” w Kleczewie S.A. Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy "MED-ALKO" Sp. z. o. o. w Koninie świadczy usługi medyczne w powiecie konińskim w zakresie medycyny pracy, podstawowej opieki zdrowotnej, specjalistyki ambulatoryjnej, szpitalnego oddziału Chirurgii Jednego Dnia, rehabilitacji i odnowy biologicznej.

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.

38. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie 2007 oraz 2006 roku nie nastąpiło połączenie BORYSZEW SA z inną jednostką gospodarczą.

39. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU

Nierozliczone salda należności i zobowiązań na 31/12/2007 r.:

Strona transakcji	Należności (brutto)	Pożyczki udzielone	Odpis aktualizujący na należności i pożyczki	Koszt odpisu aktualizującego w okresie bieżącym	Zobowiązania	Zobowiązania -dłużne papiery wartościowe	Pożyczki otrzymane
jednostka dominująca							
jednostki zależne	2 444	0	37	20	58 502	54 954	0
jednostki współzależne							
jednostki stowarzyszone							
wspólne przedsięwzięcia							
kluczowy personel kierowniczy							
pozostałe podmioty powiązane	718				222		
Razem	3 162	0	37	20	58 724	54 954	0

Transakcje dokonywane między podmiotami należącymi do Grupy BORYSZEW były zawierane na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Poza transakcjami o charakterze handlowym następowała emisja i wykup obligacji Boryszew S.A. Kwota nominalna emisji 30 000 tys. zł i wykupu 8 200 tys. zł.

W dniu 12 maja 2006 r. BORYSZEW S.A. udzielił spółce zależnej Nylonbor Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 3,5 mln zł na okres do 28.02.2007 roku, z oprocentowaniem WIBOR 1M +1%. Pożyczka ta została w całości spłacona.

W dniu 24 marca 2006 roku Boryszew S.A. dokonał emisji 1 096 obligacji kuponowych o łącznej wartości 10 960 000 PLN. Celem emisji była konwersja zobowiązań Boryszew S.A. wobec Aluminium Konin-Impexmetal S.A. z tytułu zakupu akcji własnych emitenta.

Obligacje zostaną wykupione w terminie do 31 grudnia 2008 roku a oprocentowanie naliczane kwartalnie wynosi WIBOR 3M + marża.

W dniu 12 grudnia 2006 roku Impexmetal S.A. nabył w obrocie wtórnym, w drodze zlecenia nabycia obligacji, 1.404 obligacje trzyletnie serii B, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowane przez Boryszew S.A. w dniu 26 września 2006 r. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte za łączną kwotę 14.191.351,20 zł, tj. po średniej jednostkowej cenie 10.107,80 zł. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Dzień wykupu obligacji przypada 31 grudnia 2008 roku. W dniu 16 marca 2007 roku Boryszew S.A. dokonał przedterminowego wykupu obligacji o wartości nominalnej 2.000.000,00 zł.

W dniu 27 grudnia 2006 roku Impexmetal S.A. nabył w obrocie wtórnym 1.100 obligacji trzyletnich, 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 po cenie nominalnej za łączną kwotę 11.000.000,00 zł. Stawka oprocentowania obligacji wynosi WIBOR 3M + 1%. Dzień wykupu obligacji przypada 30 listopada 2009 roku.

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

W dniu 6 grudnia 2007 roku, Aluminium Konin – Impexmetal S.A. jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła, w drodze zlecenia nabycia obligacji, 2.000 obligacji dwuletnich, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 6 grudnia 2007 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A.. Obligacje zostały nabyte po cenie nominalnej za łączną kwotę 20.000.000 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 30.11.2009 roku.

W dniu 27 grudnia 2007 roku, Elana PET Sp. z o.o. jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła, w drodze zlecenia nabycia obligacji, 80 obligacji dwuletnich, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 27 grudnia 2007 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A.- (RB 64/2007 z 27 grudnia 2007 roku). Obligacje zostały nabyte po cenie nominalnej za łączną kwotę 800.000 zł.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 30.11.2009 roku.

W okresie 2007 r. Spółka udzieliła gwarancji podmiotom zależnym:

- 7 000 tys. zł – poręczenie na rzecz dostawcy spółki zależnej Boryszew ERG S.A..
- 15 206 tys. zł – poręczenia na rzecz dostawcy spółki zależnej ZM Silesia S.A.

W dniu 30 października 2007 roku Boryszew S.A. zawarł z Aluminium – Konin Impexmetal S.A. z siedzibą w Koninie umowę zakupu 20.504 udziałów Spółki Nowoczesne Produkty Aluminiowe „Skawina” Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Umowna cena zakupu wyniosła 35 000 000 zł.

