

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE**

**SPRAWOZDANIE PÓŁROCZNE**

**Grupy Kapitałowej BORYSZEW**

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>	<b>Stan na dzień 31/12/2008</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2008</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowy majątek trwały	919 840	969 828	1 194 963
Nieruchomości inwestycyjne	69 314	69 274	71 769
Wartość firmy	23 464	23 464	23 972
Wartości niematerialne	60 311	71 013	24 406
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	27 744	27 621	29 894
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	642	1 686	2 443
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10 600	10 600	0
Pochodne instrumenty finansowe	3	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 763	23 938	28 300
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 098	564	0
Pozostałe aktywa	338	15	562
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 146 117</b>	<b>1 198 003</b>	<b>1 376 309</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	327 577	361 812	476 848
Należności handlowe oraz pozostałe należności	458 215	523 207	741 692
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 043	634	677
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 926	5 597	17 171
Pochodne instrumenty finansowe	8 299	3 657	21 320
Bieżące aktywa podatkowe	2 899	7 630	8 111
Pozostałe aktywa	57 458	54 336	17 438
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 153	69 407	88 813
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>917 570</b>	<b>1 026 280</b>	<b>1 372 070</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>93 778</b>	<b>104 637</b>	<b>32</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 157 465</b>	<b>2 328 920</b>	<b>2 748 411</b>

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>	<b>Stan na dzień 31/12/2008</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2008</b>
<b>Kapitał własny przypisany jednostce dominującej</b>			
Kapitał akcyjny	15 404	15 404	15 404
Udziały/akcje własne	0	0	0
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435	24 435
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 304	-4 929	1 020
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	2 195	-1 574	-10 309
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	367 195	538 573	544 440
Strata bieżącego okresu	21 014	-171 378	-26 222
<b>Razem</b>	<b>431 547</b>	<b>400 531</b>	<b>548 768</b>
<b>kapitał mniejszości</b>	<b>419 858</b>	<b>415 686</b>	<b>483 194</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>851 405</b>	<b>816 217</b>	<b>1 031 962</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	115 632	166 116	215 264
Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	0	0	70 000
Pochodne instrumenty finansowe	535	2 067	0
Rezerwa na podatek odroczony	68 250	50 560	81 917
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7 802	8 382	11 618
Pozostałe rezerwy	7 455	12 551	41 739
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13 225	15 479	35 674
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>212 899</b>	<b>255 155</b>	<b>456 212</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	642 320	697 971	752 558
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	70 210	81 760	21 735
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	247 483	266 026	367 104
Pochodne instrumenty finansowe	9 270	37 106	30 394
Bieżące zobowiązania podatkowe	19	1 678	1 306
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 183	6 644	8 696
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	77 292	115 315	27 514
Przychody przyszłych okresów	41 384	51 048	50 930
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 093 161</b>	<b>1 257 548</b>	<b>1 260 237</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 306 060</b>	<b>1 512 703</b>	<b>1 716 449</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 157 465</b>	<b>2 328 920</b>	<b>2 748 411</b>

