

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

**Grupy Kapitałowej Boryszew
za I półrocze 2008 roku**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SKONSOLIDOWANY BILANS	4
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	8
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne	10
2. Stosowane zasady rachunkowości	20
3. Rzeczowy majątek trwały	34
4. Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	36
5. Wartość firmy	36
6. Pozostałe wartości niematerialne	37
7. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, niekonsolidowanych	38
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	41
9. Pozostałe aktywa	41
10. Zapasy	42
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
12. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	44
13. Pozostałe aktywa	44
14. Kapitał zakładowy	45
15. Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	46
16. Kapitał rezerwowý	46
17. Pożyczki i kredyty bankowe	46
18. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	63
19. Rezerwy na świadczenia pracownicze	63
20. Rezerwy na podatek odroczone	64
21. Pozostałe rezerwy	64
22. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	64
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65
24. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	65
25. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	65
26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	66
27. Przychody ze sprzedaży	66
28. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	67
29. Koszty według rodzaju	71
30. Pozostałe przychody operacyjne	71
31. Pozostałe koszty operacyjne	72
32. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia	72
33. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	72
34. Przychody finansowe	73
35. Koszty finansowe	73
36. Podatek dochodowy	73
37. Zysk /strata przypadający na jedną akcję	74
38. Instrumenty finansowe według typów	75
39. Transakcje z jednostkami powiązanymi	86
40. Aktywa i zobowiązania warunkowe	89
41. Ważne wydarzenia w Grupie Boryszew	91
42. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	102

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008

	NOTA	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		1 574 857	2 156 826
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		438 024	413 456
Przychody ze sprzedaży ogółem	28	2 012 881	2 570 282
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30	1 473 949	1 953 939
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		399 633	362 308
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		1 873 582	2 316 247
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		139 299	254 035
Koszty sprzedaży		30 093	33 403
Koszty ogólnego zarządu		85 564	86 362
Pozostałe przychody operacyjne	31	19 909	30 139
Pozostałe koszty operacyjne	32	32 461	11 524
Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia			9 630
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach konsolidowanych		0	31 444
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		11 090	193 959
Przychody finansowe	35	30 031	33 517
Koszty finansowe	36	69 660	169 847
Wynik na działalności finansowej		-39 629	-136 330
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	34	-41	165
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-28 580	57 794
Podatek dochodowy	37	5 509	12 734
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-34 089	45 060
Zysk (strata) netto, w tym przypadający:	38	-34 089	45 060
akcjonariuszom jednostki dominującej		-27 509	49 577
udziałowcom mniejszościowym		-6 580	-4 517
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,54	0,79
Rozwodniony zysk /strata na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,54	0,79

SKONSOLIDOWANY BILANS
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ DO 30 CZERWCA 2008

	NOTA	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowy majątek trwały	3	1 194 963	1 204 299
Nieruchomości inwestycyjne	4	71 769	67 944
Wartość firmy	5	23 972	24 503
Pozostałe wartości niematerialne	6	24 406	28 360
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych niekonsolidowanych	7	29 894	24 577
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	2 443	8 072
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	41 456	32 435
Pozostałe aktywa	9	562	690
Aktywa trwałe razem		1 389 465	1 390 880
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10	476 848	615 149
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	741 692	710 593
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	677	2 023
Pochodne instrumenty finansowe	39	21 320	29 891
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	39	17 171	16 559
Bieżące aktywa podatkowe		8 111	3 993
Pozostałe aktywa	13	17 438	5 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		88 813	88 816
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		32	54
Aktywa obrotowe razem		1 372 102	1 472 177
Aktywa razem		2 761 567	2 863 057

		Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	14	15 404	15 404
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	24 435	24 435
Kapitał rezerwowy	16	1 013	7 211
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-10 309	-5 986
Zyski zatrzymane w tym:		518 225	545 734
<i>Zysk z lat ubiegłych</i>		545 734	517 740
<i>Zysk (strata) bieżącego roku</i>		-27 509	27 994
Kapitał przypadający jednostce dominującej		548 768	586 798
Kapitała przypadający udziałowcom mniejszościowym		483 194	508 023
Kapitał własny razem		1 031 962	1 094 821
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	215 264	263 587
Długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji	18	70 000	81 009
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	19	11 618	12 300
Rezerwa na podatek odroczoney	20	95 073	91 326
Pozostałe rezerwy długoterminowe	21	41 739	43 867
Pozostałe zobowiązania	22	35 674	36 158
Zobowiązania długoterminowe razem		469 368	528 247
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	367 104	359 753
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17	752 558	733 517
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji	18	21 735	19 614
Pochodne instrumenty finansowe	39	30 394	14 483
Bieżące zobowiązania podatkowe	34	1 306	20 859
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobne	19	8 696	9 068
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25	27 514	24 660
Pozostałe zobowiązania	26	50 930	58 035
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 260 237	1 239 989
Zobowiązania razem		1 729 605	1 768 236
Pasywa razem		2 761 567	2 863 057

Grupa Kapitałowa Boryszew
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I półrocze 2008 roku

	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał z tytułu stosowania rachunkowoś ci zabezpieczeń</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczeni a jednostek podporząd kowanych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał przypadający jednostce dominującej</i>	<i>Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościo wym</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2007 roku	15 404	24 435	-10 160	-2 958	515 452	542 173	478 218	1 020 391
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-1 144			-1 144		-1 144
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą				588		588		588
Zysk /strata akcjonariuszy jednostki dominującej								
za I półrocze 2008 roku					49 577	49 577	- 4 517	45 060
Zysk /strata akcjonariuszy mniejszościowych								
za I półrocze 2008 roku								0
Zmiana udziału mniejszości							38 425	38 425
Likwidacja Funduszu BM					2 289	2 289		2 289
Stan na 30 czerwca 2007 roku	15 404	24 435	-11 304	-2 370	567 318	593 483	512 126	1 105 609

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2008 r.

	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał z tytułu stosowania rachunkowoś ci zabezpieczeń</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczeni a jednostek podporząd kowanych</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał przypadający jednostce dominującej</i>	<i>Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościo wym</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2008 roku	15 404	24 435	7 211	-5 986	545 734	586 798	508 023	1 094 821
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-6 198			-6 198		-6 198
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą				-4 323		-4 323		-4 323
Zysk /strata akcjonariuszy jednostki dominującej								
za I półrocze 2008 roku					-27 509	-27 509		-27 509
Zysk /strata akcjonariuszy mniejszościowych								
za I półrocze 2008 roku							-6 580	-6 580
Zmiana udziału mniejszości							- 18 249	- 18 249
Stan na 30 czerwca 2008 roku	15 404	24 435	1 013	-10 309	518 225	548 768	483 194	1 031 962

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata przed opodatkowaniem	-28 580	57 794
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-165
Amortyzacja	54 429	55 012
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	-6 523	-1 530
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	38 193	28 779
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-3 978	-1 513
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	19 789	3 368
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	73 330	141 745
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	-24 791	-70 148
Zmiana stanu zapasów	139 653	-38 558
Zmiana stanu zobowiązań	16 792	15 326
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-17 320	-17 682
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań	12 644	-1 167
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	200 308	29 516
Zapłacone odsetki	-25 737	-27 163
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-29 376	-12 456
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	145 195	-10 103
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	987	16 614
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	2 711	59 287
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	1 203	1 304
Wpływy ze spłaty pożyczek	100	10
Otrzymane odsetki	5 863	151
Inne wpływy inwestycyjne	1 612	745
Wpływy z działalności inwestycyjnej	12 476	78 111
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	57 771	67 899
Nabycie aktywów finansowych	1 360	9 451
Udzielone pożyczki	5 008	0
Inne wydatki inwestycyjne	387	47 878
Wydatki na działalność inwestycyjną	64 526	125 228
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-52 050	-47 117

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	56 529
Wpływy z kredytów i pożyczek	80 813	164 976
Emisja dłużnych papierów wartościowych	17 152	5 000
Inne wpływy finansowe	12 367	2 354
Wpływy z działalności finansowej	110 332	228 859
Nabycie akcji własnych	0	0
Wyplacone dywidendy	95	113
Splaty kredytów i pożyczek	174 774	149 500
Wykup dłużnych papierów wartościowych	8 888	9 200
Płatności z tytułu leasingu finansowego	1 751	1 500
Inne wydatki finansowe	15 865	8 349
Wydatki na działalność finansową	201 373	168 662
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-91 041	60 197
Przepływy pieniężne netto razem	2 104	2 977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	89 600	62 449
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 891	-541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	88 813	64 885

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ DO 30 CZERWCA 2008

1. Informacje ogólne

Podstawa prawna sporządzania sprawozdania

Podstawą do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 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 Unię Europejską.

„Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe w celu złożenia w KNF zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744 z 2005 r.)

PODSTAWOWE DANE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ :

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.

Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Adam Cich – Członek Rady Nadzorczej

Pan Roman Karkosik – Członek Rady Nadzorczej

Pan Wojciech Sierka – Członek Rady Nadzorczej

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 komisji w zakresie:

Produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana,

Produkcja włókien chemicznych,

Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,

Produkcja tworzyw sztucznych,

Produkcja klejów,

Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,

Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,

Produkcja barwników i pigmentów

Zakres działalności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Boryszew objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

1. Boryszew ERG w Sochaczewie

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

2. Zakłady Tworzyw i Farb Złoty Stok

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

3. Izolacja Matizol

- Tradycyjne i modyfikowane papy
- Gonty

4. Elana PET

- Recycling opakowań z tworzyw sztucznych
- Usługi mechaniczne i elektryczne

5. Elana Energetyka

- Dystrybucja energii

6. Nylonbor

- Poliamidy konstrukcyjne

7. Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o.

- produkcja wyrobów z aluminium i jego stopów,

8. Impexmetal S.A.

- sprzedaż hurtowa metali i rud metali
- produkcja aluminium hutniczego
- produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium
- pozostałe drukowanie
- introligatorstwo i podobne usługi
- przesyłanie energii elektrycznej
- dystrybucja energii elektrycznej
- handel energią elektryczną
- dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych
- odzysk surowców z materiałów segregowanych
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych

- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju
- sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach
- sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
- transport drogowy towarów
- działalność pozostałych agencji transportowych
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- pozostałe pośrednictwo pieniężne
- działalność holdingów finansowych
- pozostałe formy udzielania kredytów
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów

- Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A.

- produkcja wyrobów hutniczych z miedzi i jej stopów,

- Walcownia Metali Dziedzice S.A.

- produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu,

- Hutmen S.A.

- produkcja półwyrobów z miedzi i jej stopów,

- ZM Silesia S.A.

- produkcja wyrobów z cynku,

- Baterpol Sp. z o.o.

- skup, przerób i handel złomem akumulatorowym oraz odpadami metali nieżelaznych, produkcja ołowiu,

- FLT Metall HmbH, FLT & Metals Ltd., FLT Bearings Ltd., Metalexfrance S.A., FLT France SAS, FLT Polska Sp. z o.o., S & I S.A. (w chwili obecnej spółka S & I S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej)

- działalność handlowa,

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Boryszew S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca. Okres obrachunkowy objęty niniejszym sprawozdaniem w przypadku wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 30 czerwca 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie jednostki dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez podmioty objęte konsolidacją, za wyjątkiem HMN Szopienice S.A., postawionej uchwałą NZA w dniu 26.09.2008 r. w stan likwidacji.

Na ww. Zgromadzeniu podjęta została uchwała nr 4, zgodnie z którą Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło wyrazić zgodę na zbycie – po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej Spółki w zakresie warunków zbycia - prawa wieczystego użytkowania zbędnych nieruchomości Spółki

Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego został złożony do Sądu Rejonowego w Katowicach 01/10./2008

Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej Hutmen

Hutmen S.A.

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

Lokalizacja ta – blisko centrum miasta – obejmuje prawa wieczystego użytkowania gruntów 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.

Przy sporządzeniu na dzień 30.06.2008 roku skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Hutmen, Zarząd podmiotu dominującego w Grupie Hutmen przyjął założenie funkcjonowania tej spółki w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji przez okres 5 lat. Zgodnie z przyjętym założeniem po okresie 5-letnim nastąpiłaby likwidacja urządzeń produkcyjnych oraz zbycie gruntu pod realizację projektu deweloperskiego.

Niezależnie rozważane jest utworzenie spółki z partnerem branżowym i budowa nowego zakładu przetwórstwa miedzi w specjalnej strefie ekonomicznej (trwa poszukiwanie inwestora zagranicznego lub krajowego).

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.

Przyjmując powyższe założenia Zarząd Hutmen S.A. przeprowadził test na utratę wartości aktywów. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość aktywów.

HMN Szopienice S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie HMN Szopienice S.A. w dniu 19 czerwca 2008 roku postanowiło nie podejmować uchwały w sprawie dalszego istnienia spółki zobowiązując równocześnie Zarząd spółki do przygotowania planu naprawczego w terminie 3 miesięcy od dnia odbycia Walnego Zgromadzenia celem podjęcia na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu uchwały w sprawie dalszego istnienia spółki.

Aktualna sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki spowodowała, że Zarząd HMN Szopienice S.A. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 1 września 2008 r. złożył wniosek, w którym przedstawił brak możliwości opracowania i wdrożenia planu naprawczego który pokazałby w realnej perspektywie czasu, że spółka jest w stanie osiągnąć trwałą rentowność i zdolność do konkurowania na rynku. Tym samym Zarząd rekomendował Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu otwarcie jej likwidacji.

Uwzględniając powyższe okoliczności Zarząd HMN Szopienice S.A. dokonał wyceny do wartości odzyskiwalnej wszystkich składników aktywów trwałych. W skutek dokonanej wyceny utworzono dodatkowy odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych w kwocie 5.304 tys. zł.

Główne założenia przyjęte do oceny wartości aktywów w HMN Szopienice S.A.

Utrata wartości aktywów	Wartość tys. zł
Utrata wartości bez budynków i budowli - zakład walcowni miedzi	(24 978)
Utrata wartości bez budynków i budowli - pozostałe	(3 502)
Budynki i budowle	(40 550)
Oszacowane na podstawie operatów wpływy ze sprzedaży gruntów wykorzystywanych do działalności produkcyjnej wraz budynkami	63 726
Utrata wartości	(5 304)

WM Dziedzice S.A.

W ocenie Zarządu w porównaniu do lat poprzednich nastąpiła poprawa sytuacji WM Dziedzice S.A., czego wynikiem jest stały wzrost kapitału własnego (w porównaniu do okresu przed datą 1 stycznia 2006 r.). 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 czerwca 2008 r. nastąpił wzrost wartości kapitału obrotowego netto o 9,2 mln w stosunku do 2006 r.

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 Hutmen S.A. Możliwość wsparcia finansowego działalności WM Dziedzice S.A. jest zadeklarowana stosownym oświadczeniem Zarządu Hutmen S.A.

Najważniejszym czynnikiem mogącym decydować o przyszłości WM Dziedzice S.A. jest utrzymanie w spółce dodatniej rentowności. Aby to osiągnąć dokonywane są działania konsolidacji produkcji w ramach grupy kapitałowej. Oznacza ona przeniesienie części produkcji wspólnej z Hutmen S.A. do WM Dziedzice S.A. celem osiągnięcia większej rentowności produkcji. W drugim półroczu 2007 roku poczyniono już konkretne działania, przenosząc część produkcji prętów mosiężnych. Działania te są kontynuowane w roku 2008 celem osiągnięcia większego efektu. Realizowany przez WM Dziedzice S.A. budżet na 2008 rok zakłada 15,5 mln zł zysku netto i 23 mln. zł zysku ze sprzedaży przy sprzedaży na poziomie ok. 480 mln zł. Powoduje to rentowność netto sprzedaży na poziomie 3,2%. spółka osiągnęła za okres I-VI 2008 zysk netto w wysokości 4,0 mln zł i 8,0 mln zł zysku ze sprzedaży przy sprzedaży na poziomie 213,0 mln zł. Rentowność netto sprzedaży wyniosła 1,9 %. Podstawową przyczyną obniżonego wolumenu sprzedaży był mniejszy popyt na wyroby Spółki w pierwszych miesiącach 2008 roku, zarówno na rynku krajowym jak i eksportowym.

Wynikało to z wysokiego poziomu cen miedzi oraz niekorzystnego EUR/USD - osłabianie się USD w stosunku do waluty europejskiej. Niższa rentowność od założonej w budżecie spowodowana była koniecznością obniżenia marż handlowych aby skutecznie konkurować na rynku europejskim z firmami zagranicznymi. Mniejsza ilość sprzedaży w sposób istotny wpłynęła na zwiększenie jednostkowego kosztu stałego powodując tym obniżenie rentowności sprzedawanych wyrobów.

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 pierwszym półroczu 2008 roku zestawione z budżetem potwierdzają utrzymanie stabilizacji rentowności i pozytywne trendy rozwoju Spółki.

Zdolność do regulowania zobowiązań Grupy Hutmen

Zadłużenie Grupy Hutmen z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych na dzień 30 czerwca 2008 r. wynosi 239 495 tys. zł, co stanowi 31% sumy bilansowej. Równocześnie Grupa nie spełniła części warunków zawartych w umowach kredytowych, co wiązało się z koniecznością renegotjacji zawartych umów oraz ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń. Grupa prowadzi stałe rozmowy z bankami, w celu zapewnienia stabilnego finansowania prowadzonej działalności. W związku z powyższym, oraz biorąc pod uwagę fakt, że zobowiązania krótkoterminowe Grupy w kwocie 353 284 tys. zł stanowią źródło finansowania aktywów obrotowych w kwocie 353 284 tys. zł, w ocenie Zarządu jednostki dominującej Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko płynności.

Rozważywszy okoliczności opisane powyżej Zarząd Hutmen S.A. uważa, że nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności grupy oraz zasadnym jest przyjęcie założenia o kontynuacji działalności przy sporządzeniu na dzień 30.06.2008 roku skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Hutmen. Przyjęte założenie znalazło również odzwierciedlenie w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Impexmetal.

Oddział Elana

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

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

Zaprzestanie wytwarzania półproduktu wiązało się również z zakończeniem zakupów paraksyleny, 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.

W dniu 12 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. zaakceptowała kierunki restrukturyzacji Oddziału Elana, polegające na redukcji mocy wytwórczych i zatrudnienia.

Od początku sierpnia 2008 roku następuje dostosowanie mocy produkcyjnych do potrzeb malejącego rynku. Elana jako producent polimerów i włókien poliestrowych jest od kilku lat nierentowny. Producentom wyrobów z tworzyw sztucznych szkodzi masowa konkurencja z Chin oraz umacniający się złoty.

Produkcja włókien ciętych spadnie o połowę, a przędzy o 1/3. Jeśli chodzi o polimer butelkowy PET, Elana już teraz wykorzystuje zaledwie 20 proc. mocy. Likwidacja nierentownych wydziałów zakładu nastąpi do końca przyszłego roku.

Oficjalny plan zakłada zwolnienie nie więcej niż 680 osób z 1.130 zatrudnionych w Elanie.. Na dzień 30 czerwca 2008 200 osób zostało już zwolnionych. Zwalniani pracownicy będą mogli liczyć na odprawy i odszkodowania.

Oprócz odpraw i odszkodowań pracownicy zostali objęci programem pomocowym. Dzięki niemu już kilkunastu pracownikom udało się zapewnić pracę u innych pracodawców.

Spółka jest w trakcie szacowania wpływu powyższych decyzji na utratę bilansowej wartości środków trwałych. W chwili obecnej Boryszew S.A. nie dysponuje jeszcze wystarczająco wiarygodnymi danymi i dlatego żadne efekty podjętej 12 lipca 2008 roku decyzji nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

Struktura Grupy Kapitałowej Boryszew na dzień 30 czerwca 2008 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.	Oława	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. Lucka 7/9	Boryszew SA i Izolacja- Matizol SA	j. zależna	pełna	2005-01-01	61,858%	61,858%

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

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	Wlk. 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 Kränkelsweg 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 Grasberggasse 7	FLT Metall HmbH, Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-01-01	74,98%	74,98%

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w I półroczu 2008 roku

Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

W styczniu 2008 roku spółka Impexmetal S.A. otrzymała z Domu Maklerskiego Penetrator zaświadczenie o przeniesieniu praw własności 41.928 akcji Aluminium Konin-Impexmetal S.A. na Impexmetal S.A. nabytych przez Impexmetal S.A. w wyniku przeprowadzenia przymusowego wykupu (w tym: 15.657 akcji w dniu 2 stycznia 2008 roku i 26.271 akcji w dniu 10 stycznia 2008 roku)

Z dniem 10 stycznia 2008 roku Impexmetal S.A. stał się posiadaczem 6.838.737 akcji Aluminium Konin – Impexmetal S.A., co stanowi 100% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na tej spółki.

Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestrze Przedsiębiorców o połączeniu spółki Impexmetal S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Aluminium Konin-Impexmetal S.A. (spółka przejmowana).

Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. zostało dokonane 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.) - zgodnie z Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 30 kwietnia 2008 roku w sprawie połączenia spółek Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A.

W związku z posiadaniem przez Impexmetal S.A. 100 % akcji spółki Aluminium Konin-Impexmetal S.A. połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez wymiany akcji.

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 z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

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.

FLT France SAS

W dniu 1 lutego 2008 r. została zawarta umowa 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 EUR każda, stanowiących 49,6% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ FLT France SAS, za łączną kwotę 690,0 tys. EUR tj. 2.485,7 tys. zł.

W wyniku dokonania powyższej transakcji FŁT Polska Sp. z o.o. posiada 100% kapitału zakładowego FLT France SAS. Przedmiotem działalności FŁT Polska Sp. z o.o. i FLT France SAS jest handel łożyskami.

Ostrana Int. HmbH

W dniu 16 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa pomiędzy Inter-Vis Sp. z o.o. a Impexmetal S.A., zgodnie z którą Impexmetal nabył od Inter-Vis Sp. z o.o. udziały stanowiące 25,02% kapitału zakładowego spółki Ostrana Internationale HmbH. z siedzibą w Wiedniu, podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 600,0 tys. zł.

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

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

W dniu 28 maja 2008 roku zawarta została umowa, pomiędzy Impexmetal S.A. a spółką zależną FLT Metall HmbH z siedzibą w Düsseldorfie, zgodnie z którą Impexmetal zbył na rzecz FLT Metall HmbH udziały stanowiące 28,64% kapitału zakładowego spółki Ostrana Internationale HmbH z siedzibą w Wiedniu, podmiotu należącego do Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Udziały zostały zbyte za łączną kwotę 620,0 tys. zł.

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

Wartość ewidencyjna zbywanych aktywów w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. wynosiła 615,7 tys. zł.

Ostrana Internationale HmbH prowadzi działalność handlową głównie w zakresie narzędzi skrawających, gwintujących, pomiarowych itp.

MED-ALKO Sp. z o. o.

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 30.05.2008 r. wynosiła 328 tys. zł.

Udziały nabyła 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.

Zmiany w strukturze Grupy dokonane po 30 czerwca 2008 roku.

W związku z rejestracją w dniu 30 czerwca 2008 roku przez sąd rejestrowy połączenia spółek Impexmetal S.A. z Aluminium Konin-Impexmetal S.A., Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 30 czerwca 2008 roku postanowił powołać, w ramach struktury organizacyjnej Impexmetal S.A., z dniem 1 lipca 2008 roku zakład pod nazwą: Zakład Aluminium Konin.