Bliski członek rodziny członka Rady Nadzorczej emitenta posiada umowę najmu lokalu mieszkalnego. Wysokość czynszu z tytułu tej umowy w 2007 roku wyniosła 4 tys. zł a zobowiązanie emitenta na 31 grudnia 2007 r. 0 tys. zł.

W okresie 2007 r. wartość transakcji z podmiotami, na które kluczowy personel emitenta lub bliscy członkowie rodzin kluczowego personelu emitenta wywierają znaczący wpływ wyniosły 7 807 tys. zł a wysokość sald nie rozliczonych z tego tytułu na 31 grudnia 2007 roku wyniosła odpowiednio – 222 tys. zł zobowiązania i 718 tys. zł należności. Na należności z tytułu tych umów nie były tworzone rezerwy kosztowe.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi wg przedmiotu transakcji w 2007 r.:

Strona transakcji	Towary i wyroby	Usługi	Pożyczki	Nabycie akcji własnych	Gwarancje, zabezpieczenia	Nabycie akcji	Emisja i wykup obligacji
jednostki zależne	30 768	114 509			22 206	35 000	18 800
kluczowy personel kierowniczy							
pozostałe podmioty powiązane	6 938	869					
Razem	37 706	115 378	0	0	22 206	35 000	18 800

Świadczenia dla kluczowego personelu Spółki w 2007 r.:

Lp	Tytuł świadczenia	01.01-31.12.2007	01.01-31.12.2006
I.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 727	5 484
1.	Wynagrodzenia	3 455	5 051
2.	Składki na ubezpieczenia społeczne	270	414
3.	Świadczenia niepieniężne	3	19
II.	Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
III.	Pozostałe pracownicze świadczenia długoterminowe	0	0
IV.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	441	0
V.	Płatności w formie akcji własnych	0	0

40. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej**

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

- Zarząd 651 tys. zł, w tym:

Małgorzata Iwanejko	180
Adam Chelchowski	471

- Rada Nadzorcza 398 tys. zł, w tym:

Arkadiusz Krężel	170
Zygmunt Urbaniak	64
Adam Cich	57
Roman Karkosik	56
Wojciech Sierka	26
Krzysztof Szwarz	14
Kamil Dobies	11

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

- Zarząd 27 tys. zł, w tym:

Adam Chełchowski	27
• Rada Nadzorcza	776 tys. zł, w tym:
Arkadiusz Krężel	508
Zygmunt Urbaniak	254
Kamil Dobies	14

41. ZATRUDNIENIE

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

Grupy zawodowe	BORYSZEW S.A.	Oddział HUTA OŁAWA	Oddział ELANA	Oddział BORYSZEW	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1	87	1 187	495	1 770
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	8	35	281	200	524
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	0	0	25	3	28
Razem:	9	122	1 493	698	2 322

42. RELACJE MIĘDZY SPÓŁKĄ A JEJ PRAWNYM POPRZEDNIKIEM

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

W 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 rok 2006 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 127 936 tys. zł z pozycji kredytów długoterminowych do kredytów krótkoterminowych.

Ponadto w związku z wniesieniem w 2007 roku aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Boryszew S.A. Oddział Boryszew do spółki Boryszew ERG S.A. oraz sprzedaży Boryszew S.A. Oddział Huta Oława, wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdania za rok 2006, w celu zachowania porównywalności danych za wszystkie prezentowane okresy. Rachunek zysków i strat został zaprezentowany w podziale na działalność kontynuowaną i działalność zaniechaną.

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

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

W związku z tym w 2007 roku w Oddziale Elana utworzono odpis na środki trwałe będące na stanie Wydziału Chemicznego w wysokości 21 031 tys. zł oraz utworzono rezerwę na przewidywane koszty związane z likwidacją w wysokości 4 676 tys. zł.

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

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

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wystąpiły inne 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 ROK 2007

Boryszew ERG S.A. - status Zakładu Pracy Chronionej

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

W dniu 24 września 2007 roku Spółka otrzymała postanowienie Ministra Pracy i Polityki Społecznej stwierdzające nieważność Decyzji Wojewody Mazowieckiego: z dnia 30 września 2005r. (przyznającej status zakładu pracy chronionej od dnia 01 października 2005r. pracodawcy prowadzącemu: Boryszew Spółkę Akcyjną z siedzibą : 96-500 Sochaczew, ul. 15 Sierpnia 106 i prowadzącemu również działalność: 26-130 Suchedniów, ul. Fabryczna 5) oraz decyzji z dnia 10 marca 2006r (postanawiającej treść w brzmieniu „Boryszew” Spółka Akcyjna, zastąpić treścią: Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Boryszew).