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.04.2009 do 30.06.2009 nieprzeładane	od 01.01.2008 do 30.06.2008	od 01.04.2008 do 30.06.2008 nieprzeładane
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	888 468	457 459	1 408 935	683 821
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	186 211	86 717	428 983	212 422
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 074 679</b>	<b>544 176</b>	<b>1 837 918</b>	<b>896 243</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	803 613	411 479	1 320 036	647 850
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	169 921	79 357	390 814	186 723
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>973 534</b>	<b>490 836</b>	<b>1 710 850</b>	<b>834 573</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>101 145</b>	<b>53 340</b>	<b>127 068</b>	<b>61 670</b>
Koszty sprzedaży	22 730	12 564	28 766	14 403
Koszty ogólnego zarządu	71 550	34 671	79 800	40 028
Pozostałe przychody	66 040	42 682	16 459	4 912
Pozostałe koszty	13 899	9 196	25 658	13 428
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	0	0	-41	-41
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>59 006</b>	<b>39 591</b>	<b>9 262</b>	<b>-1 318</b>
Przychody finansowe	33 380	12 461	29 862	15 775
Koszty finansowe	58 625	20 371	59 699	25 566
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-25 245</b>	<b>-7 910</b>	<b>-29 837</b>	<b>-9 791</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>33 761</b>	<b>31 681</b>	<b>-20 575</b>	<b>-11 109</b>
Podatek dochodowy	7 790	5 751	4 864	947
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>25 971</b>	<b>25 930</b>	<b>-25 439</b>	<b>-11 109</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
strata/zysk brutto z działalności zaniechanej	-9 295	-4 027	-6 416	-8 479
Podatek dochodowy	0	-19	947	199
<b>strata/zysk netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-9 295</b>	<b>-4 008</b>	<b>-7 363</b>	<b>-8 678</b>
<b>Zysk/strata netto przypadająca:</b>	<b>16 676</b>	<b>21 922</b>	<b>-32 802</b>	<b>20 581</b>
<i>Przypadające jednostce dominującej</i>	<i>21 014</i>	<i>23 555</i>	<i>-26 222</i>	<i>-15 653</i>
<i>Przypadające udziałowcom mniejszościowym</i>	<i>-4 338</i>	<i>-1 633</i>	<i>-6 580</i>	<i>-4 928</i>
Zysk/ strata na jedną akcję (zł) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,34	0,38	-0,42	-0,24

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>od 01.01.2009 do 30.06.2009</b>	<b>od 01.04.2009 do 30.06.2009</b>	<b>od 01.01.2008 do 30.06.2008</b>	<b>od 01.04.2008 do 30.06.2008</b>
<b>Skonsolidowana zysk/strata netto</b>	<b>16 676</b>	<b>21 922</b>	<b>-32 802</b>	<b>-20 581</b>
<b>Pozostałe dochody odniesione w kapitał ogółem:</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	6 093	1 844	-6 897	-4 783
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	63	98	-1 589	-784
Zabezpieczenia [przepływów pieniężnych	12 142	4 150	-12 207	5 554
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (-)	-2 319	-1 518	2 621	-2 489
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>15 979</b>	<b>4 574</b>	<b>-18 072</b>	<b>- 2 502</b>
<i>Pozostałe dochody przypadające jednostce dominującej</i>	<i>10 002</i>	<i>2 890</i>	<i>-11 808</i>	<i>-1 496</i>
<i>Pozostałe dochody przypadające udziałowcom mniejszościowym</i>	<i>5 977</i>	<i>1 684</i>	<i>-6 264</i>	<i>-1 006</i>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>32 655</b>	<b>26 496</b>	<b>-50 874</b>	<b>-23 083</b>
<i>Całkowite dochody przypadające jednostce dominującej</i>	<i>31 016</i>	<i>26 445</i>	<i>-38 030</i>	<i>-18 149</i>
<i>Całkowite dochody przypadające udziałowcom mniejszościowym</i>	<i>1 639</i>	<i>51</i>	<i>-12 844</i>	<i>-4 934</i>
Całkowite dochody na jedną akcję (zł)przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,49	0,42	-0,61	-0,29