W dniu 18 września 2008 roku w Zarząd Impexmetal S.A. przyjął nowy Regulamin Organizacyjny Spółki, w którym wprowadził zmianę nazwy Zakładu Aluminium w Koninie na Huta Aluminium Konin.

Zakład Aluminium Konin zdolny jest do samodzielnego wykonywania funkcji pracodawcy.

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki oświadcza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew na dzień 30.06.2008 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

W okresie bieżącym obowiązują trzy nowe interpretacje KIMSF. Obejmują one: KIMSF 11 MSSF 2 „Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” oraz KIMSF 12 ‘Umowy o usługi koncesjonowane’ oraz KIMSF 14 ‘Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie’. Zastosowanie tych interpretacji nie skutkowało zmianami w zasadach rachunkowości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego interpretacje KIMSF 12 i 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego opublikowano następujące standardy i interpretacje, które nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie.
- MSR 23 (zaktualizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSR 23 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- MSR 1 (zaktualizowany) „Prezentacja sprawozdań finansowych”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie.
- MSSF 3 (zaktualizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”, obowiązujący prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Na dzień

sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF 3 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- MSR 27 (zaktualizowany) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSR 27 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- MSSF 2 (zaktualizowany) „Płatności w formie akcji”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF 2 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- MSR 32 (zaktualizowany) „Instrumenty finansowe: Prezentacja”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- MSSF 1 (zaktualizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- MSR 39 (zaktualizowany) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSR 39 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany KIMSF 13 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany KIMSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.
- KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”, obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 roku lub po tej dacie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 16 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Wpływ wyżej wymienionych standardów i interpretacji na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedmiotem analiz Zarządu.

2. Stosowane zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej) sporządzone na dzień bilansowy. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte zostały następujące Spółki::

Boryszew SA- Jednostka dominująca

oraz metodą pełną - spółki zależne od Boryszew S.A.

1. Boryszew ERG S.A.
 - Elana Pet Sp. z o.o.
 - Elana Energrytyka Sp. z o.o.
 - Nylonbor Sp. z o.o.
 - Elimer Sp. z o.o.
 - BorMir Sp. z o.o.
2. NPA Skawina Sp. z o.o.
3. ZTiF Złoty Stok Sp. z o.o.

- 4. Izolacja Matizol S.A..
- 5. Impexmetal S.A.:
 - Hutmen S.A.;
 - Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A
 - Walcownia Metali Dziedzice S.A;
 - ZM Silesia S.A.;
 - Baterpol Sp. z o.o.;
 - FŁT Polska Sp. z o.o.;
 - FLT Metall HmbH;
 - FLT & Metals Ltd.;
 - FLT Bearings Ltd.;
 - Metalexfrance S.A
 - FLT France SAS;
 - S & I S.A.;

Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji:

Spółki Zakładów Tworzyw i Farb

- Złoty Granitol Sp. z o.o.
- Termex Sp. z o.o.
- Remoplast Sp. z o.o.
- Elektryk Sp. z o.o.
- Sklepy Firmowe Sp.z o.o.
- Jard Sp.z o.o.
- Elektromat Sp. z o.o.
- Umewar Sp. z o.o.

Boryszew ERG

- Altrans Sp. z o.o. w upadłości
- Brest-Bor Sp. z o.o.w likwidacji

Boryszew S.A.

- Inter Flota Sp. z o.o.
- Zavod Mogiliew
- Elana Ukraina

- podmioty zależne od Impexmetal S.A.
 - PUH Hutnik Sp. z o.o.;
 - Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.;
 - Spółdzielnia Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o.;
 - Zakład Elektro-Automatyki ZELA Sp. z o.o.;
 - Temer Sp. z o.o.;
 - Susmed Sp. z o.o.;
 - Brassco Inc. (nie prowadzi działalności);
 - Radomska Wytwórnia Telekomunikacyjna Dystrybucja Sp. z o.o.;
 - FLT & Metals S.R.L.;
 - FLT Wälzlager GmbH;
 - Ostrana Int. GmbH,
 - FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd. Chiny;
- podmioty współzależne i stowarzyszone:
 - MBO-Hutmen jv Sp. z o.o.;
 - Katech-Hutmen Sp. z o.o. (w likwidacji),
 - FLT Metal Kazachstan Ltd. (w likwidacji)
 - Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.;
 - Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.;

- Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.;
- Norblin S.A. (w upadłości);
- Transszop Sp. z o.o. (w upadłości);
- Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Wyłączenie z konsolidacji nastąpiło z powodów praktycznych a zastosowane uproszczenie jest nieistotne z punktu widzenia całości sprawozdania skonsolidowanego oraz oceny sytuacji finansowej Grupy (w myśl paragrafów 29 i 30 Założeń Koncepcyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych).

Podstawowe zasady konsolidacji stosowane przez Grupę Kapitałową Boryszew S.A.:

- a) Na dzień bilansowy, skład i struktura Grupy Kapitałowej określana jest przez jednostkę dominującą na podstawie inwentaryzacji wszystkich szczebli Grupy.
- b) Jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji, podlegają włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli, współkontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.
- c) W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Metody konsolidacji – jednostki podporządkowane ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według poniższych metod:

- a) dane jednostek zależnych – metoda konsolidacji pełnej, według której skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostek zależnych oraz dokonanie wyłączeń i korekt konsolidacyjnych,
- b) udziały w jednostkach stowarzyszonych – metodą praw własności, według której udziały wyrażone w cenach nabycia korygowane są o różnice między ceną nabycia, a wartością udziału w kapitale własnym tych jednostek. Różnica ta powinna być odnoszona w skonsolidowany wynik finansowy i wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu. Metoda ta nie jest wykorzystywana z uwagi na to, że jednostki stowarzyszone nie są włączone do konsolidacji.

Korekty konsolidacyjne:

- a) przeliczenie wyrażonych w walutach obcych sprawozdań finansowych jednostek powiązanych,
- b) wszelkie transakcje, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.
- c) korekty zysków lub strat niezrealizowanych w Grupie, zawartych w skonsolidowanych aktywach i powstałych w wyniku sprzedaży składników aktywów po cenach innych niż ich wartość księgowa netto,
- d) wyłączenie wzajemnych sald należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- e) korekty dywidend należnych lub wypłaconych przez jednostki podporządkowane jednostkom dominującym na wszystkich szczeblach Grupy,
- f) wyłączenie z kapitałów Grupy Kapitałowej Boryszew S.A. udziałów jednostki dominującej w jednostkach podlegających konsolidacji oraz korekta wyniku za rok obrotowy o wkład udziałowców mniejszościowych,
- g) wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

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

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano kalkulacyjny rachunek zysków i strat. Rachunek przepływu środków pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

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
- rezerwy
- 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.

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są przy wykorzystaniu metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia (zob. poniżej). Inwestycje w podmiot stowarzyszony są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonych o utratę wartości poszczególnych inwestycji. Straty podmiotów stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych podmiotach stowarzyszonych nie są rozpoznawane.

Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a podmiotem stowarzyszonym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem Grupy w kapitałach podmiotu stowarzyszonego. Straty ponoszone przez jednostkę stowarzyszoną mogą świadczyć o utracie wartości jej aktywów, co powoduje konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego na odpowiednim poziomie.

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat, i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

Nadwyżkę udziału w wartości godziwej przejętych aktywów netto nad kosztem połączenia w całej kwocie ujmuje się w wyniku finansowym na dzień przejęcia. Ujemna wartość firmy wykazywana na dzień 01.01.2005 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według Polskich Zasad Rachunkowości została odniesiona na niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

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. 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, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów

Cena nabycia lub koszt wytworzenia jest kwotą zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów lub wartością godziwą innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie nabycia lub wytworzenia. Cena nabycia obejmuje kwotę należną sprzedającemu bez podlegających odliczeniu: podatku VAT i podatku akcyzowego, powiększoną, w przypadku importu, o obciążenia publicznoprawne oraz o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdadnego 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 zdadne 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 na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub umowy leasingu. Umorzenie (amortyzacja) środków trwałych dokonywane jest na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości podlegającej amortyzacji przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

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

Środki trwałe w budowie wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Do czasu zakończenia budowy i oddania do użytkowania są wykazywane w poszczególnych grupach środków trwałych i nie amortyzowane do czasu oddania ich do użytkowania..

Wartości niematerialne

Prawo wieczystego użytkowania gruntu, zidentyfikowane przy połączeniu, przejęciu

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%.

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.

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%

Utrata wartości środków trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. 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 trwale 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 inwestycyjnej Spółka wycenia wg wartości godziwej, a ustalone różnice wartości, zarówno wzrost jak i spadek są odnoszone bezpośrednio do pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

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.

Aktywa finansowe

Jednostka zalicza swoje aktywa do następujących kategorii: wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

- a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat
Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych.
- b) Pożyczki i należności
Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Są one zaliczane do aktywów trwałych. Pożyczki i należności Grupy zaliczane są do „Należności handlowych i pozostałych należności”.
- c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie stanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.
- d) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których spółki Grupy mają stanowczy zamiar i są w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Należności długoterminowe

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

Krótkoterminowe należności

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

Odpisy aktualizujące należności

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością odzyskiwalną. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy aktualizacja.

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 przeznaczone do obrotu, 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 przeznaczone do obrotu, 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, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W tym momencie, skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach, pozostają w pozycji kapitałów do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do rachunku wyników za dany okres. Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi i jeżeli umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

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

Cenę rynkową aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę oraz zobowiązań finansowych, które Spółka zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna, natomiast ceną 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 ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym.

Odsetki, dywidendy, zyski i straty związane z instrumentem finansowym lub zobowiązaniem finansowym ujmują 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

Odnosnie wszystkich zapasów zalegających z przyczyn nie uzasadnionych spółka tworzy odpisy aktualizujące w ciężar rachunku zysków i strat. Tworząc odpisy Spółka bierze pod uwagę wymóg aby wartość bilansowa nie przekraczała cen sprzedaży netto.

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.

Rozliczenia międzyokresowe

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

czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych;

biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez dostawców (wykonawców), których kwotę zobowiązań oszacować można w wiarygodny sposób,
- z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec osób nieznanych, których kwotę można oszacować pomimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w szczególności z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytkowania.

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.

Spółka tworzy rezerwy, w przypadku gdy istnieje:

- 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. Spółka rezerwę dyskontuje, 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

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

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.

Dotacje rządowe

Dotacje dzielą się na:

kapitałowe – na zakup, finansowanie środków trwałych i wartości niematerialnych

przychodowe/ kosztowe – finansowanie kosztów w określonym obszarze.

Dotacje 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.

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 co roku przez niezależnego aktuarium, a różnice aktuarialne odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Rezerwa na restrukturyzację

Rezerwy restrukturyzacyjne ujmowane są wówczas, gdy Spółka ma pewność, że wymagany będzie wypływ środków pieniężnych związanych z restrukturyzacją, a jego wysokość Spółka wiarygodnie oszacowała. Rezerwy obejmują w szczególności odprawy dla zwalnianych pracowników.

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.

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.

Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa Boryszew S.A. działa w obszarze następujących segmentów branżowych:

- Poliestry i polimery
- Pozostałe wyroby chemiczne
- Produkcja materiałów budowlanych
- Produkcja i handel wyrobami z aluminium
- Produkcja i handel wyrobami z miedzi
- Produkcja i handel wyrobami z cynku i ołowiu
- Produkcja i handel tlenkami ołowiu
- Dystrybucja łożysk

Za kryterium wydzielenia powyższych segmentów przyjęto branżową jednorodność produktów. Przypisanie przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz aktywów i pasywów ustalono dla wszystkich segmentów według jednolitych zasad określonych w Zasadach Rachunkowości obowiązujących w Grupie Kapitałowej boryszew z jednoczesnym zastosowaniem reguł określonych w definicjach MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Zasady ustalania cen transferowych w obrocie między segmentami zasadniczo nie odbiegają od ogólnych warunków rynkowych.

Zmiany zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonała zmian zasad rachunkowości. Jednakże w celu lepszego odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych sytuacji majątkowej i kapitałowej dokonano zmiany w prezentacji aktywów i zobowiązań finansowych, polegające na wyodrębnieniu pozycji:

Aktywa długoterminowe

- inwestycje w jednostkach podporządkowanych, niekonsolidowanych
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (obligacje, udziały i akcje w jednostkach pozostałych)

Aktywa krótkoterminowe

- pochodne instrumenty finansowe
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (obligacje, udziały i akcje oraz inne papiery wartościowe)
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności (papiery wartościowe)

Pożyczki udzielone prezentowane są w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

Zobowiązania długoterminowe

- zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji
- pożyczki i kredyty bankowe

Zobowiązania krótkoterminowe

- zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji
- pożyczki i kredyty bankowe
- pochodne instrumenty finansowe

Leasing i factoring prezentowane są w pozycji „Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe”

Uzgodnienie zmian prezentuje poniższa nota:

	2007-12-31 przed korektą	korekta prezentacyjna	2007-12-31 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe	32 649	0	32 649
Aktywa finansowe	32 649	-32 649	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych niekonsolidowanych	0	24 577	24 577
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	8 072	8 072
Aktywa obrotowe	759 066	-48 473	759 066
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	688 455	22 138	710 593
Krótkoterminowe aktywa finansowe	70 611	-70 611	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	2 023
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	29 891
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	16 559
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe	117 167	0	117 167
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	104 990	-104 990	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		81 009	81 009
Dotacje	12 064	-12 064	0
Pozostałe zobowiązania	113	36 045	36 158
Zobowiązania krótkoterminowe	476 545	0	476 545
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	58 873	-58 873	0
Zobowiązania z tytułu dostaw	389 475	-29 722	359 753
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0	19 614	19 614
Dotacje	3 537	-3 537	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	14 483	14 483
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	21 659	3 001	24 660
Pozostałe zobowiązania	3 001	55 034	58 035

Wprowadzone korekty prezentacyjne nie powodują zmian w sumie bilansowej w sprawozdaniu na dzień 31.12.2007 r.

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 ujmuję 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 obarczonym 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. Na dzień 30/06/2008 wartość godziwa akcji Impexmetal przewyższała o 21 mln zł ichwartość bilansową

Ponadto na stronie 13 niniejszego sprawozdania przedstawione zostały główne założenia dotyczące oceny wartości aktywów HMN Szopienice, która to spółka została 26 września b.r. postawiona w stan likwidacji. W trakcie głębokiej restrukturyzacji znajduje się także Oddział Elana. Skutki restrukturyzacji opisano szerzej na stronie 14 sprawozdania.

3. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowe aktywa trwałe (wg grup rodzajowych)

Rzeczowe aktywa trwałe	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Środki trwałe	1 177 935	1 201 677
grunty	2 404	2 407
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	332 356	338 080
urządzenia techniczne i maszyny	808 578	815 175
środki transportu	14 866	15 514
inne środki trwałe	19 731	30 501
Zaliczki na środki trwałe w budowie	17 028	2 622
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 194 963	1 204 299

	Grunty własne	Budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA						
Stan na 1 stycznia 2007 roku	4 452	459 555	1 090 362	26 787	38 947	1 620 103
Zwiększenie stanu	304	20 882	108 906	5 347	19 448	154 887
nabycie	304	20 882	108 906	5 347	19 448	154 887
Zmniejszenia	2 237	24 837	44 923	2 577	4 915	79 489
sprzedaż, likwidacja	2 237	24 837	44 923	2 577	4 915	79 489
Stan na 1 stycznia 2008 roku	2 519	455 600	1 154 345	29 557	53 480	1 695 501
Zwiększenie stanu	26	5 022	42 387	1 412	-8 624	40 223
nabycie	26	5 022	42 387	1 412	-8 624	40 223
inne zwiększenia						0
Zmniejszenia	2	2 403	6 238	1 151	1 162	10 956
sprzedaż, likwidacja	2	2 403	6 238	1 151	1 162	10 956
Stan na 30 czerwca 2008 roku	2 543	458 219	1 190 494	29 818	43 694	1 724 768
UMORZENIE						
Stan na 1 stycznia 2007 roku	0	51 220	217 915	10 720	20 957	300 812
amortyzacja planowa za okres bieżący		16 138	82 303	3 925	4 005	106 371
sprzedaż, likwidacja		-1 605	-15 454	-1 018	-2 305	-20 382
Stan na 1 stycznia 2008 roku	0	65 753	284 764	13 627	22 657	386 801
amortyzacja planowa za okres bieżący		7 166	40 617	1 591	1 726	51 100
sprzedaż, likwidacja		-483	-2 210	-749	-882	-4 324
inne						0
Stan na 30 czerwca 2008 roku	0	72 436	323 171	14 469	23 501	433 577
ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI						
Stan na 1 stycznia 2007 roku	0	31 086	52 908	341	837	85 172
zwiększenia	112	30 616	14 492	80	110	45 410
zmniejszenia		9 935	12 994	5	625	23 559
Stan na 1 stycznia 2008 roku	112	51 767	54 406	416	322	107 023
zwiększenia	27	2 902	4 777	67	143	7 916
zmniejszenia		1 242	438	0	3	1 683
Stan na 30 czerwca 2008 roku	139	53 427	58 745	483	462	113 256
WARTOŚĆ BILANSOWA						
Stan na 31 grudnia 2007 roku	2 407	338 080	815 175	15 514	30 501	1 201 677
Stan na 30 czerwca 2008 roku	2 404	332 356	808 578	14 866	19 731	1 177 935

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Własne	1 159 811	1 184 946
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, w tym:	18 124	16 731
budynki i budowle	0	0
maszyny i urządzenia	15 884	15 040
środki transportu	1 512	1 014
Inne	728	677
Środki trwałe bilansowe razem	1 177 935	1 201 677

W Boryszew S.A. na maszynach i o łącznej wartości brutto 83 892 tys. zł oraz na linii technologicznej do produkcji granulatów o wartości brutto 22 571 tys. zł został ustanowiony zastaw rejestrowy zabezpieczający umowę kredytową 202-127/LW/I/38/2006 z PKO BP. Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia mienia. W spółkach Grupy Boryszew wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytów na 30.06.2008 r. wynosi 587 415 tys. zł.

Z uwagi na pogorszenie opłacalności produkcji w branży poliestrów i polimerów w roku 2007 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 wyceniono w cenie sprzedaży netto.

Zobowiązania wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Na dzień 30.06.2008 r. Grupa nie posiada zobowiązań wobec Budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nakłady inwestycyjne

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe w I półroczu 2008 roku:

- 2 521 tys. zł – grunty, budynki i budowle
- 42 524 tys. zł – urządzenia techniczne i maszyny
- 891 tys. zł – środki transportu
- 1 196 tys. zł – pozostałe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Nakłady poniesione w I półroczu 2008 roku na ochronę środowiska:

- 306 tys. zł – przeprowadzone remonty
- 5 688 tys. zł – poniesione nakłady inwestycyjne

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

- 65 679 tys. zł – głównie urządzenia techniczne i maszyny oraz budynki i budowle w tym na ochronę środowiska:
- 6 874 tys. zł – nakłady ograniczające emisję gazów oraz odprowadzanie zanieczyszczeń płynnych do środowiska oraz budowa instalacji odpylającej wraz z nowym filtrem.

4. Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Stan na początek okresu	67 944	4 408
Zmiana wartości	3 825	40 681
pierwotne ujęcie		23 005
Sprzedaż	0	-150
Stan na koniec okresu	71 769	67 944

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

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 odroczony wyniósł 435 tys. zł.

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. Grunty do kwoty 60 000 tys. zł stanowią zabezpieczenie umowy kredytowej z PKO BP

Na 30 czerwca 2008 roku nieruchomości inwestycyjne występowały w także w dwóch spółkach Grupy: w Impexmetal S.A. na kwotę 7 905 tys. zł oraz w ZM Silesia S.A. na kwotę 143 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej, oszacowanej w większości w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy oraz szacunki przeprowadzone przez spółkę. Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wynoszą 285 tys. zł

Koszty związane bezpośrednio z wynajmowanymi nieruchomościami wyniosły w bieżącym roku 275 tys. zł

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

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

5. Wartość firmy

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Wartość firmy na początek okresu	24 503	19 008
zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	-	5 694
odpis wartości firmy	531	199
Wartość firmy na koniec okresu, w tym:	23 972	24 503

Baterpol Sp. z o.o.	6 418	6 417
Impexmetal S.A.	2 630	2 630
ZM Silesia S.A.	14 924	15 456

Przeprowadzone na koniec 2007 roku testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy. Firmy osiągają dobre wyniki finansowe oraz posiadają mocną pozycję w swoich segmentach rynkowych. Wartość firmy w ZM Silesia powstała na dzień 30.11.2007 roku. Zmniejszenie z tyt. zrównania wartości w kwocie 531 tys. dotyczy korekty wartości firmy w ZM Silesia.

6. Pozostałe wartości niematerialne

Wartości niematerialne (wg grup rodzajowych)

Wartości niematerialne	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Koszty zakończonych prac rozwojowych	7 671	9 022
Patenty, koncesje, licencje	3 656	5 901
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	10 015	10 193
Inne wartości niematerialne	3 064	3 244
	24 406	28 360

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczysteg o użytkowani a gruntu	inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerial ne	Razem
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA						
Stan na 1 stycznia 2007 roku	10 050	13 284	10 299	5 647	61	39 341
Zwiększenie stanu	3 841	2 603	752	1 904	0	9 100
Nabycie	3 841	2 603	752	1 904		9 100
wartości niematerialne w ramach przejęcia Grupy Impexmetal						0
Zmniejszenia	0	708	149	2 053	61	2 971
Sprzedaż, likwidacja		708	149	2 053	61	2 971
Stan na 1 stycznia 2008 roku	13 891	15 179	10 902	5 498	0	45 470
Zwiększenie stanu	0	631	0	0	0	631
Nabycie	0	621		0		621
inne zwiększenia		10				10
Zmniejszenia	0	511	110	2	0	623
Sprzedaż, likwidacja		68		0	0	68
Stan na 30 czerwca 2008 roku	13 891	15 299	10 792	5 496	0	45 478
UMORZENIE						
Stan na 1 stycznia 2007 roku	2 472	8 096	341	1 843	0	12 752
amortyzacja planowa za okres bieżący	2 397	1 754	136	417		4 704
amortyzacja przejętych wartości niematerialnych Grupy Impexmetal		-572	-5	-6		-583
Sprzedaż, likwidacja						0
Stan na 1 stycznia 2008 roku	4 869	9 278	472	2 254	0	16 873
amortyzacja planowa za okres bieżący	1 351	996	75	178		2 600
Sprzedaż, likwidacja		-67	-7			-74
inne		-18				-18

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

Stan na 30 czerwca 2008 roku	6 220	10 189	540	2 432	0	19 381
ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI						
Stan na 1 stycznia 2007 roku	0	88	0	0	0	88
zwiększenia			237			237
zmniejszenia		88				88
Stan na 1 stycznia 2008 roku	0	0	237	0	0	237
zwiększenia		1 454	0			1 454
zmniejszenia		0	0			0
Stan na 30 czerwca 2008 roku	0	1 454	237	0	0	1 691
WARTOŚĆ BILANSOWA						
Stan na 31 grudnia 2007 roku	9 022	5 901	10 193	3 244	0	28 360
Stan na 30 czerwca 2008 roku	7 671	3 656	10 015	3 064	0	24 406

7. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, niekonsolidowanych

	30/06/2008	31/12/2007
Wartość akcji i udziałów w spółkach powiązanych	47 641	40 929
		-14 018
Odpisy aktualizujące akcje i udziały w spółkach powiązanych	-15 409	-2 334
Eliminacja wyniku na wycenie aportów oraz obrót udziałami wewnątrz Grupy	-2 338	
Razem wartość netto aktywów finansowych	29 894	24 577

	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość akcji, udziałów	Wartość bilansowa akcji, udziałów	Podstawowa działalność
Spółki Impexmetal S.A.						
Brassco Inc. a)	94,34	94,34	703	703	0	nie prowadzi działalności operacyjnej
Hutnik Sp. z o.o.	94	94	1 881	1 881	0	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
Z-d Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	59,97	59,97	8 600	2 911	5 689	usługi utylizacyjne
FLT & Metal Ltd.	17	17	79	79	0	nie prowadzi działalności operacyjnej
Bolesław Recycling Sp. z o.o.	5,26	7,11	765	0	765	usługi w zakresie odzysku odpadów cynkonośnych
Remal Sp. z o.o.	48,91	48,91	127	0	127	usługi remontowo-produkcyjne
Odmech Sp. z o.o.	48,89	48,89	33	0	33	produkcja na potrzeby hutnictwa
Altech Sp. z o.o.	34,91	34,91	29	0	29	usługi, automatyka i pomiary
Spółki ZM Silesia S.A.						
Sp. Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o.	100	100	5 355	2 624	2 731	usługi mieszkaniowe
Zakład Kadmu Sp. z o.o.	81,81	81,81	0	0	0	produkcja tlenu kadmu
Spółki FŁT Polska Sp. z o.o.						
FLT & Metals s.r.l.	100	100	1 425	567	858	dystribucja łożysk
FLT Wälzlager GmbH	100	100	1 908	0	1 908	dystribucja łożysk
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	100	100	944	0	944	dystribucja łożysk

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

Spółki HMN Szopienice S.A.