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

Dnia 02 stycznia 2008 roku Spółka Boryszew ERG otrzymała decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej, oddalającą wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy i utrzymującą w mocy zaskarżoną decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 13 września 2007 roku, stwierdzającą nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 30 września 2005 roku w sprawie przyznania Boryszew S.A. statusu zakładu pracy chronionej oraz decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 10 marca 2006 roku w sprawie zmiany decyzji przyznającej status.

Organ odwoławczy nie rozpatrzył merytorycznych zarzutów środka odwoławczego, ograniczając się jedynie do kwestii proceduralnych.

Zarząd Boryszew ERG S.A. w całości zakwestionował argumenty zawarte w uzasadnieniu wydanej decyzji i w dniu 10 stycznia 2008 r. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 12 grudnia 2007 r., oddalającą wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy i utrzymującą w mocy decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 13 września 2007 r., wraz z wnioskiem o wstrzymanie jej wykonania.

Kuag Elana GmbH.

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

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

W dniu 16.01.2008 r Carlson Private Equity LTD na podstawie umowy § 4 ust. 2 umowy sprzedaży wierzytelności dokonał zwrotnego przeniesienia połowy sprzedanej wierzytelności tj. kwoty 7.854.453, 25 EURO na rzecz Boryszew S.A.

Zwrotne przeniesienie wierzytelności Kuag-Elana GmbH przez Carlson Private Equity LTD na Boryszew nie wpłynęło na wyniki Spółki. Z uwagi na poniesioną w 2007 roku stratę na sprzedaży tej wierzytelności do Carlson Private Equity oraz na utworzenie w 2007 roku odpisu aktualizującego na należności od Carlson z tytułu tej transakcji.

W dniu 18.01.2008 r Boryszew S.A. zgłosił swoją wierzytelność do masy upadłości. Syndyk Kuaga Elana GmbH na posiedzeniu Zgromadzenia Wierzycieli w dniu 11.02.2008 r, zakwestionował wierzytelność Boryszew S.A. i złożył sprzeciw wobec uznania przez Sąd w Aachen niniejszej wierzytelności. Sprzeciw swój uzasadnił tym, że Boryszew dokonywał w trakcie trudnej sytuacji finansowej Kuag Elana GmbH wypłat z tytułu swoich należności, które to wypłaty zgodnie z przepisami prawa niemieckiego zastępują kapitał własny.

W związku z tym wierzytelności zgłoszone przez Boryszew S.A. nie mogą zostać skutecznie uznane. Następnie w dniu 22.02.2008 r Sąd w Aachen wydał postanowienie, na podstawie którego wierzytelności Boryszew S.A. nie zostały uznane.

W dniu 06.03.2008 r syndyk Kuag Elana GmbH wniósł do Sądu w Aachen pozew przeciwko Boryszew S.A o zwrot kwoty 3.600.000,00 EURO z tytułu niewłaściwego podwyższenia kapitału zakładowego. Syndyk uważa, że dokonanie spłaty kredytu w Millenium Bank S.A. było czynnością, która zgodnie z § 32 lit. b ustawy GmbH zastępuje kapitał własny, gdyż Boryszew S.A. został zwolniony z gwarancji bankowej. Syndyk uważa, że dokonywanie takich czynności w sytuacji kryzysowej jest niezgodnie z zapisem § 32 ustawy GmbH.

Na dzień dzisiejszy pozew nie został doręczony Boryszew S.A.. Po rozmowach z syndykiem Zarząd Boryszew S.A. złożył 21.04.2008 r. syndykowi propozycję zawarcia ugody na kwotę 1 mln EURO. W dniu 14.05.2008 r Boryszew S.A. otrzymał pismo od syndyka Kuag Elana GmbH Pana J. Zumbaum, w którym to piśmie syndyk stwierdza, że podtrzymuje nadal wobec Boryszew S.A. zarzuty zgłoszone w pozwie. Ponadto syndyk poinformował Boryszew S.A., że pozew został przez niego opłacony, w związku z czym procedura sądowa związana z niniejszym pozewem została uruchomiona.

Spór zbiorowy w Boryszew S.A. Oddział Elana

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

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

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

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

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

Dyrekcja Oddziału Elana wprowadziła podwyżki wynagrodzeń dla większości pracowników zatrudnionych w wydziałach produkcyjnych. Związkowcy chcą jednak, aby podwyżki dotyczyły wszystkich pracowników. Na to nie zgadza się dyrekcja. Dwa z trzech związków zawodowych w Oddziale Elana nadal podtrzymują spór zbiorowy. Pogotowie strajkowe jest zawieszona.