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

	od 01.01.2009 do 30.06.2009 nieprzełgądane	od 01.04.2009 do 30.06.2009 nieprzełgądane	od 01.01.2008 do 30.06.2008 nieprzełgądane	od 01.04.2008 do 30.06.2008 nieprzełgądane
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
<b>Działalność zaniechana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	1 460	-176	165 922	79 323
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 016	2 284	9 041	3 272
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>4 476</b>	<b>2 108</b>	<b>174 963</b>	<b>82 595</b>
		0		0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 587	122	153 913	73 377
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 615	1 549	8 819	3 115
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>4 202</b>	<b>1 671</b>	<b>162 732</b>	<b>76 492</b>
		0		0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>274</b>	<b>437</b>	<b>12 231</b>	<b>6 103</b>
		0		0
Koszty sprzedaży		0	1 327	847
Koszty ogólnego zarządu		0	5 764	2 916
Pozostałe przychody	3 368	702	3 450	909
Pozostałe koszty	8 639	2 454	6 803	6 481
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 997</b>	<b>-1 315</b>	<b>1 787</b>	<b>-3 232</b>
		0		0
Przychody finansowe	410	344	169	-292
Koszty finansowe	4 708	3 056	8 372	4 955
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-4 298</b>	<b>-2 712</b>	<b>-8 203</b>	<b>-5 247</b>
		0		0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-9 295</b>	<b>-4 027</b>	<b>-6 416</b>	<b>-8 479</b>
Podatek dochodowy	0	-19	947	199
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-9 295</b>	<b>-4 008</b>	<b>-7 363</b>	<b>-8 678</b>

W związku z podjęciem: w dniu 26 września 2008 r. uchwały przez NWZ o postawieniu Spółki Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w stan likwidacji, prezentowany w sprawozdaniu opis dotyczący rachunku wyników za I półrocze 2009 roku jest podawany w ujęciu działalności kontynuowanej, tj. z pominięciem wyników spółki HMN Szopienice SA w likwidacji (działalność zaniechana).

W okresie porównawczym, tj. I półroczu 2008 roku działalność zaniechana zawierała oprócz wyników HMN Szopienice SA w likwidacji, także wynik zamkniętego na początku 2009 roku Wydziału Elektrolizy Zakładu Huta Aluminium Konin (Impexmetal SA).

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW  
PIENIĘŻNYCH**

**od 01.01.2009 od 01.01.2008  
do 30.06.2009 do 30.06.2008**

**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**

**Zysk /strata przed opodatkowaniem** 24 466 -26 991

**Korekty o pozycje:**

Korekta wyniku 2008 -1 589

Amortyzacja 38 647 54 429

Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych) 4 075 -6 523

Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone 24 680 38 193

Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną 0 -3 978

Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej -34 010 19 789

**Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego** 57 858 73 330

**Zmiany w kapitale obrotowym:**

Zmiana stanu należności 64 458 -24 791

Zmiana stanu zapasów 34 235 139 653

Zmiana stanu zobowiązań -17 670 16 792

Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych -54 824 -17 320

Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań 0 12 644

pozostałe 1 275

**Środki pieniężne z działalności operacyjnej** 85 332 200 308

Zapłacone odsetki -25 737

Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy -709 -29 376

**Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** 84 623 145 195

**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych 31 576 987

Wpływy ze zbycia aktywów finansowych 6 397 2 711

Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach 600 1 203

Wpływy ze spłaty pożyczek 0 100

Inne wpływy inwestycyjne 0 7 475

**Wpływy z działalności inwestycyjnej** 38 573 12 476

Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych 9 744 57 771

Nabycie aktywów finansowych -10 859 1 360

Udzielone pożyczki 0 5 008

Inne wydatki inwestycyjne 0 387

**Wydatki na działalność inwestycyjną** -1 115 64 526

**Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** 39 688 -52 050

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	99 470	80 813
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	17 152
Inne wpływy finansowe	3 700	12 367
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>103 170</b>	<b>110 332</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	33	95
Splaty kredytów i pożyczek	205 605	174 774
Zapłacone odsetki od zobowiązań finansowych	24 680	
Wykup dłużnych papierów wartościowych	11 550	8 888
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 742	1 751
Inne wydatki finansowe		15 865
<b>Wydatki na działalność finansową</b>	<b>243 610</b>	<b>201 373</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-140 440</b>	<b>-91 041</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-16 129</b>	<b>2 104</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>69 407</b>	<b>89 600</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 875	-2 891
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>56 153</b>	<b>88 813</b>