0

ZE Zela Sp. z o.o.	100	100	3 755	2 260	1 495	usługi elektrotechniczne i telekomunikacyjne
Transszop Sp. z o.o.	40	40	3	3	0	usługi transportowe
Bolesław Recycling Sp. z o.o.	10,53	14,25	1528	0	1528	usługi w zakresie odzysku odpadów ciekłych

Spółki FLT Metall HmbH

Ostrana Int. HmbH	100	100	5 498	1 990	3 508	handel narzędziami precyzyjnymi
-------------------	-----	-----	-------	-------	-------	---------------------------------

Spółki Hutmen S.A.

Temer Sp. z o.o.	72,57	72,57	2 679	0	2 679	usługi remontowo- modernizacyjne
Brassco Inc.	5,66	5,66	51	51	0	nie prowadzi działalności operacyjnej
Susmed Sp. z o.o.	100	100	2 240	0	2 240	usługi gastronomiczno- rekreacyjne
MBO Hutmen jv. Sp. z o.o.	50	50	430	0	430	produkcja przetwórstwo stopów ołowiu
Katech - Hutmen Sp. z o.o.	50	50	7	7	0	nie prowadzi działalności operacyjnej
Norblin Sp. z o.o.	9,91	24,82	26	26	0	nie prowadzi działalności operacyjnej

Spółki WM Dziedzice

Temer Sp. z o.o.	27,43	27,43	1 920	791	1 129	usługi remontowo- modernizacyjne
------------------	-------	-------	-------	-----	-------	----------------------------------

Metalexfrance S.A.

RWT Dystrybucja Sp. z o.o.	100	100	34	0	34	dystrybucja wyrobów telefonicznych
----------------------------	-----	-----	----	---	----	------------------------------------

Spółki Zakładów Tworzyw i Farb Sp. zo.o.

Złoty Granitol Sp. z o.o.	100	100	4 333	0	4 333	produkcja folii
Termex Sp. z o.o.	93	93	650	350	300	produkcja energii cieplnej
Remoplast Sp. z o.o.	94	94	17	0	17	usługi remontowe
Elektryk Sp. z o.o.	100	100	12	0	12	usługi elektroremontowe
Sklepy Firmowe Sp.z o.o.	100	100	50	0	50	handel
Jard Sp.z o.o.	95	0,95	22	0	22	usługi transportowe
Elektromat Sp. z o.o.	18	18	9	0	9	usługi
Umewar Sp. z o.o.	42	42	21	0	21	usługi remontowe

Boryszew ERG

Altrans Sp. z o.o. w upadłości	51,43	51,43	11	11	0	usługi transportowe
Brest-Bor Sp. z o.o.w likwidacji	56,4	56,4	256	256	0	handel usługi ,produkcja
Bormir Sp. z o.o.w likwidacji	86,03	86,03	561	561	0	handel usługi ,produkcja

Boryszew S.A.

Inter Flota	100	100	250		250	wynajem samochodów
Zavod Mogiliew	50	50	1 091	0	1 091	handel, przetwórstwo surowców wtórnych
Elana Ukraina	90	90	338	338	0	handel, przetwórstwo tworzyw sztucznych

a) zawieszona działalność

b) spółka w likwidacji

Razem

47 641

15 409

32 232

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych objętych konsolidacją na dzień 30 czerwca 2008 roku.:

	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość akcji, udziałów
Impexmetal S.A –grupa kapitałowa	61,86	61,86	298010	0
Izolacja Matizol S.A.	100	100	11534	0
Elana Pet Sp. z o.o.	100	100	4707	0
Elana Energetyka Sp. z o.o.	100	100	1500	0
Nowoczesne Produkty Aluminiowe Sp z o.o.	100	100	34460	0
Boryszew ERG S.A.	100	100	65676	0
Elimer Sp. z o.o.	52,44	52,44	53	0
Nylonbor Sp. z o.o.	100	100	1547	0
Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	70,02	70,02	4745	0
Razem			422 232	0

Spółki objęte konsolidacją przez Impexmetal

Nazwa				
jednostki	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość akcji, udziałów
ZM Silesia S.A.	90,47	90,47	48 482	-
FLT & Metals Ltd	100	100	4 942	-
FLT Metall HmbH	100	100	6 855	-
Metalexfrance S.A.	100	100	4 657	-
FŁT Polska Sp. z o.o.	98,35	98,35	1 473	-
Baterpol Sp. z o.o. (a)	100	100	33 947	628
HMN Szopienice S.A. (b)	61,77	61,77	39 731	39 731
Hutmen S.A.	62,5	62,5	189 956	-
WM Dziedzice S.A. (c)	91,25	91,54	28 498	4 391
S & I S.A.	100	100	8 653	5 537
FLT Bearings Ltd.	100	100	2 905	-
FLT France SAS. (d)	100	100	5373	-
Razem			375 472	50 287

- (a) Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 88,46%.
 Udział ZM Silesia S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 11,54 %.
- (b) Udział Hutmen S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na WZA 61,77%.
- (c) Udział Hutmenu S.A. w kapitale zakładowym 89,15%, w głosach na WZA 86,50%.
 Udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym 2,10%, w głosach na WZA 5,04%.
- (d) Udział FŁT Polska Sp. z o.o. w kapitale zakładowym i w głosach na WZW 100 %.

Na poziomie konsolidacji wartość akcji i udziałów spółek konsolidowanych jest eliminowana.

Udziały i akcje Impexmetal stanowiące własność Boryszewa S.A. stanowią przedmiot zabezpieczenia umów kredytowych. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w notce dotyczącej kredytów. Wartość inwestycji długoterminowych stanowiących zabezpieczenie kredytów, których właścicielem jest Impexmetal, wynosi 5 836 tys.

8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych	6 432	6 307
Wycena zapasów	3 009	3 464
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 081	1 096
Wycena aktywów finansowych	1 900	1 891
Niewypłacone wynagrodzenia i pochodne	2 763	1 770
Wycena instrumentów pochodnych	4 742	1 347
Niezapłacone odsetki	376	548
Różnice kursowe z wyceny	1 966	1 357
Rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	3 061	3 268
Podatek do odliczenia od dywidend	2 088	2 088
Strata podatkowa	8 721	3 414
Inne pozycje	5 317	5 885
	41 456	32 435

Spółka utworzyła w pełnej wysokości aktywo na podatek odroczony w związku ze stratą podatkową. Ponadto Spółka dysponuje nie odliczonym dotąd podatkiem od dywidend z lat ubiegłych w kwocie 2 088 tys. zł

9. Pozostałe aktywa

	30/06/08	31/12/07
Należności długoterminowe netto (kaucje)	547	654
Rozliczenia międzyokresowe	15	36
Stan na koniec roku obrotowego	562	690
Należności długoterminowe netto		
	30/06/08	31/12/07
Należności długoterminowe brutto	547	666
Zmniejszenie - odpisy aktualizujące wartość należności	0	12
Stan na koniec roku obrotowego	547	654

10. Zapasy

Struktura zapasów	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
materiały	157 325	185 818
półprodukty i produkty w toku	160 969	208 632
produkty gotowe	121 954	165 327
towary	32 027	52 065
zaliczki na poczet dostaw	4 573	3 307
Zapasy, razem (wartość bilansowa)	476 848	615 149
odpisy aktualizujące wycenę zapasów	33 172	39 898
Zapasy brutto	510 020	655 047

Wartość zapasów (zobowiązanie do utrzymywania minimalnego zapasu) stanowiących zabezpieczenie kredytów na 30.06.2008 r. wynosi 210 951 tys. zł.

Utworzenie odpisów aktualizujących wynika z porównania wartości bilansowej zapasów z ich wartością odzyskiwalną w drodze użytkowania lub sprzedaży. Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów przekracza jego wartość odzyskiwalną to utworzony odpis obciąża koszty danego okresu. Rozwiązanie odpisu, w przypadku zapasów następuje przy wzroście cen sprzedaży.

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Należności z tytułu dostaw i usług:		
od jednostek powiązanych	48 196	38 120
od pozostałych jednostek	583 664	534 909
	631 860	573 029
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	73 411	84 966
Należności dochodzone na drodze sądowej	3 317	2 783
Udzielone pożyczki	28 446	22 037
Pozostałe należności	4 658	27 778
	109 832	137 564
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	741 692	710 593
odpisy aktualizujące wartość należności	72 132	58 090
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	813 824	768 683

Cześć wierzytelności została scedowana jako zabezpieczenie umów kredytowych. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zamieszczone w notce dotyczącej kredytów
Przedział czasowy spłacania należności od 1 do 3 miesięcy jest związany z normalnym tokiem sprzedaży.

Utworzenie odpisów aktualizujących na należności wynika z porównania wartości bilansowej tego składnika aktywów z wartością bieżącą przyszłych wpływów pieniężnych. Jeżeli wartość bilansowa należności przekracza wartość bieżącą wpływów to utworzony odpis obciąża koszty danego okresu. Ustąpienie przyczyny utworzenia odpisu aktualizującego przypadku należności np. w sytuacji uzyskania wpływu należności, na którą wcześniej utworzono odpis, powoduje jego rozwiązanie i jest wykazywane jako przychód okresu.

W pozycji udzielone pożyczki ujęto:

- 1) 2 150 000 sztuk akcji Skotan SA (sprzedający Unibax Sp. z o.o.) o wartości w cenie nabycia 15 080 tys. zł
- 2) 364 000 sztuk akcji Midas SA (sprzedający Pani Grażyna Karkosik) o wartości w cenie nabycia 6 018 tys. zł
- 3) pożyczkę udzieloną przez Boryszew ERG spółce Unibax o wartości 4 015 tys. zł z terminem spłaty 12/09/2008

Ponieważ cena odsprzedaży akcji oparta jest na formule uzależnionej od okresu (liczba dni) posiadania przez Grupę oraz średniej stopy WIBOR w okresie, nabyte akcje prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako udzielone

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

pożyczki. Wartość pożyczek na dzień 30.06.2008 roku wraz z naliczonymi odsetkami wynosi 23 425 tys. zł (na dzień 31.12.2007 wynosiła 22 037 tys. zł).

Umowy dotyczące zakupu akcji zawierają zapisy stanowiące iż Impexmetal S.A. ma prawo sprzedaży w/w akcji sprzedającemu (pożyczkobiorcy) lub podmiotom przez niego wskazanym. W przypadku nie wywiązania się sprzedającego lub podmiotom przez niego wskazanym z powyższego obowiązku Impexmetal SA przysługuje prawo sprzedaży w/w akcji na rynku po bieżącej cenie. W takim przypadku sprzedający (pożyczkobiorca) jest zobowiązany do zapłaty odszkodowania w kwocie różnicy pomiędzy ceną rynkową a ceną wynikającą z umowy.

Rozrachunki z tytułu kaucji za opakowania prezentowane były na dzień 31.12.2007 roku w pozycjach:

- inne należności w wysokości 7 245 tys. zł
- inne zobowiązania w wysokości 7 178 tys. zł

Na dzień 30.06.2008 roku należności i zobowiązania z tytułu kaucji wykazywane są po skompensowaniu wzajemnych rozrachunków z tego tytułu w pozycji inne należności. Wartość należności per saldo na 30.06.2008 r. wynosi 48 tys. zł (należności 2 656 tys. zł, zobowiązania 2 608 tys. zł). Dla zapewnienia porównywalności danych na dzień 31.12.2008 roku wartość prezentowana w pozycji „inne należności” powinna być mniejsza o 7 178 tys. zł i wynosić 67 tys. zł (należności 7 245 tys. zł, zobowiązania 7 178 tys. zł).

Należności z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Należności przed terminem płatności		
do 1 miesiąca	325 144	262 809
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	236 821	196 753
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	12 327	16 875
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	576	109
powyżej 1 roku	108	29
	574 976	476 575
Należności przeterminowane	129 016	140 694
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	703 992	617 269
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	72 132	44 240
	631 860	573 029

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto)	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
do 1 miesiąca	45 896	74 127
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	18 516	18 663
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 100	4 834
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 635	5 912
powyżej 1 roku	57 869	37 158
	129 016	140 694
odpisy aktualizujące wartość przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług	65 755	35 417
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (netto)	63 261	105 277

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Stan odpisów na początek okresu	58 090	56 289
Zwiększenia	24 712	23 946
utworzenie odpisów na należności wątpliwe	24 712	23 946
Zmniejszenia	10 670	22 145

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

rozwiązanie	10 497	15 348
wykorzystanie	173	6 797

Stan odpisów na koniec okresu

72 132 58 090

Związane z należnościami ryzyko kredytowe dla Grupy jest pochodną uwarunkowań rynkowych, prowadzących do konieczności stosowania odroczonej płatności a także dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz lokowaniem wolnych środków na depozytach w bankach. W Spółkach Grupy prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów, do których kierowana jest sprzedaż towarów a także stosowane są różnego rodzaju zabezpieczenia w postaci m.in. gwarancji lub weksli. Działania te, jak również podejmowanie inwestycji w papiery komercyjne podmiotów o wysokiej wiarygodności oraz lokowanie środków w renomowanych bankach przyczyniają się do znacznego ograniczenia ryzyka.

W bieżącym okresie przywrócono odpisy aktualizujące należność KUAG, w wysokości 21 044 tys. zł, które zostały usunięte z ksiąg w roku ubiegłym. W związku z tym przywrócenie odpisu nie ma odzwierciedlenia w rachunku zysków i strat bieżącego okresu

12. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wartość akcji i udziałów w spółkach pozostałych
Odpisy aktualizujące akcje i udziały w spółkach pozostałych

30/06/08 31/12/07

13 399 18 992
(10 956) (10 920)

Wartość bilansowa udziałów i akcji

2 443 8 072

Razem długoterminowe aktywów finansowe dostępne do sprzedaży

2 443 8 072

Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Udziały i akcje

30/06/08 31/12/07

677 2 023

Razem krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

677 2 023

13. Pozostałe aktywa

Rozliczenia międzyokresowe , w tym:

- prace rozwojowe

- ubezpieczenia

- odpis na ZFŚS

- opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów

- pozostałe rozliczenia międzyokresowe

Inne inwestycje krótkoterminowe

30/06/08 31/12/07

11 794 5 099

1 047 750

1 555 441

3 409 3 277

1 853 0

3 930 631

5 644 0

Razem

17 438 5 099

14. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału zakładowego na 30/06/2008

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 wg stanu na 30 czerwca 2008 roku (po asymilacji 5.500 sztuk akcji) i na dzień sporządzenia raportu

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartość i nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo dywidendy (od daty)
„A”	Imienne uprzywilejowane	uprzywilejowane w głosach (2 głosy), dywidendzie i podziale majątku w przypadku likwidacji Spółki	zbywanie wymaga zgody Rady Nadzorczej, pierwszeństw o 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	2 257	gotówka	1996-03-11	1995-01-01
„D”	Zwykłe na okaziciela	—	—	7 000 000	700	gotówka	2004-02-24	2003-01-01
Liczba akcji razem:				62 686 547				
Kapitał zakładowy zgodny z KSH					6 268			
Przeszacowanie kapitału wskaźnikiem hiperinflacji (MSR 29)					9 136			
Kapitał zakładowy razem:					15 404			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł								

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień 24.10.2008

Akcjonariusze	L. akcji	% kapitału	L. głosów	% głosów
Roman Karkosik	40 600 000	64,77%	40 600 000	64,502%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 332 768	5,32%	3 332 768	5,295%
Pozostali	18 753 779	29,92%	19 010 829	30,203%
RAZEM	62 686 547	100,00%	62 943 597	100,00%
- w tym uprzywilejowane	257 050	0,41%	514 100	0,82%

15. Kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

<u>30/06/08</u>	<u>31/12/07</u>
24 435	24 435

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 r. kapitał zapasowy nie uległ zmianie

16. Kapitał rezerwowy

<u>30/06/08</u>	<u>31/12/07</u>
1 013	7 211

Kapitał z aktualizacji wyceny transakcji zabezpieczających

17. Pożyczki i kredyty bankowe

Istotną część zadłużenia odsetkowego Grupy – 215 264 tys zł na dzień 30.06.2008 r. stanowią kredyty w rachunku bieżącym przyznane przez banki na okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego (terminy spłat określone w umowach kredytowych przypadają na lata 2009 - 2011).

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Kredyty bankowe i pożyczki		
część długoterminowa	215 264	263 587
część krótkoterminowa	752 558	733 517
Razem długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	967 822	997 104

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
powyżej 1 roku do 3 lat	195 359	233 429
powyżej 3 lat do 5 lat	19 905	26 638
powyżej 5 lat		3 520
	215 264	263 587

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW DŁUGOTERMINOWYCH								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		PLN	waluta	PLN	Waluta			
PeKaO S.A.	Konin	35 000		1 458		Wibor 1M + marża	31.07.2009 r.	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia bankowego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Raiffeisen Bank Polska SA	Poznań	25 157	7 500 tys. EUR	10 000		Wibor 1M + marża	30.09.2010 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych (klatka walcarki za klatką) o łącznej wartości 14.212.502,87 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia istniejących i przyszłych (cesja cicha) od dłużników w kwocie 6.000.000 zł do rachunków bankowych w Raiffeisen Bankk
				0	0 tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				0	0 tys. USD	Libor 1M + marża		
Raiffeisen Bank Polska SA	Poznań	16 771	5 000 tys. EUR	0	PLN	Wibor 1M + marża	31.12.2012 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych o łącznej wartości 8.533.696,12 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nożycy ciężkiej o wartości 8.533.696,12 zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia istniejących i przyszłych (cesja cicha) od dłużników (FLT i Empire) w kwocie 6.000.000 zł do rachunków bankowych w Raiffeisen Bank
				13 454	4 011 tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				0	0 tys. USD	Libor 1M + marża		
ABN Amro	Warszawa	18 448	5 500 tys. EUR	1 466		Wibor 1M + marża	31.03.2011 r.	Przewłaszczenie na zabezpieczenie środków zakupionych ze środków z kredytu ubezpieczenia
				4 783	1 426 tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				1 572	742 tys. USD	Libor 1M + marża		
PeKaO S.A.	Konin	36 494	10 880 tys. EUR	14 204	4 235 tys. EUR	Euribor 1M + marża	31.12.2011 r.	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach w postaci walcarki zimnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PeKaO S.A.	Konin	14 240		7 110		Wibor 1M + marża	31.12.2011 r.	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach w postaci walcarki zimnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bankowego
PKO BP	Warszawa	15 000		15 000		Wibor 1M + marża	23.08.2010 r.	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
PKO BP	Warszawa	23 000		13 078		Wibor 1M + marża	21.11.2011 r.	przewłaszczenie na zabezpieczenie aktywów trwałych wraz z cesją praw z
PKO BP	Warszawa	15 000		15 000		Wibor 1M + marża	26.06.2012 r.	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości wg MSB wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, umowana klauzula o potrąceniu wierzytelności w PKO BP,

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

DZ BANK	Warszawa	1 800			300			Wibor 1M + marża	27.10.2009 r.	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z pol
BOŚ S.A./WFOŚiGW	Katowice	10 303			7 421			3,6987%	30.06.2014 r.	weksel własny in blanco
NFOŚ	Warszawa	16 000			7 768			0,5% stopy red.welsli	20.12.2011 r.	weksel własny in blanco
PKO BP	Warszawa	5 000			3 544			Wibor 1M + marża	25.11.2010 r.	Klauzula potrącenia wierzytelności banku z rachunku bieżącego,zastaw rej
PKO BP S.A.	Warszawa	7 250			7 250		-	WIBOR 1M + marża	19.09.2009 r.	Zastaw rejestrowy na zapasach ;Zastaw rejestrowy na środkach trwałych pr
PKO BP S.A.	Warszawa	1 000			1 000		-	WIBOR 1M + marża	19.09.2009 r.	Zastaw rejestrowy na zapasach ;Zastaw rejestrowy na środkach trwałych pr
Kredyty długoterminowe ,					124 408					
razem										

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na
31/06/2008 (Boryszew S.A.)

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł		waluta	zł		waluta			
PKO BP S.A.	Warszawa	49 532			24 766		-	WIBOR 1M + marża	28.12.2010	Spłata wierzytelności PKO BP SA, związanych z wykorzystaniem lim zabezpieczona jest w następujący sposób: 1) prawo potrącania wierzytelności PKO BP SA ze środków zgromad Kredytobiorcy, o których mowa w § 19, 2) Zastaw rejestrowy na 1.921.276 (po splicie 48 031 900) sztuk akcji nominalnej 19.212.760 zł, stanowiących własność Kredytobiorcy, 3) Zastaw rejestrowy na 535.949 sztuk akcji zwykłych Przedsiębiorst Izolacja-Matizol z siedzibą w Gorlicach ul. 11 listopada 32, o wartośc stanowiących własność Kredytobiorcy, 4) Zastaw rejestrowy na stanowiących własność Kredytobiorcy środk o wartości księgowej wg. kosztów zakupu lub wytworzenia nie niższe 5) Zastaw rejestrowy na następujących środkach trwałych będących stanowiących majątek trwały Boryszew Spółka Akcyjna Oddziału Ela a) 24 szt. maszyn, urządzeń i linii technologicznych o łącznej wartoś 83.891.606,81 zł, b) Linia technologiczna do produkcji granulatów SSP-22 line – PET

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

										22.571.482,23 zł, 6) Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 60.000.000,00 PLN (słownie: złotych) na przysługującym Kredytobiorcy prawie użytkowania wieczystości budynków na nieruchomościach, położonych w Toruniu, d) Toruniu, VI Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi księgi wieczyste KV a) TO1T/00032752/9, b) TO1T/00069309/7, c) TO1T/00069324/8, d) TO1T/00069308/0, f) TO1T/00069291/0, 7) Przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia środków których mowa w pkt 4 i 5 oraz budynków i budowli położonych na nieruchomości będących w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy.
Bank Millennium	Warszawa	33 750		-	33 750		-	1MWIBOR + marża	13.07.2010	.Zastaw rejestrowy na 8 705 375 szt akcji Impexmetal S.A. o wartości 43 875 000 zł
RAZEM		83 282			58 516					

IZOLACJA MATIZOL

Sp. z o.o.