Emisje obligacji Boryszew S.A.

W dniu 28 marca 2008 roku, na podstawie złożonych Bankowi PEKAO S.A. zleceń emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji zerokuponowych w ramach programu emisji, o którym była mowa w raporcie bieżącym 72/2006 z dnia 29 listopada 2006 roku.

Nowa transza obligacji zerokuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje zerokuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

1 260 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.600.000 zł.

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN, cena emisyjna wynosi 9.937,96 PLN

4) Warunki wykupu obligacji:

Obligacje miały zostać wykupione w dniu 30 kwietnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 1M + marża 0,9%. Obligacje te zostały objęte przez Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 35,6 mln zł.

W dniu 28 kwietnia 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji dwuletnich.

Nowa transza obligacji dwuletnich:

1) Cel emisji:

Konwersja zobowiązań.

2) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

3) Wielkość emisji:

3.500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 35.000.000 PLN.

4) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

5) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje te zostały objęte przez Aluminium Konin-Impexmetal S.A.. Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 grudnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

6) Zapłata z tytułu emisji obligacji nastąpiła przez potrącenie zobowiązania wobec jednostki zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. w kwocie 35.000.000 PLN, dotyczącego sprzedaży udziałów NPA Skawina Sp. z o.o. na podstawie Umowy sprzedaży udziałów z dnia 30 października 2007 roku.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 58 mln PLN.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku, na podstawie złożonych Bankowi PEKAO S.A. zleceń emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych, o których była mowa w raporcie bieżącym 72/2006 z dnia 29 listopada 2006 roku. Emisja ta została objęta przez Aluminium Konin-Impexmetal S.A. i zastępuje emisję obligacji z dnia 28 marca 2008 roku.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

1 260 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.600.000 zł.

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 grudnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9%.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 70,6 mln zł.

W dniu 28 maja 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN.

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostały objęte przez Impexmetal S.A. i zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego. Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 128 mln PLN.

W dniu 30 maja 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 PLN.

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostały objęte przez Aluminium Konin-Impexmetal S.A. i zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

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

Umowa factoringu niewłaściwego pomiędzy Boryszew S.A. Oddział Elana a Impexmetal S.A.

W dniach 19 i 28 lutego oraz 13 marca 2008 roku zostały zawarte pomiędzy Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu a Impexmetal S.A. umowy factoringu niewłaściwego. Na warunkach ww. umów Boryszew SA Oddział Elana w Toruniu przeniósł na rzecz Impexmetal S.A. wierzytelności handlowe o wartości ogółem 7.866.411,24zł.

Impexmetal S.A. dokonał na rzecz Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu zapłaty należności z tytułu wykupu wierzytelności: w dniu 20 lutego 2008 roku w kwocie 4.964.873,31 zł, w dniu 29 lutego 2008 roku w kwocie 1.702.599,73 zł oraz w dniu 13 marca 2008 w kwocie 1.130.204,13 zł.

Powyższe kwoty stanowią wartość wierzytelności pomniejszoną o wynagrodzenie prowizyjne należne Impexmetal S.A. w kwocie skalkulowanej przy zastosowaniu stawki WIBOR 1M oraz dodatkowej marży w wysokości 0,35% i doliczonego podatku VAT 22%.

Ostateczny termin zapłaty wierzytelności objętych ww. umowami, wynikający z terminów płatności faktur upływa w dniu 21 maja 2008 roku.

Ponadto w dniach 15 i 29 kwietnia 2008 roku zostały zawarte umowy factoringu niewłaściwego pomiędzy ww. podmiotami, zgodnie z którymi Boryszew SA Oddział Elana w Toruniu przeniósł na rzecz Impexmetal S.A. wierzytelności handlowe w łącznej kwocie 3.113.150,77 zł.

Impexmetal S.A. dokonał zapłaty należności z tytułu wykupu wierzytelności na rzecz Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu w dniu 16 kwietnia 2008 roku w kwocie 1.015.375,01 zł oraz w dniu 30 kwietnia 2008 roku w kwocie 2.066.003,26 zł.

Powyższe kwoty stanowią wartość wierzytelności pomniejszoną o wynagrodzenie prowizyjne należne Impexmetal S.A. w kwocie skalkulowanej przy zastosowaniu stawki WIBOR 1M oraz dodatkowej marży w wysokości 1% i doliczonego podatku VAT 22%.