**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>8 505</b>	<b>-5 986</b>	<b>544 440</b>	<b>586 798</b>	<b>508 023</b>	<b>1 094 821</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-6 198	0	0	-6 198	-3 690	-9 888
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			-1 287	0	0	-1 287		-1 287
Różnice kursowe			0	-4 323	0	-4 323	-2 574	-6 897
Zysk/strata za I półrocze 2008 r			0	0	-26 222	-26 222	-6 580	-32 802
<b>Całkowite dochody ogółem za I półrocze 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7 485</b>	<b>-4 323</b>	<b>-26 222</b>	<b>-38 030</b>	<b>-12 844</b>	<b>-50 874</b>
<b>Wypłata dywidend</b>							<b>-11 375</b>	<b>-11 375</b>
Zmiana struktury udziałowej						0	-610	-610
<b>Stan na 30 czerwca 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>1 020</b>	<b>-10 309</b>	<b>518 218</b>	<b>548 768</b>	<b>483 194</b>	<b>1 031 962</b>

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>8 505</b>	<b>-5 986</b>	<b>544 440</b>	<b>586 798</b>	<b>508 023</b>	<b>1 094 821</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-12 028			-12 028	-7 271	<b>-19 299</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			-1 406			-1 406		<b>-1 406</b>
Różnice kursowe				4 412		4 412	1 706	<b>6 118</b>
Zysk / strata za rok 2008					-171 378	-171 378	-67 448	<b>-238 826</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13 434</b>	<b>4 412</b>	<b>-171 378</b>	<b>-180 400</b>	<b>-73 013</b>	<b>-253 413</b>
korekta 2007					-1 665	-1 665	-993	<b>-2 658</b>
wykup akcji Impexmetal					-4 202	-4 202	-2 591	<b>-6 793</b>
Wyplata dywidend						0	-11 375	<b>-11 375</b>
Zmiana struktury udziałowej							-4 365	<b>-4 365</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>-4 929</b>	<b>-1 574</b>	<b>367 195</b>	<b>400 531</b>	<b>415 686</b>	<b>816 217</b>

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zlokalizowanej za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>-4 929</b>	<b>-1 574</b>	<b>367 195</b>	<b>400 531</b>	<b>415 686</b>	<b>816 217</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			6 182			6 182	3 653	<b>9 835</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			51			51		<b>51</b>
Różnice kursowe				3 769		3 769	2 324	<b>6 093</b>
Zysk / strata za I półrocze 2009 rok					21 014	21 014	-4 338	<b>16 676</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za I kwartał 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 233</b>	<b>3 769</b>	<b>21 014</b>	<b>31 016</b>	<b>1 639</b>	<b>32 655</b>
<b>Wypłata dywidend</b>							<b>-33</b>	<b>-33</b>
Zmiana struktury udziałowej							2 566	<b>2 566</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>1 304</b>	<b>2 195</b>	<b>388 209</b>	<b>431 547</b>	<b>419 858</b>	<b>851 405</b>

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## **SPIS TREŚCI**

### **STRONA**

1. WSTĘP.....	13
2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI .....	13
3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	14
4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE .....	
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU .....	38
6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK.....	39
7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE ..	
8. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU.....	50
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	51
10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA .....	53
11. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY .....	53
12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH .....	54
13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	54
14. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI .....	58
15. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	61
16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU .....	61
17. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....	62
18. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU .....	62
19. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	63
20. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	65
21. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI .....	68
22. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ.....	
23. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 1. WSTĘP

Boryszew Spółka Akcyjna  
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 1 stycznia 2009 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

W dniu 26 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Boryszew S.A. Pana Pawła Millera, Pana Tadeusza Piętkę oraz Pana Zygmunta Urbaniaka na następną kadencję.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Sierkę i nie powołało na następną kadencję Pana Adama Cicha.

Na dzień przekazania raportu do publicznej wiadomości Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonuje w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Pan Roman Karkosik – Członek Rady Nadzorczej  
Pan Paweł Miller – Członek Rady Nadzorczej  
Pan Tadeusz Piętko – Członek Rady Nadzorczej

### **Zarząd Spółki**

Na dzień 1 stycznia 2009 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:  
Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

W okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

## 2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Boryszew SA („Zarząd”) z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w I półroczu 2009 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 31 sierpnia 2009 roku i przedstawia sytuację Grupy zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu Zarządu została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej relacji inwestorskich pod adresem [www.ir.boryszew.com.pl](http://www.ir.boryszew.com.pl), na której można również znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki.