PeKaO S.A.	Nowy Sącz	5 000			750			1M WIBOR+marża	31.01.2010	Zastaw rejestrowy na zakupionych z Kredytu akcjach spółki Impexmetal pełnomocnictwem do sprzedaży. Blokada papierów wartościowych nr 99014382 w Biurze Maklerskim BPH.Poręczenie Boryszew S.A. do k
PeKaO S.A.	Nowy Sącz	1 300			306			1M WIBOR+marża	31.05.2010	Zastaw rejestrowy instalacji do produkcji pap modyfikowanych 2,3 m wartościowych na rachunku brokerskim nr 2001259
PeKaO S.A.	Nowy Sącz	700			205			1M WIBOR+marża	30.04.2010	Wesel in blanco, zastaw na zawijarce
RAZEM		7 000			1 261					

ELANA PET

Sp. z o.o.

Bank Millennium	Warszawa	3 882			3 882			WIBOR 1M +marża	30.12.2011	Hipoteka zwykła do 6,3 mln zł, hipoteka kaucyjna do 1 mln zł z cesją praw pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem		3 882			3 882					

ZAKŁADY TWORZYW I FARB Sp.

z o.o.

PKO BP S.A. o/Wrocław	Wrocław	2 000		PLN	1 951		PLN	1 M WIBOR+marża	28.08.2010	weksel in blanco; hipoteka kaucyjna 3 000 000; przelew wierzytelności
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Wrocław	237		PLN	100		PLN	50% zmiennej stopy oproc. opartej o stopę redysk. Weksli-0,4srw nie mniej	31.12.2010	sądowy zastaw rejestr.na sprzętarki+cesja praw z polisy,przelew wierzytelności Cieszyn "Wrocław",weksel in blanco+deklaracja weksla

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

								niż 3%		
Razem		2 237			2 051					

NPA Skawina

PKO BP	Warszawa	18 000			18 000			Wibor 1M + marża	19.03.2010 r.	zastaw na zapasach, maszynach, przelew wierzytelności
PKO BP	Warszawa	9 224	2 750	EUR	7 147	2 131	EUR	EURIBOR 1M+ marża	20.04.2013r.	
Razem		27 224			25 147					

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW KRÓTKOTERMINOWYCH

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		PLN	waluta	PLN	waluta			
BRE S.A.	Warszawa	12 000		12 000		Wibor 1M + marża	30.06.2009 r.	weksel in blanco, deklaracja wekslowa
Bank DnB NORD Polska S.A.	Warszawa	15 000		14 995		Wibor 1M + marża	31.10.2008 r.	brak
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	10 000		9 968		Wibor 1T + marża	26.09.2008 r.	brak
PeKaO S.A.	Warszawa	25 000		24 142		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	weksel in blanco, deklaracja wekslowa
PeKaO S.A.	Warszawa	20 000		20 002		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	weksel in blanco, deklaracja wekslowa
Bank Millennium	Warszawa	20 000		19 995		Wibor 1M + marża	05.02.2009 r.	brak
PKO BP	Warszawa	20 000		18 244		Wibor 1M + marża	14.03.2009 r.	brak

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

PeKaO S.A.	Konin	13 417	4 000 tys. EUR	2 850		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją pr ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachun bieżących, oświadczenie o poddaniu się egzek
				2 646	789 tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				2 049	967 tys. USD	Libor 1M + marża		
WFOŚiGW	Poznań	2 000		100		0,1% stopy red.weksli	20.07.2008 r.	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, g pożyczki wystawiona przez Bank Pekao S.A.
Nordea Bank Polska S.A.	Warszawa	19 100		179		Wibor 1M + marża	30.06.2008 r.	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją polisy ubezpieczenia, przelew wierzytelności, w in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania n bieżącym
Reiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	5 031	1 500 tys. EUR	2 825	842 tys. EUR	Euribor 1M + marża	26.09.2008 r.	cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na magazyn
PeKaO S.A.	Warszawa	2 500		2 236		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	25 weksli in blanco, cesja wierzytelności
PeKaO S.A.	Warszawa	25 000		25 000		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	cesja należności, hipoteka kaucyjna wraz z przelewem umowy ubezpieczenia nieruchomości; zastaw rejestrowy udziałach
ABN Amro	Warszawa	25 000		23 260		Wibor 1M + marża	30.09.2008 r.	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na środki przewłaszczenie zapasów, cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej
DZ BANK	Warszawa	1 000		990		Wibor 1M + marża	31.12.2008r.	zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych, cesja polisy ubezpieczeniowej
Bank DnB NORD Polska S.A.	Warszawa	12 000		11 682		Wibor 1M + marża	31.10.2008r.	zastaw rejestrowy, produkcja w toku, cesja z p ubezpieczeniowej
BRE S.A.	Katowice	3 000		2 340		Wibor O/N + marża	30.06.2009 r.	weksel in blanco, poręczenie
PeKaO S.A.	Warszawa	5 000		4 881		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	hipoteka kaucyjna; cesja z polisy ubezpieczeń nieruchomości; poręczenie (z tyt. egzek.); we z deklaracją wekslową; pełnomocnictwo do ra oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
ABN Amro	Warszawa	20 000		20 000		Wibor T/N + marża	30.09.2008 r.	wspólny limit kredytowy; cesja należności; pr środków trwałych; zastaw rejestrowy na ŚT; przewłaszczenie produkcji w toku i zapasów w gotowych; hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy cesja z polisy ubezpieczeń środków ruchomych; odpowiedzialność solidarna HMN

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

								Hutmen; pełnomocnictwo do rachunków; oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
Bank DnB NORD Polska S.A.	Warszawa	27 000		26 925		Wibor 1M + marża	31.10.2008r.	wspólny limi kredytowy; zastaw rejestrowy na zastaw rejestrowy na zapasach; przelew wierzytelności; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; pełnomocnictwo do rachunków; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; odpowiedzialność solidarna Hutmen, Szopienice
PeKaO S.A.	Warszawa	15 000		15 000		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	Hipoteka kaucyjna; poręczenie ; zastaw rejestrowy produkcji w toku ;cesja z polisy ubezpieczeń środków nieruchomości; pełnomocnictwo do rachunków;oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
Bank Millennium	Warszawa	15 000		14 986		Wibor 1M + marża	30. 04.2009 r.	poręczenie; zastaw na zapasach;cesja z polisy środków obrotowych;cesja z kontraktu;pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
BRE S.A.	Katowice	30 000		29 755		Wibor O/N + marża	30.06.2009 r.	wspólny limt kredytowy; weksel in blanco na zadłużenia wraz z deklaracją wekslową; cesja wierzytelności; solidarne poręczenie ; odpowiedzialność solidarna HMN, Dziedzice, pełnomocnictwo do rachunków; oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
Bank Millennium	Warszawa	5 000		4 841		Wibor 1M + marża	10.10.2008 r.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,pełnomocnictwo do rachunku,cesja wierzytelności na rzecz Banku.
PeKaO S.A.	Warszawa	10 000		0		Wibor 1M + marża	31.12.2008 r.	zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych; cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; hipotekę na nieruchomości; cesja praw z polisy ubezp.nieruchomości,pełnomocnictwo do rachunku bankowego,cesja wierzytelności o wartości powyżej 100 tys. zł.; oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
PKO BP	Warszawa	25 918		25 918		Wibor 1M + marża	30.06.2009 r.	Zastaw rejestrowy na zapasach ;Zastaw rejestrowy na środkach trwałych przelew wierzytelności z umową ubezpieczenia; Hipoteka na nieruchomości zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych ; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia
PKO BP	Warszawa	4 000		4 000		Wibor 1M + marża	19.09.2009 r.	Zastaw rejestrowy na zapasach ;Zastaw rejestrowy na środkach trwałych przelew wierzytelności z umową ubezpieczenia; Hipoteka na nieruchomości zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych ; przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia
Trinkaus & Bukhardt	Duesseldorf	3 354	1 000 tys. EUR	0	0 tys. EUR	negocjowane	overdraft	Brak

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

Societe Generale	Paryż	5 031	1 500 tys. EUR	4 615	1 376 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	Brak
Societe Generale	Paryż	1 378	650 tys. USD	691	206 tys. EUR	Euribor + marża	overdraft	Brak
PeKaO S.A.	Paryż	16 771	5 000 tys. EUR	12 367	3 687 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	Brak
PeKaO S.A.	Paryż	1 342	400 tys. EUR	1 107	330 tys. EUR	Euribor + marża	overdraft	Brak
CDN	Paryż	1 272	600 tys. USD	0	0 tys. EUR	TMP + marża	overdraft	Brak
CDN	Paryż	5 702	1 700 tys. EUR	5 410	1 613 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	Brak
BNP Paribas	Paryż	3 354	1 000 tys. EUR	2 332	695 tys. EUR	Euribor + marża	factoring	Brak
BNP Paribas	Paryż	1 696	800 tys. USD	0	0 tys. EUR	Libor + marża	overdraft	Depozyt
CIC	Paryż	309	92 tys. EUR	0	0 tys. EUR	TMP + marża	factoring	Brak
BRED	Paryż	1 677	500 tys. EUR	0	0 tys. EUR	Euribor+marża	factoring	Brak
BFCC	Paryż	3 354	1 000 tys. EUR	3 079	918 tys. EUR	T4M + marża	factoring	brak
Societe Generale	Paryż	5 031	1 500 tys.EUR	4 599	1 371 tys.EUR	Euribor + marża	factoring	Brak
Societe Generale	Paryż	168	50 tys.EUR	0	0 tys.EUR	Tm+marża	overdraft	Brak
CDN	Paryż	5 031	1 500 tys.EUR	3 565	1 063 tys.EUR	Euribor + marża	factoring	Brak
BNP Paribas	Paryż	1 677	500 tys.EUR	0	0	Euribor + marża	factoring	Brak
HSBC	Londyn	8 454	2 000 tys.GBP	51	12 tys.GBP	STG Base+1,5	overdraft	Cesja należności
Kredyty krótkoterminowe w rachunku bieżącym				379 625				

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW DŁUGOTERMINOWYCH W OKRESIE SPŁATY DO 12 MIESIĘCY

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
---	----------	-----------------------------------	--	------------------------	---------------	----------------

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

		PLN	waluta	PLN	Waluta			
PeKaO S.A.	Konin	35 000		17 500		Wibor 1M + marża	31.07.2009 r.	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją polisy ubezpieczenia, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Reiffeisen Bank Polska SA	Poznań	16 771	5 000 tys. EUR	0	PLN	Wibor 1M + marża	31.12.2012 r.	Przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku
				3 145	938 tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				0	0 tys. USD	Libor 1M + marża		
ABN Amro	Warszawa	18 448	5 500 tys. EUR	838	PLN	Wibor 1M + marża	31.03.2011 r.	Przewłaszczenie na zabezpieczenie środków z rachunku z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
				2 733	815 tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				898	424 tys. USD	Libor 1M + marża		
PeKaO S.A.	Konin	36 494	10 880 tys. EUR	7 683	2 291 tys. EUR	Euribor 1M + marża	31.12.2011 r.	zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
PeKaO S.A.	Konin	14 240		2 998		Wibor 1M + marża	31.12.2011 r.	zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach walcarki zimnej do taśm cienkich wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku
PKO BP	Warszawa	23 000		5 412		Wibor 1M + marża	21.11.2011 r.	przewłaszczenie na zabezpieczenie aktywów z cesją praw z polisy ubezpieczenia
DZ BANK	Warszawa	1 800		900		Wibor 1M + marża	27.10.2009 r.	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BOŚ S.A./WFOŚiGW	Katowice	10 303		728		3,6987%	30.06.2014 r.	weksel własny in blanco
NFOŚ	Warszawa	16 000		2 800		0,5% stopy red.welsli	20.12.2011 r.	weksel własny in blanco
PKO BP	Warszawa	5 000		1 456		Wibor 1M + marża	25.11.2010 r.	Klauzula potrącenia wierzytelności banku z rachunku bieżącego, zastaw rejestrowy na zapasach, przebieg wierzytelności gospodarczych z tytułu realizac
Kredyty długoterminowe w okresie spłaty do 12 miesięcy, razem				47 091				

Kredyty długoterminowe w rachunku bieżącym									
Reiffeisen Bank Polska SA	Poznań	25 157	7 tys. 500 EUR	9 036			Wibor 1M + marża	30.09.2010 r.	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków (klatka walcarki KWARTO, zwijarka rulonów) łącznej wartości 14.212.502,87 zł. wraz z cesją ubezpiecz., przelew wierzytelności istniejących i p (cesja cicha) od dłużników w kwocie 6.000.000 miesięcznie, pełnomocnictwo do rachunków b Raiffeisen Bankk
				1 073	320	tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				400	189	tys. USD	Libor 1M + marża		
ABN Amro	Warszawa	16 771	5 tys. 000 EUR	12 679			Wibor 1M + marża	31.08.2009 r.	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją polisy ubezpieczenia, przewłaszczenie zapasów w toku i wyrobów gotowych wraz z cesją praw z ubezpieczeniowej
				794	237	tys. EUR	Euribor 1M + marża		
				900	425	tys. USD	Libor 1M + marża		
PKO BP	Warszawa	20 000		19 077			Wibor 1M + marża	29.06.2009 r.	Zastaw rejestrowy na zapasach surowców wraz z polisy ubezpieczeniowej, prawo potrącania w PKO BP z rachunku bieżącego PLN.
BRE Bank S.A.	Kalisz	10 000		4 166			Wibor O/N + marża	30.06.2009 r.	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach gotowych i produkcji w toku o wartości 8 mln cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
				1 352	403	tys. EUR	Euribor O/N + marża		
				1 680	793	tys. USD	Libor O/N + marża		
PeKaO S.A.	Warszawa	43 000		36 071			Wibor 1M + marża	31.08.2009 r.	poręczenie; hipoteka kaucyjna; przewłaszczenie środków trwałych; zastaw rejestrowy środków trwałych i rejestrowy zapasów; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
PeKaO S.A.	Warszawa	27 000		26 977			Wibor 1M + marża	31.08.2009 r.	wspólny limit kredytowy; zastaw rejestrowy na towarach handlowych wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na towarach handlowych i nieruchomości; zastaw rejestrowy na nieruchomości; odpowiedzialność solidarna HMN, D. Hutmen; poręczenia; pełnomocnictwo do rachunków; oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
PKO BP	Warszawa	12 000		9 547			Wibor 1M + marża	06.08.2009 r.	Zastaw rejestrowy na maszyny i urządzenia; k potrącenia wierzytelności Banku z rachunku b

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

PKO BP	Warszawa	26 000		14 327		Wibor 1M + marża	30.09.2009 r.	Zastaw rejestrowy na zapasach ;Zastaw rejestrowy na środkach trwałych przelew wierzytelności z um ubezpieczenia; Hipoteka na nieruchomości zas rejestrowy na rzeczach ruchomych ; przelew wpieniężnej z umowy ubezpieczenia
Kredyty długoterminowe w rachunku bieżącym				138 079				

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy			Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł		waluta	zł		waluta			
BORYSZEWSA										
PKO BP S.A.	Warszawa	44 615		-	8 587		-	WIBOR 1M+marża	31.03.2009	Spłata wierzytelności PKO BP SA, związanych z wyk którym mowa w § 1, zabezpieczona jest w następują 1) prawo potrącania wierzytelności PKO BP SA ze śr rachunkach Kredytobiorcy, o których mowa w § 19, 2) Zastaw rejestrowy na 1.921.276 sztuk akcji Impexr nominalnej 19.212.760 zł, stanowiących własność Kre 3) Zastaw rejestrowy na 93.642 udziałach w Zakładac Złotym Stoku Sp. z o.o. z siedzibą w Złotym Stoku ul. nominalnej 4.682.100 zł, stanowiących własność Krec 4) Zastaw rejestrowy na 535.949 sztuk akcji zwykłych Materialów Izolacyjnych Izolacja-Matizol z siedzibą w 32, o wartości nominalnej 1.945.494,87 zł, stanowiący Kredytobiorcy, 5) Zastaw rejestrowy na stanowiących własność Krec obrotowych – zapasach, o wartości księgowej wg. ko wytworzenia nie niższej niż 41 mln zł. 6) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących Kredytobiorcy, stanowiących majątek trwały Boryszew Huta Oława w Oławie o wartości księgowej brutto 19. 7) Zastaw rejestrowy na następujących środkach trwa własnością Kredytobiorcy, stanowiących majątek trwa Akcyjna Oddziału Elana w Toruniu: a) 24 szt. maszyn, urządzeń i linii technologicznych o księgowej brutto 83.891.606,81 zł, b) Linia technologiczna do produkcji granulatów SSP- księgowej brutto 22.571.482,23 zł, 8) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących Kredytobiorcy, stanowiących majątek trwały Oddziału Sochaczewie (linia technologiczna do produkcji siding okładzin elewacyjnych, sprężarkownia, formierka Erle ACCA) o łącznej wartości księgowej brutto 12.542.18

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

										9) Hipoteka kaucyjna do kwoty 5.000.000 zł na nieruchomości w Będzinie, dla której Sąd Rejonowy w Będzinie prowadzi księgę wieczystą KW Nr 160052, gdzie Kredytobiorca jest użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków i urządzeń stanowiących odrębną nieruchomość, 10) Hipoteka kaucyjna do kwoty 3.095.200 zł na nieruchomości w Oławie przy ul. Sikorskiego 7, dla której Sąd Rejonowy w Oławie prowadzi księgę wieczystą KW Nr 18889, gdzie Kredytobiorca jest użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków i urządzeń stanowiących odrębną nieruchomość, 11) Hipoteka kaucyjna do kwoty 6.000.000 PLN na nieruchomości w Sochaczewie przy ul. 15-go Sierpnia 106, dla której Sąd Rejonowy w Sochaczewie prowadzi księgę wieczystą KW nr 180545, gdzie Kredytobiorca jest użytkownikiem wieczystym gruntu i właścicielem budynków i urządzeń stanowiących odrębną nieruchomość, 12) Przelew wierzytelności z umowy z GOOD YEAR-Company, 13) Przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia obrotowych, środków trwałych i nieruchomości
Bank BRE S.A.	Warszawa	1 000			1 000			WIBOR 1M+marża	30.06.2009	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Bank BRE S.A.	Warszawa	2 000			1 980			WIBOR O/N+marża	29.06.2009	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
PKO BP S.A.	Warszawa	49 532		-	16 511		-	WIBOR 1M + marża	28.12.2010	Splata wierzytelności PKO BP SA, związanych z wykazem aktywów, którym mowa w § 1, zabezpieczona jest w następujący sposób: 1) prawo potrącania wierzytelności PKO BP SA ze środków obrotowych Kredytobiorcy, o których mowa w § 19, 2) Zastaw rejestrowy na 1.921.276 (po splicie 48 031 sztuk akcji zwykłych Impexmetal SA o wartości nominalnej 19.212.760 zł, stanowiących wierzytelności Kredytobiorcy, 3) Zastaw rejestrowy na 535.949 sztuk akcji zwykłych Impexmetal SA o wartości nominalnej 1.945.494,87 zł, stanowiących wierzytelności Kredytobiorcy, 4) Zastaw rejestrowy na stanowiących własność Kredytobiorcy, o wartości nominalnej 19.000.000,00 zł, 5) Zastaw rejestrowy na następujących środkach trwałych Kredytobiorcy, stanowiących majątek trwały Kredytobiorcy: Akcja Oddziału Elana w Toruniu: a) 24 szt. maszyn, urządzeń i linii technologicznych o wartości nominalnej brutto 83.891.606,81 zł, b) Linia technologiczna do produkcji granulatów SSP-Elana o wartości nominalnej brutto 22.571.482,23 zł, 6) Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 60.000.000,00 zł (sześćdziesiąt milionów złotych) na przysługującym Kredytobiorcy użytkownikowi wieczystemu gruntu i prawie własności nieruchomościach, położonych w Toruniu, dla których

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

										Impexmetal SA o wartości nominalnej 19.212.760 zł, Kredytobiorcy, 3) Zastaw rejestrowy na 535.949 sztuk akcji zwykłych Materiałów Izolacyjnych Izolacja-Matizol z siedzibą w 32, o wartości nominalnej 1.945.494,87 zł, stanowiący Kredytobiorcy, 4) Zastaw rejestrowy na stanowiących własność Kredytobiorcy – zapasach, o wartości księgowej wg. kosztów wytworzenia nie niższej niż 19.000.000,00 zł. 5) Zastaw rejestrowy na następujących środkach trwałych własnością Kredytobiorcy, stanowiących majątek trwałe Akcyjna Oddziału Elana w Toruniu: a) 24 szt. maszyn, urządzeń i linii technologicznych o wartości księgowej brutto 83.891.606,81 zł, b) Linia technologiczna do produkcji granulatów SSP o wartości księgowej brutto 22.571.482,23 zł, 6) Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 60.000.000,00 zł (sześćdziesiąt milionów złotych) na przysługującym Kredytobiorcy użytkowania wieczystego gruntu i prawie własności nieruchomościach, położonych w Toruniu, dla których Kredytobiorca w Toruniu, VI Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi księgę wieczystą: a) TO1T/00032752/9, b) TO1T/00069309/7, c) TO1T/00069324/8, d) TO1T/00033950/4, e) TO1T/00069308/0, f) TO1T/00069291/0, 7) Przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia obrotowych i trwałych, o których mowa w pkt 4 i 5 oraz o nieruchomościach położonych na nieruchomościach w Toruniu, będących własnością Kredytobiorcy.
		189 147			117 581					

BORYSZEW ERG

PKO BP S.A.	Warszawa	25 000		-	19 742		-	WIBOR 1M+marża	27.12.2009	Zastaw rejestrowy na surowcach i materiałach i wyrobach. Zastaw na: Formierka ACCA-349 230,69zł, Sprężarka technologiczna do produkcji sidingu-10 849 799,43zł, okładzin elewacyjnych-368 704,75, Formierka Erlenbrock-10 849 799,43zł, praw z polisy ubezpieczeniowej na majątku objętym zastawem.
Raiffeisen Bank Polska	Warszawa	15 000		-	10 274		-	WIBOR 1T+marża	29.07.2008	Pełnomocnictwo do regulowania wszelkich wierzytelności bankowego . Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, udzieloną przez Kredytobiorcę, na kwotę 15,5 mln. złotych zgodnie z umową zawartą pomiędzy Kredytobiorcą i Bankiem. Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach w Toruniu, dla których Kredytobiorca w Toruniu, VI Wydział Ksiąg wieczystych prowadzi księgę wieczystą: 23,8 mln zł). Czynność ubezpieczenia tej nieruchomości

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

PKO BP S.A.	Warszawa	2 000		-	698		-	WIBOR 1M+ marża	30.06.2009	Prawo potrącania wierzytelności PKO BP S.A. ze środków rachunkach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych tj.: wartości księgowej brutto 924 106,28zł, wykrawarka Durno brutto 209 373,06zł, Formierka GTV 150 o wartości księgowej brutto 665 117,26zł, Formierka UII/EPS o wartości księgowej brutto 884 121,15zł, Spółka 170/135 EPS o wartości księgowej brutto 379 063,95zł., zastaw rejestrowy na 237.5 SA o wartości nominalnej 95 000,00zł, przelew wierzytelności ubezpieczenia środków trwałych
Razem		42 000			30 714					

ELANA PET Sp. z o.o.

Bank Millennium	Warszawa	4 000			3 923			WIBOR 1M +marża	18.10.2008	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji kredytobiorcy, hipoteka 4 mln zł, pełnomocnictwo do rachunku
WFOŚiGW	Toruń	224			38			Stopa redysk. Weksli 0,7%	30.09.2008	Gwarancja bankowa
Bank Millennium	Warszawa	1 600			1 600			WIBOR 1M + marża	30.12.2011	Hipoteka zwykła do 6,3 mln zł, hipoteka kaucyjna do 1 mln zł, ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie egzekucji
Razem		4 224			5 561					

ELANA ENERGETYKA Sp. z o.o.

Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	2 000		-	1 875		-	WIBOR 1W + marża	31.07.2008	cesja wierzytelności Boryszew S. A. 5 000 tys. zł
-----------------------------	----------	-------	--	---	-------	--	---	------------------	------------	---

IZOLACJA MATIZOL Sp. z o.o.

PeKaO S.A.	Warszawa	4 000			3 763			1M WIBOR+marża	27.03.2009	Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych
Fortis Bank Polska S.A.	Kraków	4 000			3 233			1M WIBOR+marża	18.10.2008	weksel własny in blanco
PeKaO S.A.	Nowy Sącz	5 000			1 000			1M WIBOR+marża	31.01.2010	Poręczenie Boryszew S.A. 5.000 tys., blokada dt. rachunku (92.730 szt.akcji Impexmetal S.A. o wartości 35.321 tys.)
PeKaO S.A.	Nowy Sącz	1 300			306			1M WIBOR+marża	31.05.2010	Zastaw rejestrowy na instalacji do modyfikacji pap. blokada dt. rachunku brokerskiego (31.000 szt.akcji o wartości 11.808 tys.)
PeKaO S.A.	Nowy Sącz	700			215			1M WIBOR+marża	30.04.2010	Zastaw rejestrowy na częściach składowych automatu o wartości 800 tys
RAZEM		15 000			8 517					

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

NYLONBOR Sp. z o.o.

Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	1 500			1 269		zmienna stopa proc. Skł.się ze stawki referencyjnej+1,0 %	06.03.2009	Poręczenie Boryszew ERG
-----------------------------	----------	-------	--	--	-------	--	---	------------	-------------------------

ZAKŁADY TWORZYW I FARB Sp. z o.o.

Bank Ochrony Środowiska S.A.	Wrocław	50			50		50% zmiennej stopy oproc. opartej o stopę redysk. Weksli- 0,4srw nie mniej niż 3%	31.12.2010	sądowy zastaw rejestr.na sprzętarki+cesja praw z pol wierzitelności "Lentex" S.A., Polifarb Cieszyn "Wr blanco+deklaracja weksla
------------------------------	---------	----	--	--	----	--	---	------------	--

NPA SKAWINA Sp.z o.o.

BRE S.A.	Kraków	5 000		4 945		Wibor O/N + marża	28.05.2009r.	weksel własny in blanco zdeklaracją wekslową
Bank Millennium	Warszawa	901		887		Wibor 1M + marża	19.03.2009 r.	pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o
Bank Millennium	Warszawa	8 386	2 500 tys.EUR	8 160	2 433 tys.EUR	EURIBOR 1M+marża	19.03.2009 r.	pełnomocnictwo do rachunku, oświadczenie o
PKO BP	Warszawa	8 358		8 204		Wibor 1M + marża	19.03.2010 r.	zastaw na zapasach, maszynach, przelew wierz
Razem		22 645		22 196				

18. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	Okres zakończony 30/06/07	Okres zakończony 31/12/06
Zobowiązanie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
część długoterminowa	70 000	81 009
część krótkoterminowa	21 735	19 614
	91 735	100 623

Obligacje wyemitowane przez Boryszew S.A. na dzień 30/06/2008 r. :

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych instrumentów finansowych

Dłużne papiery wartościowe	Seria	Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu	oprocentowanie
Obligacje kuponowe BPH	01	50 000	30.11.2006	30.11.2009	zmienna stopa %
Obligacje kuponowe BPH	07	20 000	06.12.2007	30.11.2009	zmienna stopa %
Razem		70 000			

Termin wykupu wyemitowanych papierów dłużnych przypada na 30.11.2009 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych instrumentów finansowych

Dłużne papiery wartościowe	Seria	Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu	oprocentowanie
Obligacje kuponowe BPH	02	10 000	30.11.2006	28.11.2008	zmienna stopa %
Obligacje kuponowe BPH	05	11 200	19.01.2007	19.01.2009	zmienna stopa %
Razem		21 200			

Zobowiązanie z tytułu odsetek od wyemitowanych papierów dłużnych wynoszą 535 tys. zł.

19. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na nagrody,	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy
	długoterminowe		Bieżące		
Stan na 1 stycznia 2007 roku	4 329	10 047	1 863	945	5 435
Zwiększenia	524	1 133	2 019	1 844	2 917
Zmniejszenia	2 004	1 729	1 690	477	3 788
Stan na 1 stycznia 2008 roku	2 849	9 451	2 192	2 312	4 564

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

Zwiększenia	2 076	317	1 096	418	1 040
Zmniejszenia	596	2 479	751	1 235	940
Stan na 30 czerwca 2008 roku	4 329	7 289	2 537	1 495	4 664

20. Rezerwy na podatek odroczony

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Rezerwa na podatek odroczony		
Wycena środków trwałych i wartości niematerialnych	85 128	82 110
Wycena aktywów finansowych	609	1 029
Wycena instrumentów pochodnych	2 912	4 292
Niezapłacone odsetki i prowizje	1 026	748
Różnice kursowe z wyceny	2 805	1 481
Pozostałe rezerwy	2 593	1 666
	95 073	91 326

21. Pozostałe rezerwy

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Pozostałe rezerwy długoterminowe		
rezerwa na koszty utylizacji odpadów poprodukcyjnych	16 264	16 264
rezerwa na koszty likwidacji majątku	25 403	22 425
Pozostałe rezerwy długoterminowe	72	5 178
	41 739	43 867

22. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 667	23 439
Dotacje	11 674	12 064
Pozostałe	333	655
	35 674	36 158

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	320 929	322 278
zaliczki otrzymane na dostawy	4 927	5 018
zobowiązania wekslowe	191	0
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	31 212	22 566
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 845	9 891
	367 104	359 753

24. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 722	3 001
Niewypłacone premie	2 678	2 661
Koszty restrukturyzacji	4 185	4 676
Rezerwa na Kuag - upadłość	5 031	0
Rezerwa na likwidację odpadów poprodukcyjnych	5 073	5 721
Rezerwa na zakup energii	1 867	2 465
Pozostałe	5 958	6 136
Razem	27 514	24 660

25. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Leasing finansowy	6 081	4969
Dotacje	2 630	3 537
Factoring	3 527	20 302
Fundusze specjalne	12 020	10 761
Pozostałe	26 672	18 466
Razem	50 930	58 035

Dotacje	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Długoterminowe		
środki trwałe sfinansowane z ZFRON	5 479	5 890
warunkowe umorzenie pożyczki NFOŚ, EKO Fundusz	1 673	1 346
środki trwałe sfinansowane dotacjami i ulgami	4 522	4 828
	11 674	12 064
Krótkoterminowe		
środki trwałe sfinansowane z ZFRON	1 592	1 537
warunkowe umorzenie pożyczki NFOŚ, EKO Fundusz	161	175
inne dotacje	877	1 825
	2 630	3 537

26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Leasing finansowy	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Wartość bilansowa netto aktywów leasingowanych	78 006	78 869
Różnica między sumą przyszłych minimalnych opłat leasingowych a ich wartością bieżącą	117 559	97 208
Łączna suma przyszłych opłat leasingowych, płatnych w okresie:	125 643	125 607
do roku	6 081	4 969
od roku do 5 lat	9 245	9 641
powyżej 5 lat	110 135	110 997
Koszty finansowe zarachowane na przyszłe okresy	96 295	97 199
Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu finansowego wykazane w bilansie	29 748	28 408

27. Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	438 024	413 456
Przychody ze sprzedaży wyrobów	1 553 449	2 140 841
Przychody ze świadczenia usług	21 408	15 985
Przychody ze sprzedaży razem	2 012 881	2 570 282

Spółki Grupy działające w segmentach metali zabezpieczają część przychodów ze sprzedaży związanych z ryzykiem zmiany cen surowców oraz zmiany kursu walutowego.

W I półroczu 2008 roku podane wyżej przychody ze sprzedaży obejmują efektywną część instrumentów pochodnych wykorzystywanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych w kwocie 9 470 tys. zł, w I półroczu 2007 r. efektywna część zabezpieczeń stanowiła stratę w wysokości 10 021 tys. zł.

28. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Segmenty branżowe

Poniżej przedstawiono przychody i wyniki operacyjne poszczególnych segmentów działalności.

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

Dane za I-VI 2008	Poliestry i polimery	pozostałe wyroby chemiczne	Materiały budowlane	Tlenki ołowiu i cynku	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Alumini-um przetwórstwo	Aluminium produkcja	Działalność nie przypisana segmentom	wyłączenia konsolidacyjne	Ra
1 Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	159 089	74 101	48 812	74 122	227 216	619 874	185 476	390 204	132 184	156 408	-54 605	2 01
2. Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	0	33	0	0	6 468	0	491	0	182 861	1 781	-191 634	
3. Przychody operacyjne segmentu ogółem	159 089	74 134	48 812	74 122	233 684	619 874	185 967	390 204	315 045	158 189	-246 239	2 01
4. Koszty segmentu	177 946	67 746	44 237	70 329	222 088	621 352	171 880	389 455	298 710	171 683	-246 187	1 98
5.Wynik na pozostałej dział. Operacyjnej	-13 823	562	138	-20	212	-9 261	-310	3 547	1 765	4 720	-82 0	-1
6. Wynik segmentu z działalności operacyjnej	-32 680	6 950	4 713	3 773	11 808	-10 739	13 777	4 296	18 100	-8 774	-134 0	1
7.Wynik na pozostałej działalności	-3 709	-163	0	0	0	0	-41	0	-619	-31 309	-3 829	-3
8.Wynik na działalności gospodarczej	-36 389	6 787	4 713	3 773	11 808	-10 739	13 736	4 296	17 481	-40 083	-3 963	-2
9. Aktywa segmentu	203 103	37 461	53 132	102 769	298 802	826 759	125 137	652 476	101 701	1 134 492	-774 265	2 76
10. Pasywa segmentu	187 456	796	49 976	13 551	89 563	190 179	88 276	108 218	76 423	2 731 394	-774 265	2 76
11. Amortyzacja segmentu	9 135	2 248	594	1 785	5 493	8 359	221	13 774	802	3 102	0	4
12. Nakłady inwestycyjne segmentu	347	927	1 837	2 214	13 085	9 820	49	1 012	14 728	1 534	0	4
13. Przepływy środków z działalności operacyjnej	0											
14. Przepływy środków z działalności inwestycyjnej												

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

Dane za I-VI 2007	Poliestry i polimery	pozostałe wyroby chemiczne	Materiały budowlane	Tlenki ołowiu i cynku	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Aluminium przetwórstwo	Aluminium produkcja	Działalność nie przypisana segmentom	wyłączenia konsolidacyjne	Ra
PRZYCHODY												
Sprzedaż klientom zewnętrznym	300 980	79 683	51 272	115 527	250 148	856 052	168 701	639 989		175 043	-67 113	2 57
Sprzedaż innym segmentom	1 911	17	53	216	52 699		216	834		10 530	-66 476	
Przychody ogółem	302 891	79 700	51 325	115 743	302 847	856 052	168 917	640 823		185 573	-133 589	2 57
Koszty segmentu ogółem	309 257	70 983	44 100	108 603	287 217	836 500	156 811	555 907		199 235	-132 601	2 43
Saldo pozostałych przych. i koszt. operacyjnych	1 101	328	-377	-234	384	3 959	635	10 287		12 626	-464	2
Wynik segmentu na działalności operacyjnej	-5 265	9 045	6 848	6 906	16 014	23 511	12 741	95 203		-1 036	-1 452	16
Zysk operacyjny		9 045					0	0				16
Przychody finansowe	13 834	16	447	298						74 727	-55 805	3
Koszty finansowe	18 335	70	256	3 250						99 910	48 026	16
Wynik na działalności gospodarczej	-9 766	8 991	7 039	3 954	16 014	23 511	12 741	95 203		-26 219	-105 283	2
praw własności											165	
podporządkowanych											31 444	3
Zysk (strata) brutto	-9 766	8 991	7 039	3 954	16 014	23 511	12 741	95 203		-26 219	-73 674	5
Podatek dochodowy										34 044	-21 310	1
Zysk (strata) netto, w tym:	-9 766	8 991	7 039	3 954	16 014	23 511	12 741	95 203		-60 263	-52 364	4
<i>przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>												4
POZOSTAŁE INFORMACJE												
Aktywa												
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (netto)	134 516	22 571	18 678	22 880						101 231	979 643	1 27
Zapasy	92 012	8 915	12 591	17 156						18 328	461 465	61
Inwestycje rozliczane metodą praw własności											1 358	
Inne aktywa segmetu	164 401	1 192	9 258	41 924	363 876	1 070 681	127 226	906 119			-2 684 677	
Pozostałe aktywa (nieprzypisane segmentom)										400 010	795 867	1 19
Aktywa ogółem	390 929	32 678	40 527	81 960	363 876	1 070 681	127 226	906 119		519 569	-446 344	3 08

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

Pasywa segmentu	388 253	6 484	78 226	82 260	218 731	342 111	84 622	142 715			1 34
Pozostałe pasywa (nieprzypisane segmentom)									2 190 163	-446 344	1 74
Pasywa ogółem	388 253	6 484	78 226	82 260	218 731	342 111	84 622	142 715	2 190 163	-446 344	3 08
Nakłady inwestycyjne	1 531	1 009	2 064	556	3 899	7 630	95	43 972	4 709		6
Amortyzacja	11 990	1 874	1 007	762	6 554	8 366	171	21 555	2 808	-75	5

Segmenty geograficzne

Grupa prowadzi działalność produkcyjną na terenie Polski. Działalność handlowa odbywa się przede wszystkim na terenie Polski i pozostałych krajów europejskich. W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Grupy, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych towarów i usług.

	Okres	Okres
Przychody ze sprzedaży	zakończony 30/06/08	zakończony 30/06/07
Polska	1 045 449	1 317 958
Kraje UE	896 689	1 127 410
Pozostałe kraje europejskie	47 876	69 149
Pozostałe kierunki	89 551	135 604
wyłączenia	-66 684	-79 839
	2 012 881	2 570 282

29. Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
Amortyzacja	54 430	55 012
Zużycie materiałów i energii	1 219 630	1 816 413
Usługi obce	75 762	89 995
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	106 775	110 158
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	30 087	32 235
Podatki i opłaty	21 867	19 946
Pozostałe	4816	10 306
Razem	1 513 367	2 134 065
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	76 239	-25 557
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	-34 804
Koszty sprzedaży	-30 093	-33 403
Koszty ogólnego zarządu	-85 564	-86 362
Koszt sprzedanych produktów	1 473 949	1 953 939

30. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	548	13 993
Dotacje	4 489	3 639
Odwrocenie odpisów aktualizujących wycenę aktywów niefinansowych	5 277	2 760
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	452	998
Odzysk ze złomowania majątku	1 827	1 154
Rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych	419	852
Rozwiązanie zbędnych rezerw	5 141	5 588
Pozostałe	1 756	1 155
Razem	19 909	30 139

31. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-21	222
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	14 842	4 843
Rezerwa na Kuag	5 031	0
Likwidacja środków trwałych i materiałów	3 200	2 767
Koszty sądowe i odszkodowania	157	379
Niedobory inwentaryzacyjne	0	474
Odpisane należności	13	24
Darowizny	22	60
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	1 580	1 498
Dodatkowe koszty na restrukturyzację	4267	0
Pozostałe	3 370	1 257
	32 461	11 524

32. Nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
Aluminium Konin Impexmetal S.A.	-	5 141
Hutmen S.A.	-	4 468
FŁT Polska Sp. z o.o.	-	21
Nadwyżka przejętego udziału nad kosztem przejęcia, razem	-	9 630

W I półroczu 2008 r. roku nie wystąpiła nadwyżka przejętego udziału w jednostkach zależnych nad kosztem przejęcia oraz nie miało miejsca objęcie konsolidacją nowych jednostek.

33. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
Wynik na sprzedaży udziałów w spółkach konsolidowanych	(41)	31 144

Wynik na sprzedaży udziałów w I półroczu 2008 roku powstał jako efekt zbycia części udziałów spółki FLT France SAS, będących w posiadaniu spółki zależnej Metalexfrance S.A., spółce zależnej FŁT Polska Sp. z o.o. Transakcja miała miejsce w lutym 2008 r.

Wynik skonsolidowany na sprzedaży akcji w kwocie (41) tys. PLN wynika ze zmniejszenia udziału grupy kapitałowej w aktywach netto spółki FLT France SAS o 0,82 %.

34. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
Przychody z tytułu odsetek	5 863	5 684
Otrzymane dywidendy	1 203	1 303
Zysk ze zbycia inwestycji	1 304	2 278
Odwrócenie odpisów aktualizujących wycenę aktywów finansowych	685	1 690
Zysk na różnicach kursowych	6 010	2 286
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych	12 251	8 393
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	0	11 518
Odpis aktualizujący zapasy objęte zab. Wart. Godziwej	1 969	0
Pozostałe przychody finansowe	746	365
	30 031	33 517

35. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
Koszty z tytułu odsetek	35 996	29 871
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	3 419	53 513
Strata na sprzedaży pochodnych instrumentów finansowych	0	53 172
Strata ze sprzedaży inwestycji	0	768
Dyskonto i prowizje od obligacji	78	173
Prowizje za uruchomienie linii kredytowych, koszty gwarancji i faktoringu	880	821
Ujemne różnice kursowe	22 103	9 556
Straty z pochodnych instrumentów finansowych	5 755	8 575
Koszt sprzedanych wierzytelności	0	11 667
Pozostałe koszty finansowe	1 429	1 731
Razem	69 660	169 847

W rachunku zysków i strat w przychodach i kosztach finansowych prezentowany jest wynik z wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych nie wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające oraz część nieskuteczna zabezpieczeń. Część skuteczna z wyceny i rozliczenia instrumentów zabezpieczających odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast w momencie zakończenia powiązań zabezpieczających i realizacji pozycji zabezpieczanej część skuteczna ujmowana jest jako korekta pozycji zabezpieczanej, np. przychodów ze sprzedaży.

36. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
Strata brutto spółek przed korektami konsolidacyjnymi	-28 580	57 794
Korekty konsolidacyjne	164 454	79 580
Wpływ kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodu, w tym:	132 813	112 395
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania, w tym:	-242 984	-104 958
Wpływ przychodów stanowiących przychody podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w przychodach okresu sprawozdawczego), w tym:	20 073	30 103
Wpływ kosztów stanowiących koszty podatkowe (nie ujęte bezpośrednio w kosztach okresu sprawozdawczego), w tym:	-80 425	-165 882

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

Koszt (dochód) podatkowy ogółem, w tym:	-34 649	9 032
Wpływ niewykorzystanych strat podatkowych z lat ubiegłych	1 015	-95 220
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-35 644	104 252
Koszt podatku dochodowego wg stawki	6 554	19 808
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, obniżki podatku dochodowego	95	119
Koszt podatku dochodowego bieżącego ujęty w rachunku zysków i strat	6 692	19 927

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
Podatek dochodowy bieżący	6 691	19 927
Podatek odroczony	-1 182	-7 193
Razem	5 509	12 734

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Podatek odroczony

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony w danym okresie wpływa na wynik netto okresu oraz jest odnoszona bezpośrednio na kapitał własny

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/07
Podatek odroczony		
Zmiana stanu podatku odroczonego	-5 274	-7 389
Część odniesiona do rachunku zysków i strat	-1 182	-7 193
część odniesiona bezpośrednio w kapitał	-4 092	-196

37. Zysk /strata przypadający na jedną akcję

Sposób ustalenia zysku na akcję

	Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 30/06/07
zysk/strata netto (tys. zł)	-34 089	49 577
zysk/strata netto przypadający na akcje uprzywilejowane (tys. zł)	-149	311
zysk /stratanetto przypadający na akcje zwykłe (zł)	-33 940	49 266
średnia ważona liczba akcji (szt)	62 686 547	62 686 547
średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt)	62 423 997	62 423 997
średnia ważona liczba akcji uprzywilejowanych (zł)	257 050	262 550
zysk/strata netto na jedną akcję uprzywilejowaną (zł)	-0,54	1,18
zysk /stratanetto na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,54	0,79
średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt)	62 423 997	62 423 997
rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,54	0,79

Sposób wyliczenia zysku na jedną akcję

Zysk na jedną akcję za I półrocze 2008 roku obliczono jako stosunek zysku netto Spółki za okres 6 miesięcy zakończonych w dniu 30.06.2008r. do średniej ważonej liczby akcji w tym okresie.

Propozycje podziału zysku/pokrycia straty za okres sprawozdawczy

Propozycja Zarządu odnośnie podziału wyniku za cały 2008 rok zostanie przedstawiona po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

38. Instrumenty finansowe według typów

Zestawienie instrumentów finansowych według pozycji bilansu i kategorii instrumentów

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystywa ne do zabezpieczeń	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Ogółem
Aktywa finansowe według bilansu na 30.06.2008 r.						
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, niekonsolidowanych	-	-	-	29 894	-	29 894
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	2 443	-	2 443
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	21 320	-	-	21 320
Należności handlowe oraz pozostałe należności	732 438					732 438
- <i>należności handlowe brutto</i>	703 992					703 992
- <i>udzielone pożyczki</i>	28 446					28 446
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	17 171	17 171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 813	-	-	-	-	88 813
Ogółem	821 251	-	21 320	33 014	17 171	892 756

Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystywa ne do zabezpieczeń	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Ogółem
-----------------------------	--	---	--	--	--------

Aktywa finansowe według bilansu na 31.12.2007 r.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, niekonsolidowanych	-	-	-	24 577	-	24 577
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	10 095	-	10 095
Pochodne instrumenty finansowe	-	4 977	24 914	-	-	29 891
Należności handlowe oraz pozostałe należności	639 306	-	-	-	-	639 306
- <i>należności handlowe brutto</i>	617 269	-	-	-	-	617 269
- <i>udzielone pożyczki</i>	22 037	-	-	-	-	22 037
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	16 559	16 559
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 816	-	-	-	-	88 816
Ogółem	728 122	4 977	24 914	34 672	16 559	809 244

Zobowiązania finansowe na 30.06.2008	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Kredyty i pożyczki	-	-	967 822	967 822
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	91 735	91 735
Pochodne instrumenty finansowe	2 427	27 967	-	30 394
Zobowiązania handlowe	-	-	320 929	320 929
Umowy leasingu finansowego	-	-	29 748	29 748
Factoring	-	-	3 527	3 527
Ogółem	2 427	27 967	1 413 761	1 444 155

	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Zobowiązania finansowe według bilansu na 31.12.2007 r.				
Kredyty i pożyczki	-	-	997 104	997 104
Zobowiązania z tytułu obligacji			100 623	100 623
Pochodne instrumenty finansowe	6 731	7 752	-	14 483
Zobowiązania handlowe		-	322 278	322 278
Umowy leasingu finansowego	-	-	28 408	28 408
Factoring	-	-	20 302	20 302
Ogółem	6 731	7 752	1 468 715	1 483 198

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30/06/08	31/12/07
Udziały i akcje w podmiotach zależnych , współzależnych stowarzyszonych	29 894	24 577
Udziały w podmiotach pozostałych	2 443	8 072
Razem	32 337	32 649

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	30/06/08	31/12/2007
Bony NFI Midas:	17 171	
- w Boryszew ERG	3 372	
- w Impexmetal	10 649	10 049
- w Baterpolu	3 150	3 000
Razem	17 171	13 049

Oprocentowane aktywa finansowe (wg terminów wymagalności)

wg stanu na 30.06.2008 r.	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe							
pożyczki							
bony i obligacje			17 171				17 171
Oprocentowanie zmienne							
pożyczki		1006	27 440				28 446
bony i obligacje							
Razem		1 006	44 611				45 617

wg stanu na 31.12.2007 r.	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe							
pożyczki							
bony i obligacje			16 559				16 559
Oprocentowanie zmienne							
pożyczki		101	21 936				22 037
bony i obligacje							
Razem		101	38 495				38 596

Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Pożyczki udzielone	6,5%
Bony NFI Midas	11,5%

RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

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

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

Opis ekspozycji

W związku ze specyfiką działalności - Grupa Boryszew S.A. narażona jest na ryzyko związane z kształtowaniem się cen metali na Giełdzie LME w Londynie, cen ropy, oraz zmianą kursów walut.

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

Ekspozycja która została do tej pory zidentyfikowana w Grupie Boryszew S.A. określa zasadniczo dwa rodzaje ryzyk:

- ryzyko zmian cen surowców,
- ryzyko zmian kursów walut.

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

Ryzyko strategiczne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Spółkach Impexmetal S.A. oraz Baterpol Sp. z o.o. a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które nie zostały jeszcze zakontraktowane.

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Spółkach: Impexmetal S.A. Baterpol Sp. z o.o., Hutmen S.A., Walcowania Metali – Dziedzice, Huta Metali Nieżelaznych Szopienice, Zakłady Metalurgiczne Silesia., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały już zakontraktowane czyli z zabezpieczeniem wartości godziwej kontraktu.

Ryzyko strategiczne w zakresie ceny ropy naftowej zostało zidentyfikowane w Spółce Boryszew S.A., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi.

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

1. ryzyko strategiczne związane z walutą surowca (generalnie USD/PLN)
2. ryzyko strategiczne związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN),

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy surowcach w Spółkach Impexmetal S.A., Baterpol Sp. z o.o., oraz Boryszew S.A. natomiast drugi Spółkach: Impexmetal S.A. Baterpol Sp. z o.o., Hutmen S.A., Walcowania Metali – Dziedzice S.A., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A. oraz F&T Polska - Sp. z o.o.

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

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

W przypadku ekspozycji strategicznej na walutach związanej z uzyskiwaną premią przerobową to oblicza się ją poprzez pomnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

W przypadku ryzyka operacyjnego powstaje ono głównie w wyniku niedopasowania baz zakupu surowców jak i sprzedaży wyrobów. Ryzyko to powstaje zarówno w zakresie metalu jak i walut.

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności Spółek z Grupy Boryszew S.A. głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, firmy narażone są na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp procentowych Spółek polega na tym, że niekorzystnie działa wzrost stóp procentowych.

Ryzyko to podobnie jak ryzyko cen surowców oraz ryzyko kursów walutowych podlega stałemu monitoringowi.

Cele, polityka i procesy zarządzania ryzykiem, jak również stosowane metody wyceny ryzyka

- Cele, polityki oraz procesy zarządzania ryzykiem

Głównym celem polityki zarządzania ryzykami w Grupie Boryszew. S.A. jest zapewnienie stabilności przepływów pieniężnych, oraz dodatkowo również zabezpieczenie wartości godziwej zawartych kontraktów.

Proces zarządzania poszczególnych ryzykiem jest oddelegowany do poszczególnych Spółek z Grupy. Spółki określają i realizują politykę zarządzania ryzykiem i tam też odbywa się cały proces ustalania ekspozycji, przygotowywania strategii, zawierania transakcji, ich sprawdzania oraz księgowania.

- Metody pomiaru ryzyka

Obecnie w Spółkach 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.

Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie

Rodzaj instrumentu finansowego	30/06/08		31/12/07	
	wartość godziwa dodatnia	wartość godziwa ujemna	wartość godziwa dodatnia	Wartość godziwa ujemna
INSTRUMENTY HANDLOWE	-	2 427	4 977	5 843
Instrumenty towarowe	-	89	3 416	503
kontrakty forward/futures	-	89	3 416	503
Instrumenty walutowe	-	2 338	1 561	5 340
kontrakty forward/futures	-	121	1 429	451
zakupione opcje kupna i sprzedaży	-	-	132	-
wystawione opcje kupna i sprzedaży	-	2 217	-	4 889
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	20 962	25 717	24 714	7 752
Ryzyko cen rynku	10 170	24 223	13 353	7 594

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

kontrakty forward/futures	10 170	24 223	13 353	7 594
Ryzyko kursu walutowego	10 792	1 494	11 361	158
kontrakty forward/futures	3 723	1 494	1 429	158
zakupione opcje kupna i sprzedaży	7 069	-	9 563	-
strategie collar	-	-	369	-
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE	358	2 250	-	-
WARTOŚĆ GODZIWĄ				
Ryzyko cen rynku	181	2 151	-	-
kontrakty forward/futures	181	2 151	-	-
Ryzyko kursu walutowego	177	99	-	-
kontrakty forward/futures	177	99	-	-
zakupione opcje kupna i sprzedaży	-	-	-	-
strategie collar	-	-	-	-
RAZEM INSTRUMENTY POCHODNE	21 320	30 394	29 691	13 595

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. W momencie realizacji pozycji zabezpieczanej efektywna część zabezpieczenia koryguje wartość przychodów ze sprzedaży. Instrumenty handlowe to instrumenty służące zabezpieczeniu przed określonym rodzajem ryzyka, dla których nie ustanowiono formalnie powiązań zabezpieczających.

Przewidywane terminy realizacji przepływów

Instrumenty pochodne towarowe

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Waluta							
USD	182	2 145	(9 528)	(6 672)	-	-	(13 873)
EUR	(1 383)	(914)	58	-	-	-	(2 239)
Razem	(1 201)	1 231	(9 470)	(6 672)	-	-	(16 112)

Instrumenty pochodne walutowe

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Waluta							
USD	1 715	2 138	1 332	-	-	-	5 185
EUR	253	432	1 069	99	-	-	1 853
Razem	1 968	2 570	2 401	99	-	-	7 038

- **Struktura i organizacja funkcji zarządzania ryzykiem**

Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem w Grupie odbywa się na dwóch poziomach. Na poziomie poszczególnych Spółek jest tworzona polityka zarządzania ryzykiem, ustalana metodologia obliczania ekspozycji, obliczanie tej ekspozycji zarówno na walutach jak i metalu, ustalanie strategii zabezpieczeń tzn. jakie ilości podlegają zabezpieczeniu w jakich instrumentach na jakie terminy. Na poziomie Spółek odbywają się negocjacje warunków transakcji, ich zawieranie, ewentualne potwierdzanie do instytucji, z którymi została zawarta, księgowanie zawartych transakcji, zamykanie i ich rozliczanie. Dodatkowo Spółki prowadzoną rachunkowość zabezpieczeń.

Drugi poziom organizacji zarządzania ryzykiem został umiejscowiony na poziomie Grupy oraz na poziomie Rad Nadzorczych poszczególnych Spółek które prezentują swoje polityki oraz podejście do polityk na radach nadzorczych. Dodatkowo do komórki zajmującej się sprawami zabezpieczeń na bieżąco dostarczana jest kluczowa dokumentacja dotycząca polityki zarządzania ryzykiem w poszczególnych Spółkach z Grupy. W 2007 roku wprowadzony został szczegółowy system raportowania wszystkich zawieranych i posiadanych przez Spółki transakcji pochodnych.

- **Zakres i charakterystyki systemów raportowania i monitorowanie ryzyka**

System raportowania w Grupie odbywa się wielostopniowo: Pierwszy stopień to: raportowanie do Zarządów poszczególnych Spółek. Układ i częstotliwość tych raportów jest ustalana przez poszczególne Zarządy. Dodatkowo Zarządy przedstawiają informację nt. zabezpieczeń – na posiedzeniach rad nadzorczych, a częstotliwość i szczegółowość tych informacji uzależniona jest od poszczególnych rad nadzorczych. Dodatkowo od 2007 roku w Grupie został wprowadzony szczegółowy system raportowania: tygodniowego oraz miesięcznego.

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

Dodatkowo transakcje zabezpieczające zawierane na Giełdzie LME zlecane do FLT&Metals Limited (Spółka z Grupy Kapitałowej), podlegają podwójnemu potwierdzeniu niezwłocznie faksem, elektronicznie e-mailem lub telefonicznie przez drugą osobę upoważnioną do tego celu. Maksymalny czas na potwierdzenie zlecenia wynosi 30 minut, a procedura ta w praktyce wyklucza pomyłkę przy zawieraniu transakcji.

Zakres szczegółowości w/w raporcie pozwala na kontrolę bieżących transakcji.

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

- **Opis polityk w zakresie zabezpieczania ryzyka**

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

- **Procesy monitorowania efektywności zabezpieczeń i innych narzędzi zarządzania ryzykiem**

Dla transakcji dla których jest możliwość zastosowania powiązań zabezpieczających Spółki z Grupy Kapitałowej posiadają wdrożoną rachunkowość zabezpieczeń. Na każdy okres sprawozdawczy Spółki przeprowadzają ocenę skuteczności posiadanych powiązań zabezpieczających i przeprowadzane są testy skuteczności pod kątem utrzymania tych powiązań w określonych przedziałach. Dodatkowo w trakcie trwania okresów sprawozdawczych odbywa się monitoring efektywności poprzez analizę odstępstw pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej od standardowych pozycji.

Dodatkowo w procesie zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej wykorzystywane są systemy informacyjne: REUTERS 3000 Xtra, MetalPrice, które pozwalają na bieżący monitoring danych rynkowych czy wycenę posiadanych pozycji.

- **Opis polityk i procedur w zakresie unikania koncentracji ryzyka**

Wszystkie Spółki z Grupy w miarę możliwości starają się dywersyfikować wszystkie występujące ryzyka, zarówno ryzyka związane z kontrahentami w zakresie zakupów surowców jak i sprzedaży wyrobów gotowych poprzez zawieranie kontraktów handlowych z wieloma podmiotami, jak i w przypadku instytucji finansowych, z którymi Spółki mają zawarte umowy o współpracę. W przypadku limitów na transakcje zabezpieczające Spółki starają się posiadać

wysokie limity adekwatne do zawieranych transakcji, tak by w razie ujemnej wyceny wartości godziwej posiadanych transakcji nie wnosić depozytów zabezpieczających. Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku linii kredytowych zwłaszcza obrotowych.

Jeżeli chodzi o koncentrację głównych ryzyk rynkowych: metalu, walut oraz stóp procentowych, to w związku z szerokim polem działania całej Grupy, ryzyka rozkładają się w miarę równomiernie na główne metale, których produkcją i przetwarzaniem zajmują się poszczególne Spółki, a są to: aluminium, ołów, miedź, cynk i w niewielkim stopniu nikiel. Jeżeli chodzi o koncentrację ryzyka walutowego to skupia się ono głównie na ryzyku kursu USD/PLN i EUR/PLN, w minimalnych ilościach są to inne kursy. Ryzyko związane z cenami ropy naftowej nie jest zabezpieczane.

W przypadku ryzyka stopy procentowej to koncentruje się ono głównie na PLN, ale również występuje na EUR oraz w mniejszym stopniu na dolarze amerykańskim.

Analiza wrażliwości zmian cen metali oraz kursów walut

Dla ustalenia racjonalnego zakresu zmian, jakie mogą wystąpić na poszczególnych czynnikach ryzyka Spółka przyjęła zmienność rynkową dla okresu półrocznego, który odpowiada częstotliwości, z jaką Grupa będzie ujawniała wrażliwość instrumentów finansowych w sprawozdaniach Spółki.

Zmienność powyższa została zaokrąglona, w górę lub dół, co 2,5 p.p. - gdy kształtowała się do 15% i co 5 p.p. gdy wynosiła powyżej 15% i wynosi następująco:

Czynnik ryzyka	Zmienność (zaokrąglona)
USD/PLN	10%
EUR/PLN	5%
EUR/USD	10%
Aluminium – USD/t	25%
Miedź – USD/t	30%
Cynk – USD/t	40%
Cyna – USD/t	35%
Ołów– USD/t	45%
Nikiel – USD/t	45%
Stopa proc PLN (Wibor1M)	15%
Stopa proc PLN (Wibor3M)	15%
Stopa proc EUR (Euribor 1M)	15%
Stopa proc EUR (Euribor 3M)	15%
Stopa proc USD (Libor 1M)	40%
Stopa proc USD (Libor 3M)	40%

Wpływ zmian kursów walut oraz notowań cen metali na LME na wyniki oraz kapitały własne Spółek z Grupy przedstawia poniższa tabela.

Wzrost (+) / spadek (-) notowań		Wpływ na wynik finansowy tys PLN	Wpływ na kapitał własny tys PLN
USD/PLN	+10%	(1 755)	(4 511)
	-10%	1 765	4 737
EUR/PLN	+5%	(2 658)	(2 938)
	-5%	2 681	2 938

EUR/USD	+10%	(2 130)	(87)
	-10%	1 898	87
METAL- Aluminium /USD/	+25%	(456)	(27 450)
	-25%	527	27 378
METAL - Ołów /USD/	+45%	(212)	(5 361)
	-45%	212	5 374
METAL - Cynk /USD, EUR/	+40%	(2 033)	(2 350)
	-40%	2 033	2 350
METAL - Miedź /USD/	+30%	-	5 079
	-30%	-	(4 551)
METAL - Nikiel /USD/	+45%	-	1 001
	-45%	-	(1 001)

Ryzyko rynkowe – stopy procentowe

Opis ekspozycji i zarządzanie ryzykiem

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek z Grupy głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, działalność Grupy narażona jest na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp procentowych Spółek polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działa wzrost stóp procentowych.

Ryzyko to, podobnie jak ryzyko cen metali oraz ryzyko kursów walutowych, podlega stałemu monitoringowi. W przypadku zaobserwowania trwałych trendów wzrostowych stóp procentowych Grupa gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko.

Analiza wrażliwości

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych

	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Wartość	Wzrost	Spadek
	na 30.06.2008	o 1,5 p.p.	o 1,5 p.p.
Aktywa finansowe	28 446	427	-427
Udzielone pożyczki	28 446	427	-427
Zobowiązania finansowe	1 092 832	-16 392	16 392
Kredyty i pożyczki	967 822	-14 517	14 517
Obligacje	91 735	-1 376	1 376
Leasing finansowy	29 748	-446	446
Factoring	3 527	-53	53

Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem	-15 966	15 966
Wpływ na przyszłe wyniki netto	-12 932	12 932

Wszystkie istotne pozycje zadłużenia odsetkowego Grupy oraz oprocentowanych aktywów finansowych bazują na zmiennych stopach procentowych. Zmiany stóp procentowych oddziałują na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z aktywami i zobowiązaniami.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy Kapitałowej związane jest z uwarunkowaniami rynkowymi, prowadzącymi do konieczności stosowania odroczonej płatności a także dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz lokowaniem wolnych środków na depozytach w bankach. W Spółkach Grupy prowadzony jest monitoring wiarygodności kredytowej kontrahentów, do których kierowana jest sprzedaż towarów a także stosowane są różnego rodzaju zabezpieczenia w postaci m.in. gwarancji lub weksli. Działania te, jak również podejmowanie inwestycji w papiery komercyjne podmiotów o wysokiej wiarygodności oraz lokowanie środków w renomowanych bankach przyczyniają się do znacznego ograniczenia ryzyka.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 30.06.2008 r.:

- odpisy aktualizujące należności 72 132. zł

Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 14 do 90 dni.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Grupa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w skonsolidowanym bilansie) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie wraz z zadłużeniem netto.

	30-06-2008	31-12-2007
Kredyty i obligacje ogółem	1 059 557	1 097 727
minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-88 813	-88 816
Zadłużenie netto	970 744	1 008 911
Kapitał własny razem	1 031 962	1 094 821
Kapitał ogółem	2 002 706	2 103 732
Wskaźnik zadłużenia	48%	48%

Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

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

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

Analiza umownej zapadalności zobowiązań

Analiza umownej zapadalności zobowiązań

Wg stanu na 30.06.2008 r.								Razem	b
Oprocentowane finansowe	zobowiązania	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat		
Kredyty oraz pożyczki		14 202	84 098	654 258	185 153	27 590	2 521	967 822	
Pożyczki		100	-	2 800	6 200	1 568	-	10 668	
Obligacje		-	-	21 000	70 000	-	-	91 000	
Factoring		3 527	-	-	-	-	-	3 527	
								0	
Instrumenty pochodne		6 939	6 438	10 104	6 913	-	-	30 394	
Leasing finansowy		507	1 015	4 559	4 092	4 334	110 135	124 642	
Podatek bieżący		1 293	-	-	-	-	-	1 293	
Pozostałe zobowiązania		158 800	93 398	53 170	-	-	-	305 368	
Razem		185 368	184 949	754 891	272 358	33 492	112 656	1 534 714	

Wg stanu na 31.12.2007 r.								Razem	b
Oprocentowane finansowe	zobowiązania	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat		
kredyty		4 006	99 950	374 743	227 361	23 937	3 520	733 517	
pożyczki		119	568	3 125	6 068	2 701	-	12 581	
papiery komercyjne		614	-	19 000	81 009	-	-	100 623	

factoring	16 250	4 052	-	-	-	-	20 302
Instrumenty pochodne	1 793	4 907	7 615	215	-	-	14 530
Leasing finansowy	228	469	4 272	6 759	2 882	110 997	125 607
Podatek bieżący	-	20 859	-	-	-	-	20 859
Pozostałe zobowiązania	218 870	134 437	25 407	110	-	3	378 827
Razem	241 880	265 242	434 162	321 522	29 520	114 520	1 406 846

ZABEZPIECZENIE UDZIAŁÓW W AKTYWACH NETTO PODMIOTÓW ZAGRANICZNYCH

Grupa nie stosowała zabezpieczeń wartości udziałów w podmiotach zagranicznych.

WARTOŚĆ GODZIWA

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

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty pochodne wyznaczone jako pozycje zabezpieczające.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień 30.06.2008 r.:

- cena nabycia	1 073 tys. zł
- wycena według wartości godziwej na 30.06.2008 r.	21 320 tys. zł
- różnica z przeszacowania do wartości godziwej	20 247 tys. zł
- nieruchomości inwestycyjne	71 769 tys. zł

Kwota 21 320 tys. zł dotyczy wyceny instrumentów pochodnych i jest to dodatnia wartość godziwa według wyceny na 30.06.2008 r.. Kwota 1 073 dotyczy zapłaconej premii opcyjnej i stanowi wartość początkową nabytych opcji, natomiast kwota 20 247 tys. zł wynika z różnicy między wartością godziwą na 30.06.2008 r. a wartością początkową.

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych z tytułu inwestycji posiadanych przez Grupę i sklasyfikowanych w skonsolidowanym bilansie jako dostępne do sprzedaży lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

39. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy. Transakcje te były zawierane na warunkach zasadniczo nie odbiegających od rynkowych.

		Sprzedaż	Zakupy	Należności krótkoterminowe	Pozostałe aktywa finansowe	Zobowiązania
okres zakończony 30 czerwca		2008	2008	2008	2008	2008
Impexmetal S.A.						
	MBO Hutmen Sp. z o.o.	463				

Grupa Kapitałowa Boryszew
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za I półrocze 2008 roku

	Hutnik Sp. z o.o.		1			
	Brassco Inc.					
Aluminium Konin - Impexmetal S.A.						
	Z-d Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	96	1 213	22		466
	Hutnik Sp. z o.o.	334	1 026	141		299
	Zela Sp. z o.o.					
	Remal Sp. z o.o.	1 250	8 746	260		3 516
	Odmech Sp. z o.o.	615	3 156	104		1 166
	Altech Sp. z o.o.	84	2 359	15		904
	ZOZ MP MED-ALKO Sp. z o.o.	9	236			
ZM Silesia S.A.						
	Kadm Oława Sp. z o.o.	6	215			15
	InterFlota Sp. z o.o.	1	116	186	177	383
	SM DOM Sp. z o.o.	44	18			
	Alpro Sp. z o.o.					
FŁT Polska Sp. z o.o.						
	InterFlota Sp. z o.o.			74		
	FLT and Metals s.r.l.	59 110		30 277		
	FLT Waelzlager GmbH	56 153		15 594		
	FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.		721			
FLT Bearings Ltd.						
	FLT Waelzlager GmbH					
HMN Szopienice S.A.						
	Temer Sp. z o.o.	6	2			10
	Zela Sp. z o.o.	309	3 734			833
	Ostrana Int. HmbH	967				
Hutmen S.A.						
	Susmed Sp. z o.o.	54	467	9		89
	Temer Sp. z o.o.	362	2 927	53		592
	Odmech Sp. z o.o.					
	Zela Sp. z o.o.		9			
	MBO Hutmen Sp. z o.o.	331	2	69		
	Ostrana Int. HmbH					
Walcownia Metali Dziedzice S.A.						
	Temer Sp. z o.o.	329	5 176	47		2 494
	Zela Sp. z o.o.		119			
Baterpol Sp. z o.o.						
	InterFlota Sp. z o.o.			140		
	Zela Sp. z o.o.	15	77	3		49
Boryszew SA						
	InterFlota Sp. z o.o.		26 400	96		116
	Elana Ukraina	75	369	179		
Boryszew ERG S.A.						
	InterFlota Sp. z o.o.		229			195
Zakłady Tworzyw I Farb						
	Złty Granolit	307	3 137			530
	Sklepy Firmowe	162	15			
	Elektrociepłownia Złoty Stok	57	3 367	173		106
		121 139	63 837	47 442	177	11 763

Transakcje o charakterze niehandlowym zawarte w I półroczu 2008 r.:

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

- w dniu 28 marca 2008 roku spółka zależna Aluminium Konin - Impexmetal S.A. nabyła 1.260 obligacji zerokuponowych o wartości nominalnej 10.000,00 zł i cenie emisyjnej 9.937,96 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. (podmiot dominujący w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal). Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 12.521,8 tys. zł.
Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 1M + 0,9%.
Termin wykupu obligacji: 30.04.2008 r.
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.
- w dniu 28 kwietnia 2008 roku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła 3.500 obligacji kuponowych o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 kwietnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie nominalnej za łączną kwotę 35.000 tys. zł. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2008 roku. Zapłata należności z tytułu nabycia obligacji nastąpiła przez potrącenie zobowiązania Boryszew S.A. wobec Aluminium Konin-Impexmetal S.A. w kwocie 35.000 tys. zł, dotyczącego sprzedaży udziałów spółki NPA Skawina Sp. z o.o. na podstawie Umowy sprzedaży udziałów z dnia 30 października 2007 roku.
- w dniu 30 kwietnia 2008 roku Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła, w drodze zlecenia nabycia obligacji, 1.260 obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 kwietnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 12.600 tys. zł. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2008 roku.
- w dniu 28 maja 2008 roku Impexmetal S.A., nabył 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 maja 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 5.000,0 tys. zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych Spółki. Termin wykupu obligacji: 28 sierpnia 2008 roku.
- w dniu 30 maja 2008 roku, spółka Aluminium Konin – Impexmetal S.A. nabyła 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 30 maja 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 7.000,0 tys. zł. Termin wykupu obligacji: 28 sierpnia 2008 roku.
- w dniu 28 sierpnia 2008 roku Impexmetal S.A. nabył 1.200 obligacji kuponowych o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 28 sierpnia 2008 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 12.000 tys. zł. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 1,0%. Termin wykupu obligacji: 28 listopada 2008 roku. Obligacje te zostały skompensowane z 500 szt. obligacji serii 10 o wartości nominalnej 5.000 tys. zł, objętych przez Impexmetal S.A. oraz 700 szt obligacji serii 11 o wartości nominalnej 7.000 tys. zł, objętych przez Aluminium Konin-Impexmetal S.A. Termin wykupu ww. obligacji przypadał w dniu 28 sierpnia 2008 roku.

Wykup obligacji przez Boryszew S.A. w celu umorzenia

- w dniu 1 września 2008 roku Boryszew SA zawarł z podmiotem ze spółką zależną Impexmetal S.A. porozumienie kompensacyjne, mocą którego Boryszew S.A. nabył od Impexmetal S.A. 500 sztuk obligacji, wyemitowanych przez Boryszew S.A., po cenie 10.008,19 zł każda, w celu ich umorzenia. Obligacje zostały wykupione przez Boryszew S.A. za łączną kwotę 5.004,1 tys. zł (wraz z odsetkami). Wyżej wymienione obligacje zostały objęte przez Impexmetal S.A. po cenie nominalnej, tj. 10.000 zł każda, z terminem wykupu 28 listopada 2008 roku. Uregulowanie należności za wykupione obligacje nastąpiło, zgodnie z porozumieniem kompensacyjnym w dniu 1 września 2008 roku, w drodze kompensaty wzajemnych zobowiązań.

Umowy factoringu niewłaściwego

W dniach 19 i 28 lutego oraz 13 marca 2008 roku zostały zawarte pomiędzy Impexmetal S.A. a Boryszew S.A. Oddział Elana w Toruniu umowy 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%.

Wg stanu na 30 czerwca 2008 roku wartość niespłaconych wierzytelności wynosi 441.790,45 zł.

Wykup od spółki zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. obligacji wyemitowanych przez Impexmetal S.A.

W dniu 5 czerwca 2008 roku Impexmetal S.A. wykupił, w celu umorzenia, od spółki zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. 7.667 obligacji kuponowych o wartości nominalnej 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

w tym:

- 6.467 obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 64.670.000 zł wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 1.02.2006 roku, oraz 1.200 obligacji Serii C o łącznej wartości nominalnej 12.000.000 zł wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 14.11.2007 roku.

Wszystkie ww. obligacje objęte były przez Aluminium Konin-Impexmetal S.A. po cenie nominalnej.

Obligacje zostały wykupione przez Impexmetal S.A. za łączną kwotę 77.629.831,73 zł

Uregulowanie należność za wykupione obligacje nastąpiło, zgodnie z porozumieniem kompensacyjnym podpisanym pomiędzy spółkami, w drodze kompensaty wzajemnych zobowiązań według stanu na dzień 4 czerwca 2008 roku.

Prolongata pożyczek udzielonych przez Hutmen S.A. spółce zależnej WM Dziedzice S.A.

W okresie II kwartału 2008 roku Hutmen S.A. przedłużył terminy spłat niżej wymienionych pożyczek udzielonych spółce zależnej Dziedzice S.A.

- pożyczka w kwocie 5 mln do dnia 31.12.2008 - Aneks nr 3 z dnia 12.06.2008.
- pożyczka w kwocie 12 mln do dnia 31.12.2008 - Aneks nr 3 z dnia 11.04.2008.

40. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Aktywa warunkowe z tytułu		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	3 935	10 373
Zobowiązania warunkowe z tytułu		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	24 055	9 575
- kosztów dostosowania środowiska do norm	2 095	2 095
- inne	592	-
Inne pozycje pozabilansowe		
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	106 096	95 370
- dzierżawa środków trwałych	1 999	2 548
- akredytywy bankowe otwarte na rzecz dostawców	-	1 322
Razem pozycje pozabilansowe	138 772	121 283

Zestawienie zobowiązań pozabilansowych w spółkach Grupy

Na rzecz jednostek zależnych objętych konsolidacją:				Podmiot udzielający gwarancji	Data realizacji
1.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	1 060	Impexmetal S.A.	bezterminowo
2.	FLT and Metals Ltd	tys. zł	4 239	Impexmetal S.A.	bezterminowo
3.	Baterpol Sp. z o.o.	tys. zł	10 303	Impexmetal S.A.	30.06.2014
4.	Baterpol Sp. z o.o.	tys. zł	16 000	Impexmetal S.A.	20.12.2011
5.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	29 000	Walcownia Metali "Dziedzice" S.A.	31.08.2009
6.	HMN Szopienice S.A., WM Dziedzice S.A.	tys. zł	72 000	Hutmen S.A.	31/08/2009
7.	WM Dziedzice S.A.	tys. zł	2 000	Hutmen S.A.	30/07/2008
8.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	4 000	Hutmen S.A.	bezterminowo
9.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	19 000	Hutmen S.A.	bezterminowo
10.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	15 000	Hutmen S.A.	23/07/2012
11.	HMN Szopienice S.A., WM Dziedzice S.A.	tys. zł	45 000	Hutmen S.A.	12/06/2009
12.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	5 000	Hutmen S.A.	31/12/2011
13.	HMN Szopienice S.A., WM Dziedzice S.A.	tys. zł	38 000	Hutmen S.A.	31/12/2010
14.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	2 000	Hutmen S.A.	31/07/2008
15.	HMN Szopienice S.A.	tys. zł	15 000	Hutmen S.A.	31/12/2011
16.	WM Dziedzice S.A.	tys. zł	43 000	HMN Szopienice S.A.	31.08.2009
17.	Izolacja Matizol	tys. zł	5 000	Boryszew S.A.	31/01/2010
18.	Boryszew ERG	tys. zł	4 900	Boryszew S.A.	31/12/2008
		tys. zł	330 502		

Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom zależnym objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane.

Na rzecz jednostek zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją:

1.	PUH Hutnik	tys. zł	800	Impexmetal S.A.	07/12/2008
2.	ZOZ Med.-Alco Sp. z o.o.	tys. zł	600	Impexmetal S.A.	31/01/2016
3.	ZOZ Med.-Alco Sp. z o.o.	tys. zł	300	Impexmetal S.A.	31/10/2008
		tys. zł	1 700		

Na rzecz pozostałych jednostek

1.	Skarb Państwa	tys. zł	2 095	Baterpol sp. z o.o.	bezterminowo
2.	BRE Bank S.A.	tys. zł	2 000	WM Dziedzice S.A.	30/07/2008
3.	Mitsubishi	tys. zł	3 179	NPA S. z o.o.	31/01.2008
4.	Atelnet	tys. zł	452	NPA S. z o.o.	15/10/2008

Ponadto wartość dotacji otrzymana przed wniesieniem Huty Oława do ZM Silesia jako zorganizowana część przedsiębiorstwa wynosi: 592 tys. zł.

Transakcje z podmiotami powiązanymi nie konsolidowanymi

41. Ważne wydarzenia w Grupie Boryszew

Przejęcie przez HMN Szopienice S.A. oraz WM Dziedzice S.A. funkcji handlowo-marketingowych od Hutmen S.A.

W dniu 29 lutego 2008 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Hutmen S.A. w sprawie rozwiązania umowy nr NS/02/2005, zawartej w dniu 30 maja 2005 r. pomiędzy HMN Szopienice S.A. a Hutmen S.A., określającej zasady i warunki sprzedaży między Spółkami.

Zgodnie z porozumieniem z dniem 1 marca 2008 roku HMN Szopienice S.A. przejmuje funkcje handlowo-marketingowe dla wyrobów HMN Szopienice S.A., dotychczas realizowanych przez Hutmen S.A.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku HUTMEN S.A. zawarł z Walcownią Metali Dziedzice S.A., spółką zależną od Hutmen S.A., porozumienie w sprawie rozwiązania umowy nr NS/01/2005, zawartej w dniu 30 maja 2005 roku pomiędzy WM Dziedzice S.A., a Hutmen S.A., określającej zasady i warunki sprzedaży między Spółkami.

Umowa ta została rozwiązana z dniem 1 maja 2008 roku, porozumieniem zawartym w dniu 30 kwietnia 2008r., co skutkowało przejściem z dniem 1 maja 2008 roku przez WM Dziedzice S.A. funkcji handlowo-marketingowych dla wyrobów WM Dziedzice S.A., dotychczas realizowanych przez Hutmen S.A.

Decyzja NWZ HMN Szopienice S.A. w sprawie zakończenia istnienia spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie HMN Szopienice S.A. w dniu 19 czerwca 2008 roku postanowiło nie podejmować uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki zobowiązując równocześnie Zarząd Spółki do przygotowania planu naprawczego w terminie 3 miesięcy od dnia odbycia Walnego Zgromadzenia celem podjęcia na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki.

Aktualna sytuacja ekonomiczno-finansowa spowodowała, że Zarząd HMN Szopienice S.A. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 1 września 2008 r. złożył wniosek, w którym przedstawił brak możliwości opracowania i wdrożenia planu naprawczego, który pokazałby w realnej perspektywie czasu, że Spółka jest w stanie osiągnąć trwałą rentowność i zdolność do konkutowania na rynku. Tym samym Zarząd rekomendował Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały o niecelowości dalszego istnienia Spółki, a w konsekwencji podjęcie uchwały o rozwiązaniu Spółki i otwarciu likwidacji.

W dniu 1 września 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A., spółki kontrolowanej przez Hutmen S.A. w 61,77%, podjęło decyzję o zakończeniu istnienia spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie działając na podstawie art. 397 KSH (po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu oraz uchwałą Rady Nadzorczej HMN Szopienice S.A.) w nawiązaniu do Uchwały Nr 32 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2008 roku, wobec wyczerpania przesłanek wynikających z art. 397 KSH podjęło Uchwałę Nr 5, zgodnie z którą postanowiło uznać dalsze istnienie spółki za niecelowe. Mocą tej samej uchwały Walne Zgromadzenie zobowiązało Zarząd spółki do niezwłocznego, nie później niż w terminie do dnia 30 września 2008 roku zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia spółki celem podjęcia uchwały w przedmiocie rozwiązania spółki i otwarcia jej likwidacji.

Na ww. Zgromadzeniu podjęta została także uchwała nr 4, zgodnie z którą Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło wyrazić zgodę na zbycie – po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej Spółki w zakresie warunków zbycia - prawa wieczystego użytkowania zbędnych nieruchomości Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A., spółki zależnej od Hutmen S.A., w trakcie obrad Zgromadzenia odbytego w dniu 26 września 2008 r. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki HMN Szopienice S.A. i otwarciu jej likwidacji, z dniem podjęcia przedmiotowej uchwały. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego zostanie złożony do Sądu Rejonowego w Katowicach.

Na dzień otwarcia postępowania likwidacyjnego Likwidator HMN Szopienice przeprowadził weryfikację ofert na utylizację odpadów poprodukcyjnych i dokonał ponownego oszacowania rezerwy na ten cel zwiększając jej wartość o 8,7 mln zł

Uchwały podjęte przez ZWZ HMN Szopienice S.A.

W dniu 19 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie HMN Szopienice S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 58.537.907,28 zł do kwoty 2.976.503,76 zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z kwoty 2,36 złotych do kwoty 0,12 złotych, celem pokrycia straty za rok obrotowy 2007. Rok 2007 HMN Szopienice S.A. zamknęła stratą w łącznej wysokości 88.547.163,65 zł.

Decyzją Walnego Zgromadzenia postanowiono pokryć stratę w sposób następujący:

– 32.985.760,13 zł - ze środków znajdujących się na kapitale zapasowym Spółki,

- 55.561.403,52 zł - w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 58.537.907,28 zł do kwoty 2.976.503,76 zł w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 2,36 zł do kwoty 0,12 zł

Skutek w postaci obniżenia kapitału zakładowego nastąpi z chwilą wydania przez Sąd Rejestrowy postanowienia w przedmiocie zarejestrowania zmian w Statucie Spółki, wynikających z obniżenia kapitału zakładowego, o którym mowa. Wniosek o zmianę danych podmiotu w KRS zostanie złożony po zakończeniu postępowania konwokacyjnego związanego z procedurą obniżenia kapitału zakładowego tj. po upływie trzech miesięcy liczonych od dnia publikacji ogłoszenia wzywającego wierzycieli Spółki, którzy nie zgadzają się na obniżenie kapitału zakładowego do złożenia sprzeciwu wobec planowanych zmian, tj. po dniu 14 października 2008 r.

ODDZIAŁ ELANA

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

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

Zaprzestanie wytwarzania półproduktu wiązało się również z zakończeniem zakupów paraksyleny, 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.

W dniu 12 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. zaakceptowała kierunki restrukturyzacji Oddziału Elana, polegające na redukcji mocy wytwórczych i zatrudnienia.

Od początku sierpnia 2008 roku następuje dostosowanie mocy produkcyjnych do potrzeb malejącego rynku. Elana jako producent polimerów i włókien poliestrowych jest od kilku lat nierentowny. Producentom wyrobów z tworzyw sztucznych szkodzi masowa konkurencja z Chin oraz umacniający się złoty.

Produkcja włókien ciętych spadnie o połowę, a przędzy o 1/3. Jeśli chodzi o polimer butelkowy PET, Elana już teraz wykorzystuje zaledwie 20 proc. mocy. Likwidacja nierentownych wydziałów zakładu nastąpi do końca przyszłego roku. Oficjalny plan zakłada zwolnienie 680 osób z 1.130 zatrudnionych w Elanie. Pracę może stracić w najbliższych miesiącach około 480 osób. Zwalniani pracownicy będą mogli liczyć na odprawy i odszkodowania.

Oprócz odpraw i odszkodowań pracownicy zostali objęci programem pomocowym. Dzięki niemu już kilkunastu pracownikom udało się zapewnić pracę u innych pracodawców.

Spółka jest w trakcie szacowania wpływu powyższych decyzji na utratę bilansowej wartości środków trwałych. W chwili obecnej Boryszew S.A. nie dysponuje jeszcze wystarczająco wiarygodnymi danymi i dlatego żadne efekty podjętej 12 lipca 2008 roku decyzji nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

KUAG ELANA GMBH

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień dzisiejszy pozew nie został doręczony Boryszew S.A.. Po rozmowach z syndykiem Zarząd Boryszew S.A. złożył 21.04.2008 roku syndykowi propozycję zawarcia ugody na kwotę 1,5 mln EURO.

W dniu 14.05.2008 roku 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.

W dniu 16 lipca 2008 roku Spółka otrzymała pozew złożony przez adwokata Jörg Zumbaum syndyka Kuag Elana GmbH w Heinsbergu przeciwko Boryszew S.A. i Carlson Private Equite Ltd. z siedzibą w Londynie. Spółka zawiązała rezerwę na przedmiot sporu w wysokości 1,5 mln Euro - w wysokości zaproponowanej ugody.

EMISJA OBLIGACJI BORYSZEW SA

- 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:
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje zerokuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
1 260 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.600.000 zł.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN, cena emisyjna wynosi 9.937,96 PLN
Warunki wykupu obligacji:
Obligacje miały zostać wykupione w dniu 30 kwietnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 1M + marża 0,9%.
Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 35,6 mln zł.
- W dniu 28 kwietnia 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji dwuletnich.
Nowa transza obligacji dwuletnich:
Cel emisji:
Konwersja zobowiązań.
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
3.500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 35.000.000 PLN.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 grudnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 0,9% będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.
Zapłata z tytułu emisji obligacji nastąpiła przez potrącenie zobowiązania wobec jednostki zależnej Aluminium Konin – Impexmetal S.A. w kwocie 35.000.000 PLN, dotyczącego sprzedaży udziałów NPA Skawina Sp. z o.o. na podstawie Umowy sprzedaży udziałów z dnia 30 października 2007 roku.
Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 58 mln PLN.
- W dniu 30 kwietnia 2008 roku, na podstawie złożonych Bankowi PEKAO S.A. zleceń emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych, o których była mowa w raporcie bieżącym 72/2006 z dnia 29 listopada 2006 roku. Emisja ta zastępuje emisję obligacji z dnia 28 marca 2008 roku.
Nowa transza obligacji kuponowych:
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
1 260 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.600.000 zł.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
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:
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 PLN.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje 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:
Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.
Wielkość emisji:
700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 PLN.
Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna obligacji wynosi 10.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje 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.

- W dniu 11 czerwca 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

50 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1,00 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 135,5 mln PLN.

- W dniu 13 czerwca 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

50 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1,00 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 136 mln PLN.

- W dniu 17 czerwca 2008 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

30 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 300.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 sierpnia 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1,00 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 136,3 mln PLN.

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

Nowa transza obligacji kuponowych:

Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

Wielkość emisji:

1.330 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 13.300.000 PLN.

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

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

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 28 listopada 2008 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 1,00 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 28 sierpnia 2008 roku.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 136,3 mln PLN.

ASYMILACJA AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA

Na podstawie Uchwały nr 110/08 z dnia 27 lutego 2008 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 3 marca 2008 roku asymilacji 5.500 akcji zwykłych na okaziciela spółki Boryszew S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 3 marca 2008 roku 5.500 akcji imiennych uprzywilejowanych oznaczonych kodem PLBRZSW00029 z 62.423.997 akcjami zwykłymi na okaziciela spółki Boryszew S.A. oznaczonymi kodem PLBRZSW00011.

Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLBRZSW00011.

Z dniem 3 marca 2008 roku:

- kodem PLBRZSW00029 oznaczonych jest 257.050 akcji spółki Boryszew S.A.,

– kodem PLBRSZW00011 oznaczonych jest 62.429.497 akcji spółki Boryszew S.A.

STATUS ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ

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

W dniu 24 września 2007 roku Spółka otrzymała postanowienie Ministra Pracy i Polityki Społecznej stwierdzające nieważność Decyzji Wojewody Mazowieckiego: z dnia 30 września 2005 roku (przynajmniej status zakładu pracy chronionej od dnia 01 października 2005 roku 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 2006 roku (postanawiającej treść w brzmieniu „Boryszew” Spółka Akcyjna, zastąpić treścią: Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Boryszew).

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

Dnia 2 stycznia 2008 roku Spółka Boryszew ERG otrzymała decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej oddalającą wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy i utrzymującą w mocy zaskarżoną decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 13 września 2007 roku, stwierdzającą nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 30 września 2005 roku w sprawie przyznania Boryszew S.A. statusu zakładu pracy chronionej oraz decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 10 marca 2006 roku w sprawie zmiany decyzji przyznającej status.

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

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

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 6 sierpnia 2008 roku uchylił w całości zaskarżoną decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 12 grudnia 2007 roku, a także poprzedzającą ją decyzję Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 13 września 2007 roku, stwierdzającą nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 30 września 2005 roku i z dnia 10 marca 2006 roku w sprawie przyznania statusu zakładu pracy chronionej oraz wstrzymał wykonanie uchylonych decyzji. Wyrok WSA nie jest prawomocny.

POŁĄCZENIE BORYSZEW ERG S.A. Z SUWARY S.A.

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

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

UCHWAŁA ZWZ IMPEXMETAL S.A. W SPRAWIE UPOWAŻNIENIA ZARZĄDU SPÓŁKI DO NABYCIA AKCJI WŁASNYCH W CELU ICH UMORZENIA

Zarząd Impexmetal S.A. mając na uwadze niski kurs akcji Spółki Impexmetal S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, postanowił wystąpić do Walnego Zgromadzenia o rozważenie możliwości skupu przez Impexmetal S.A. akcji własnych celem ich umorzenia.

Zdaniem Zarządu Impexmetal S.A. nabycie akcji własnych Spółki jest uzasadnione ich znacznym niedowartościowaniem w następstwie obecnej sytuacji panującej na rynku kapitałowym. Przeprowadzenie tej operacji umożliwi części Akcjonariuszom Spółki odzyskanie zainwestowanego kapitału oraz przyczyni się do podwyższenia wartości rynkowej pozostałych akcji. Skup akcji zostanie sfinansowany z własnych środków.

W dniu 26 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło uchwałę w sprawie: upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. celem ich umorzenia.

PROGRAM AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU UMORZENIA

I. PODSTAWA PRAWNA.

Uwzględniając art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych, realizując postanowienia Uchwały Nr 23 ZWZ Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej „Spółka”) w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych celem ich umorzenia, Zarząd Spółki przedstawia Program nabycia akcji własnych. Niniejszy Program nabycia (zwany dalej "Programem") dotyczy akcji Spółki, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zwanej dalej "GPW") i jego treść przygotowana została stosownie do Uchwały Nr 23 podjętej przez ZWZ Impexmetal S.A. w dniu 26.06.2008 roku.

II. CEL PROGRAMU.

Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia, na warunkach i w trybie określonym w wyżej opisanej Uchwale ZWZ Impexmetal S.A.

Nabywanie własnych akcji w celu ich umorzenia stwarza możliwość sprzedaży akcji inwestorów, którzy postanowią pozbyć się akcji Spółki uznając, że cena oferowana w ramach skupu jest dla nich korzystna.

Zdaniem Zarządu Impexmetal S.A. obecny poziom wycen rynkowych Spółki odbiega od jej realnej wartości, zaś możliwość wykupu części akcji po cenach z dyskontem do tych wycen i z dyskontem w stosunku do średniej rynkowej wyceny Spółki, będzie korzystna dla tych akcjonariuszy, którzy nie zamierzają wycofać się z inwestycji w postaci akcji Impexmetal S.A.

III. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGRAMU.

1. Rozpoczęcie Programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia zaplanowane jest na dzień 30 lipca 2008 r.;
 2. Realizacja Programu będzie pozostawać w zgodzie ze stosownymi regulacjami prawa polskiego oraz prawa Unii Europejskiej, a także zasadami ustalonymi w Uchwale nr 23 ZWZ Impexmetal S.A z dnia 26 czerwca 2008 r.;
 3. Programem objęte są akcje Spółki notowane na rynku podstawowym GPW;
 4. Akcje Spółki nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
 5. Łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 10 % ogólnej liczby akcji Spółki;
 6. Akcje skupowane w ramach realizacji niniejszego Programu mogą być nabywane w transakcjach pakietowych;
 7. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji będzie nie większa niż 100.000.000,00 zł (słownie: sto milionów złotych), przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki;
 8. Program zostanie zakończony najpóźniej w dniu 26 czerwca 2009 r.;
 9. Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może:
 - a) zakończyć nabywanie akcji przed 26 czerwca 2009 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
 - b) zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części;
 10. W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu realizacji Programu przed 26 czerwca 2009 roku Zarząd przekaze stosowną informację do publicznej wiadomości w sposób określony w ustawie o ofercie publicznej.
 11. Cena, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW;
 12. Spółka dziennie będzie mogła nabywać nie więcej niż 25 % (dwadzieścia pięć procent) odpowiedniej, średniej, dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni poprzedzających każdy dzień nabycia;
 13. W przypadku wyjątkowo niskiej płynności akcji Spółka będzie mogła przekroczyć powyżej wskazany w pkt 12 próg 25 % (dwadzieścia pięć procent), nie więcej jednak niż 50 % (pięćdziesiąt procent), po uprzednim poinformowaniu Komisji Nadzoru Finansowego, GPW oraz opinii publicznej o takim zamiarze;
 14. Zarząd podawać będzie do publicznej wiadomości informacje o nabytych ilościach akcji własnych zgodnie z przepisami prawa
 15. Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia, Zarząd Spółki zwoła, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, celem jednoczesnego podjęcia uchwał o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego i zmianie Statutu Spółki.
- Program nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu umorzenia został opublikowany przez spółkę Raportem bieżącym nr 35/2008 w dniu 29 lipca 2008 roku.
- W dniu 30 lipca 2008 roku Zarząd Spółki poinformował, iż I transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 191.200 sztuk akcji Impexmetal S.A.
- Kolejne transze będą określane przez Zarząd w miarę posiadania przez Spółkę środków własnych.

Realizacja programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia

Realizując program nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, przyjęty w dniu 26 czerwca 2008 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A., Spółka za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie dokonała następujących transakcji:

- w dniu 30 lipca 2008 roku Spółka nabyła 8.000 akcji własnych, każda o wartości nominalnej 0,40 zł, podczas sesji giełdowej na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 1 sierpnia 2008 roku. Powyższe akcje własne Spółki dają 8.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,0037 % kapitału zakładowego Spółki.
Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 2,46 zł.
- w dniu 31 lipca 2008 roku Spółka nabyła 83.200 akcji własnych, każda o wartości nominalnej 0,40 zł, podczas sesji giełdowej na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Powyższe akcje własne Spółki dają 83.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,039 % kapitału zakładowego Spółki. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 3,03 zł.
Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 5 sierpnia 2008 roku.
- w dniu 5 sierpnia 2008 roku Spółka w ramach skupu nabyła (od Domu Maklerskiego realizującego skup akcji własnych na rzecz Impexmetal S.A.) 55.000 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 0,40 zł każda, w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Nabyte w dniu 5 sierpnia 2008 r. akcje własne Spółki dają 55.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. i stanowią 0,0258 % kapitału zakładowego Spółki. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 2,82 zł.
- w dniu 8 sierpnia 2008 roku Spółka w ramach skupu nabyła (od Domu Maklerskiego realizującego skup akcji własnych na rzecz Impexmetal S.A.) 45.000 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 0,40 zł każda, w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Nabyte w dniu 8 sierpnia 2008 r. akcje własne Spółki dają 45.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. i stanowią 0,0211 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje zostały nabyte po średniej cenie jednostkowej 2,60 zł.

Od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia do dnia 8 sierpnia 2008 r. Spółka nabyła 191.200 akcji dających prawo do 191.200 głosów, co stanowi 0,0896% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Tym samym została zrealizowana I transza skupu akcji własnych, określona przez Zarząd Impexmetal S.A. w raporcie bieżącym Spółki RB nr 37/2008 z dnia 30 lipca 2008 roku.

W dniu 18 września 2008 roku Zarząd Spółki określił, iż II transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 242.500 sztuk akcji Impexmetal S.A.

- w dniu 23 września 2008 roku Spółka w ramach skupu nabyła 52.450 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 0,40 zł każda, w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Nabyte w dniu 23 września 2008 r. akcje własne Spółki dają 52.450 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. i stanowią 0,0246 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje zostały nabyte po cenie jednostkowej 2,20 zł/szt.,
- w dniu 24 września 2008 roku Spółka w ramach skupu nabyła 50.050 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 0,40 zł każda, w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Nabyte w dniu 24 września 2008 r. akcje własne Spółki dają 50.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. i stanowią 0,0234 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje zostały nabyte po cenie jednostkowej 2,22 zł/szt.,
- w dniu 25 września 2008 roku Spółka w ramach skupu nabyła 101.375 szt. akcji własnych o wartości nominalnej 0,40 zł każda, w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Nabyte w dniu 25 września 2008 r. akcje własne Spółki dają 101.375 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal S.A. i stanowią 0,0475 % kapitału zakładowego Spółki. Akcje zostały nabyte po cenie jednostkowej 2,23 zł/szt.

Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji raportu Spółka nabyła 395.075 akcji dających prawo do 395.075 głosów, co stanowi 0,1850% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 26 czerwca 2008 roku Zarząd Impexmetal S.A. działając na podstawie § 11 ust. 1 Statutu Spółki oraz Uchwały Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. określił, iż III transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 2.233.000 sztuk akcji Impexmetal S.A.

Kolejne transze będą określane przez Zarząd w miarę posiadania przez Spółkę środków własnych.

REJESTRACJA PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ZM SILESIA S.A.

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

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZM Silesia S.A. z dnia 26 października 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ZM Silesia S.A. o kwotę 20.000.000 zł w drodze emisji 2.000.000 akcji serii B o wartości nominalnej i emisyjnej równej 10 zł za jedną akcję z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Korzystając z przysługującego prawa poboru Impexmetal S.A. dokonał w dniu 15 listopada 2007 roku zapisu na 1.686.911 akcji ZM Silesia S.A. za łączną kwotę 16.869.110 zł.

Ponadto w dniu 28 listopada 2007 roku Impexmetal S.A. złożył zapis dodatkowy na 313.089 akcji za kwotę 3.130.890 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego ZM Silesia S.A. zostało objęte w całości przez Impexmetal S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 20.000.000 zł.

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

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

Obecnie Impexmetal S.A. posiada 5.066.540 akcji stanowiących 90,5% kapitału zakładowego i głosów w ogólnej liczbie głosów na WZ ZM Silesia S.A.

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

Podstawowym przedmiotem działalności ZM Silesia jest produkcja wyrobów z cynku.

PRZENIESIENIE PRODUKCJI MOSIĘŻNYCH RUR I PRĘTÓW WYCISKANYCH Z HUTMEN S.A. DO WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 1 stycznia 2008 roku dokonano przeniesienia produkcji mosiężnych rur i prętów wyciskanych z Hutmen S.A. do WM Dziedzice S.A.

SPÓR ZBIOROWY W HUTMEN S.A.

W dniu 24 kwietnia 2008 roku do zarządu spółki zależnej Hutmen S.A. wpłynęło pismo od działających w tej spółce związków zawodowych o wszczęciu sporu zbiorowego. Żądania związków zawodowych, będących istotą sporu dotyczyły głównie wielkości odpraw i zakresu działań osłonowych.

W dniu 9 lipca 2008 roku zostało zawarte porozumienie między Zarządem Hutmen S.A. a działającymi w Spółce organizacjami związków zawodowych dotyczące bezterminowego zawieszenia sporu zbiorowego.

UMOWY HANDLOWE

28 stycznia 2008 roku Zarząd Hutmen S.A. otrzymał umowę z dnia 21 grudnia 2007 roku zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem wyżej wymienionej umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość wlewków będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 15.100 ton. Szacowana wartość umowy wynosi: 311.000.000 PLN. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

30 stycznia 2008 roku Zarząd Hutmen S.A. otrzymał umowę z dnia 21 grudnia 2007 roku zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem w/w umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. do Hutmen S.A. katod miedzianych. Łączna ilość katod będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 1.200 ton. Szacunkowa wartość umowy wynosi: 35.000.000,00 PLN. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

W I kwartale 2008 roku spółka zależna FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie zawarła kontrakt z odbiorcą w USA na dostawę w 2008 roku 6,0 tys. ton koncentratów ołowiu o wartości ca 7 mln USD, tj. 15,4 mln zł.

PODWYŻSZENIE KREDYTU UDZIELONEGO SPÓŁCE BATERPOL SP. Z O.O. PRZEZ PKO BP S.A.

W dniu 8 lutego 2008 roku spółka zależna Baterpol Sp. z o.o. zawarła z PKO BP S.A. aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 20.09.2006 roku zwiększający kwotę kredytu z 56.167,9 tys. zł do kwoty 66.167,9 tys. zł. Wierzytelność Banku została zabezpieczona zastawem rejestrowym na 6.921 udziałach w kapitale zakładowym spółki Baterpol Sp. z o.o., stanowiących własność ZM Silesia SA. Wyżej wymienione udziały stanowią 11,54% kapitału zakładowego Baterpol Sp. z o.o. i dają 11,54 % głosów na walnym zgromadzeniu.

Wartość zastawionych udziałów na dzień podpisania umowy zastawu nie przekracza 1 mln Euro.

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.

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.

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.

POSTANOWIENIE SAMORZĄDOWEGO KOLEGIUM ODWOŁAWCZEGO

W dniu 30 lipca 2008 roku spółka zależna Impexmetal S.A. otrzymała postanowienie Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie z dnia 9 lipca 2008r., mocą którego SKO uznało na podstawie art. 134 kpa za niedopuszczalne odwołanie wniesione przez „ALM DOM” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie od decyzji Prezydenta m. st. Warszawy z 26.02.2008r. Nr 66/WOL/08 o warunkach zabudowy wydanej dla inwestora Impexmetal S.A. Przedmiotowa decyzja o warunkach zabudowy dotyczy budowy zespołu wielofunkcyjnego (biura, część hotelowo – apartamentowa) na nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Łuckiej 7/9.

W wydanym postanowieniu z dnia 9 lipca 2008 roku SKO stwierdziło, że jest ono ostateczne w administracyjnym toku instancji.

PODPISANIE POROZUMIENIA O WSPÓŁPRACY POMIĘDZY IMPEXMETAL S.A. A BUMAR SP. Z O.O.

Impexmetal S.A. a Bumar sp. z o.o. zainteresowane wykorzystaniem swoich potencjałów gospodarczo-handlowych, w tym powiązanych ze sobą podmiotów, w celu osiągnięcia optymalnych korzyści ze współpracy handlowo-gospodarczej w dziedzinach będących przedmiotem wspólnych zainteresowań, podpisały w dniu 8 lipca 2008 roku porozumienie ramowe o wspólnych przedsięwzięciach.

Bumar jest podmiotem dominującym w Grupie Bumar, w skład której wchodzi podmioty będące największymi polskimi producentami m.in. uzbrojenia i sprzętu wojskowego a także sprzętu cywilnego. Impexmetal S.A. poprzez swoje spółki zależne działa w dziedzinie handlu surowcami naturalnymi i ich przetwórstwa.

W celu realizacji zamierzeń podpisanego porozumienia powołany został komitet, którego zadaniem będzie badanie i analiza możliwości współpracy. W przypadku uzgodnienia przez Strony w ramach komitetu wszystkich istotnych elementów wspólnego przedsięwzięcia biznesowego, strony mogą przeprowadzić szczegółowe negocjacje mające na

celu zawarcie umowy. W ocenie Zarządu Impexmetal S.A. nie należy spodziewać się szybkich efektów podpisanego porozumienia. Wymierne zyski mogą pojawić się nawet za kilka lat. Na początek Impexmetal S.A. chce zostać partnerem handlowym, wykorzystując swoje doświadczenie handlowe w transakcjach kompensacyjnych Bumaru.

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO O ZNAJCZNEJ WARTOŚCI

W dniu 11 lipca 2008 roku Impexmetal S.A. – Zakład Aluminium Konin w Koninie otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu o wpisie w dniu 4 lipca 2008 roku do rejestru zastawów, maszyn i urządzeń o wartości 18.653,6 tys. zł. wg stanu na 30.04.2008 r. stanowiących własność Zakładu Aluminium w Koninie.

Powyższy zastaw jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku PKO BP z siedzibą w Warszawie w związku z umową zawartą w dniu 27 czerwca 2008 roku, na podstawie której Bank PKO BP udzielił spółce zależnej Aluminium Konin – Impexmetal S.A. (przed połączeniem z Impexmetal S.A.) kredytu obrotowego nieodnawialnego w wysokości 15,0 mln zł. Termin spłaty kredytu 26 czerwiec 2012 rok.

Kryterium będące podstawą uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości jest wartość ustanowionego zastawu, która przekracza równowartość kwoty 1 mln euro.

USTANOWIENIE ZASTAWU NA AKCJACH

W dniu 19 sierpnia 2008 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie informujące o dokonaniu wpisu do rejestru zastawów zastawu na akcjach, które znajdują się w obrocie giełdowym. Przedmiotem ustanowionego zastawu są 3.076.923 akcje na okaziciela spółki Impexmetal S.A. Zastaw został ustanowiony, na podstawie umowy zastawniczej z dnia 26 czerwca 2008 roku, zawartej pomiędzy BRE Bankiem S.A. a Boryszew S.A., w celu zabezpieczenia wierzytelności BRE Banku S.A. z tytułu kredytu krótkoterminowego udzielonego Boryszew S.A. w kwocie 2,0 mln zł.

Wartość nominalna udziałów będących przedmiotem zastawu wynosi 1 230,8 tys. zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszewa S.A. na dzień 30 czerwca 2008 r. wynosi 6.930,6 tys. zł. Ww. akcje stanowią 1,44 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 1,44 % głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 20 sierpnia 2008 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów, informujące o dokonaniu w dniu 8 sierpnia 2008 roku wpisu do rejestru zastawu na akcjach, które znajdują się w obrocie giełdowym. Przedmiotem ustanowionego zastawu jest 1.923.077 akcji na okaziciela spółki Impexmetal S.A. należących do Boryszew S.A. Ustanowiony zastaw stanowi zabezpieczenie wierzytelności BRE Banku S.A. w kwocie 1,0 mln zł z tytułu kredytu krótkoterminowego udzielonego Boryszew S.A.

Wartość nominalna udziałów będących przedmiotem zastawu wynosi 769,2 tys. zł, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszewa S.A. na dzień 30 czerwca 2008r. wynosi 4.331,6 tys. zł. Ww. akcje stanowią 0,90 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 0,90 % głosów na walnym zgromadzeniu.

Wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych

W dniu 18 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. podjęła uchwałę, mocą której wybrała firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Armii Ludowej 14, do badania, przeglądu sprawozdań finansowych Impexmetal S.A. i Grupy Kapitałowej Impexmetal za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 144.

Spółka korzystała w przeszłości z usług ww. audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 1997-2000.

Umowa z firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. zostanie zawarta na okres badania sprawozdań finansowych za 2008 rok.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Awaria pieca do wyżarzania wyrobów miedzianych w spółce zależnej - Hutmen S.A.

W dniu 1 sierpnia 2008 roku w spółce zależnej Hutmen S.A. doszło do uszkodzenia pieca do wyżarzania wyrobów miedzianych. Wartość netto uszkodzonego pieca wynosi 780 tys. złotych i jest objęta polisą ubezpieczenia mienia od wszelkich ryzyk. Nie powstały żadne inne istotne zniszczenia maszyn, urządzeń, budynku hali produkcyjnej oraz infrastruktury technicznej. Uszkodzony piec był wykorzystywany do produkcji wyrobów miedzianych. Wielkość produkcji realizowanej na uszkodzonym piecu stanowi około 5% produkcji ogółem Hutmen S.A.

W wyniku wybuchu pieca, siedmiu pracowników odniosło nieznaczne obrażenia. Po opatrzeniu przez lekarzy zostali zwolnieni do domów.

Zgodnie z komunikatem Hutmen S.A. z dnia 1 sierpnia 2008 roku, w dniu zdarzenia nie występowało żadne zagrożenie w zakresie utrzymania ciągłości dostaw wyrobów produkowanych przez Hutmen S.A., we wszystkich asortymentach.

Wpływ wzrastających cen energii na działalność wydziału Elektrolizy w Zakładzie Huta Aluminium Konin w Koninie

W związku z wzrastającymi cenami energii elektrycznej, która stanowi znaczącą pozycję w koszcie wytworzenia aluminium elektrolitycznego, powołano zespół roboczy, którego celem jest analiza aktualnej i przyszłej sytuacji wydziału

elektrolizy oraz opracowanie planu postępowania w przypadku podjęcia decyzji o likwidacji elektrolizy. Wyniki prac zespołu są bieżąco analizowane przez Zarząd Impexmetal S.A. i dyrekcję Zakładu Huta Aluminium Konin.

Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

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

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

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

W dniu 28 lutego 2008 roku Zarządy obu łączących się spółek podpisały plan połączenia.

W dniu 30 kwietnia 2008 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A., które zaakceptowało plan i postanowiło dokonać na jego podstawie połączenia ze spółką Aluminium Konin- Impexmetal S.A. wpisaną w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000024174.

Sposób połączenia spółek:

- 1) Połączenie Impexmetal S.A. i Aluminium Konin – Impexmetal S.A. dokonane zostało 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.).
- 2) W związku z posiadaniem przez Impexmetal S.A. 100 % akcji spółki Aluminium Konin-Impexmetal S.A. połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego.
- 3) Szczególne uprawnienia akcjonariuszom bądź osobom szczególnie uprawnionym w Aluminium Konin- Impexmetal S.A. nie były przyznawane.
- 4) Szczególne korzyści dla członków organów łączących się spółek, a także dla innych osób uczestniczących w połączeniu nie były przyznawane.

Uchwała NWZ Impexmetal S.A. weszła w życie z dniem podjęcia ze skutkiem prawnym na dzień wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców właściwego dla spółki przejmującej tj. z dniem 30 czerwca 2008 roku.

Impexmetal S.A. prowadzi działalność w zakresie obrotu krajowego i zagranicznego głównie metalami nieżelaznymi, wyrobami z metali nieżelaznych, materiałami poligraficznymi. Podstawowym przedmiotem działalności wg PKD jest sprzedaż hurtowa metali i rud metali. Impexmetal S.A. jest także organizacją o strukturze holdingu produkcyjno-handlowego. Spółki Grupy Impexmetal to firmy działające w branżach aluminium, miedzi, cynku, ołowiu oraz łożysk. Podstawowym przedmiotem działalności spółki Aluminium Konin-Impexmetal S.A. jest produkcja aluminium pierwotnego, produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestrze Przedsiębiorców o połączeniu spółki Impexmetal S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Aluminium Konin-Impexmetal S.A. (spółka przejmowana).

W ocenie Zarządu, połączenie spółek, będzie skutkować wzrostem efektywności w zarządzaniu polityką i działalnością Grupy Impexmetal oraz w gospodarowaniu posiadanymi zasobami. Przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji Grupy Impexmetal pozwoli na zwiększenie rentowności, obniżenie kosztów ogólnego zarządu i kosztów finansowych. Efektywny sposób zarządzania, skoncentrowany majątek oraz uproszczona struktura przyczynią się do umocnienia pozycji Spółki na rynku. Zamierzone zmiany organizacyjne przyczynią się do wzrostu wartości Spółki, co leży w interesie jej akcjonariuszy.

Podjęcie decyzji o zamiarze zbycia udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o.

Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 23 czerwca 2008 roku podjął decyzję w sprawie zamiaru zbycia posiadanego pakietu udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Jednocześnie, na potrzeby realizacji powyższego zamiaru, Zarząd Impexmetal S.A. dokonał wyboru doradcy finansowego, który w celu osiągnięcia optymalnych efektów finansowych ewentualnej transakcji sprzedaży, będzie świadczył na rzecz Impexmetal S.A. usługi doradcze.

Spółka Baterpol Sp. z o.o. prowadzi skup i przerób złomu akumulatorowego, będąc równocześnie znaczącym producentem ołowiu i stopów ołowiu.

Impexmetal S.A. posiada 88,46% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Baterpol Sp. z o.o. Ponadto podmiot zależny od Impexmetal S.A. – Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A. posiada 11,54 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Baterpol Sp. z o.o.

Cykliczność i sezonowość działalności w bieżącym okresie

Zarówno produkcja jak i sprzedaż w spółach Grupy Boryszew S.A. ma charakter sezonowy. Sezonowością charakteryzują się takie produkty jak polimer butelkowy.

Sprzedaż polimeru butelkowego związana jest z popytem na napoje w opakowaniach PET – nasilenie popytu następuje w okresie letnim.

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

Zjawisko sezonowości dotyczy również spółek produkujących i sprzedających swoje wyroby w sektorze budowlanym. W związku z powyższym wpływ na sezonowość sprzedaży mają warunki pogodowe decydujące o możliwości prowadzenia prac budowlanych, jak również koniunktura w branży budowlanej.

W segmencie miedziowym zjawisko sezonowości dotyczy:

- miedzianych rur instalacyjnych i rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- blach i taśm z miedzi przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez HMN Szopienice S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dziedzice S.A.

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

W segmencie cynku i ołowiu zjawisko sezonowości dotyczy:

- cynkowych blach dachowych,
- drutu cynkowego

Najwyższą sprzedaż tych wyrobów realizujemy w II i III kwartale.

Pozostałe wyroby nie wykazują tak wyraźnej cykliczności, wahania występujące w ich sprzedaży są głównie skutkiem warunków makroekonomicznych i koniunktury.

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

Elana Pet Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2008 roku Bank Millenium S.A. odmówił dalszego finansowania Spółki w związku z czym zadłużenie w rachunku bieżącym w kwocie 3 923 tys. zł stało się wymagalne 18 października 2008r. Zgodnie z zawartą 28 października ugodą spłata zadłużenia ma nastąpić w tygodniowych ratach do 28 listopada 2008 r. Wypowiedziany został także kredyt inwestycyjny w wysokości 5.082 tys. zł, spłata tego zobowiązania upływa 21 listopada 2008 r. Spółka w dalszym ciągu prowadzi negocjacje z Bankiem w sprawie negocjowania terminów.

Ubezpieczenia

Umowy ubezpieczenia

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadają aktualne na 2008 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych, z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia -
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek - 2,0 mln zł,
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej-
- Ponadto ubezpieczenie ładunków w transporcie oraz ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW).

Zgodnie z polisami, poza ubezpieczeniami komunikacyjnymi, ochrona ubezpieczeniowa udzielona została na okres 14 miesięcy tj. do 31 marca 2009 roku.

Świadczenia dla kluczowego personelu w I półroczu 2008 roku

Świadczenia dla kluczowego personelu spółek Grupy Kapitałowej Boryszew

Lp.	Tytuł świadczenia	01.01. – 30.06.2008
I.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 318
1.	Wynagrodzenia	6 423

2.	Składki na ubezpieczenia społeczne	803
3.	Świadczenia niepieniężne	92
II.	Świadczenia po okresie zatrudnienia	123
III.	Pozostałe pracownicze świadczenia długoterminowe	21
IV.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	82
V.	Płatności w formie akcji własnych	-

Wynagrodzenie wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

W pierwszym półroczu łączna wartość wynagrodzeń i innych korzyści w gotówce i naturze wyniosła:

- Zarząd	1 224
- Rada nadzorcza	449

Zatrudnienie w Grupie Boryszew

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w 2008 roku w przeliczeniu na pełne etaty:

przeliczone na pełne etaty w I półroczu 2008 r.

Pracownicy na stanowiskach robotniczych	4 131
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	1 512
Pracownicy na urloпах	30
Razem:	5 673

42. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Impexmetal za I półrocze 2008 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 30 października 2008 r.