### **Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości**

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, półroczne skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew. Zarząd potwierdza, że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### 3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę zgodnie z MSSF a MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 89 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2009**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów

Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2009:

- **MSSF 8 „Segmenty operacyjne”** – zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** - Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- **MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku (MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**- Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją, zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- **MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja sprawozdań finansowych”**- Zrewidowana prezentacja, zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- **MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego”** - zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**- Warunki nabycia uprawnień oraz anulowania, zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”** zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie),

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- **Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”** - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

W/w zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na politykę rachunkowości jednostki, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

#### ***Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie***

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”** zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”** zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”** zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej”**- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie stosować z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

#### ***Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE***

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

(większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**- Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** - Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Pozycje możliwe do zabezpieczenia (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Reklasyfikacja aktywów finansowych” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”**- Przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i postanowienia przejściowe (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku),
- **Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Wbudowane instrumenty pochodne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów”** (obowiązująca do transakcji mających miejsce po dniu 30 czerwca 2009 roku).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

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

- **MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** opublikowany przez RMSR 27 listopada 2008 roku. Dokonano reorganizacji treści i przesunięcia większości licznych w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników. Rada usunęła również zdezaktualizowane postanowienia przejściowe i wprowadziła drobne poprawki redakcyjne do tekstu Standardu.
- **MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”** opublikowany przez RMSR w dniu 10 stycznia 2008 roku. Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związane z przejęciem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3 jak i związane z tym zmiany do MSR 27 sprawiają, że połączenie jednostek gospodarczych wymuszające zastosowanie księgowości przejęcia obowiązuje tylko w momencie przejęcia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 zwiększa nacisk na wartości godziwej na dzień przejęcia precyzując sposób jego ujmowania. Zmiana standardu umożliwi również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub wg udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejęcia w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych. MSSF 3 dopuszcza bardzo nieliczne zmiany wyceny pierwotnego ujęcia rozliczenia połączenia i to wyłącznie wynikające z uzyskania dodatkowych informacji dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia. Wszelkie inne zmiany ujmują się w wyniku finansowym. Standard określa wpływ na rachunkowość przejęcia w przypadku, gdy strona przejmująca i przejmowana były stronami uprzednio istniejącej relacji. MSSF 3 stanowi, że jednostka gospodarcza musi



---

klasyfikować wszystkie warunki umowne na dzień przejęcia z dwoma wyjątkami: umów leasingu, oraz umów ubezpieczeniowych. Jednostka przejmująca stosuje swoje zasady rachunkowości i dokonuje możliwych wyborów w taki sposób, jak gdyby przejęła dane relacje umowne niezależnie od połączenia jednostek gospodarczych.

- **MSSF 8 „Segmenty operacyjne”** opublikowany przez RMSR w dniu 30 listopada 2006 roku. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.
- **MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja sprawozdania finansowego”- Zrewidowana prezentacja** opublikowany przez RMSR w dniu 6 września 2007 roku. Zgodnie ze znowelizowanym standardem podmioty nie mogą korzystać z możliwości prezentacji pozycji przychodów i kosztów (tj. „niewłasnościowe” zmian w kapitale własnym) w zestawieniu zmian w kapitale własnym, wymagając odrębnej wyodrębnienia „niewłasnościowych” zmian w kapitale własnym z „własnościowych” zmian w kapitale własnym. Zmiany „niewłasnościowe” należy prezentować w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Spółki mogą zdecydować czy zaprezentować sprawozdanie z całkowitych dochodów w postaci pojedynczego sprawozdania (sprawozdanie z całkowitych dochodów) czy w postaci podwójnego sprawozdania (rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów). W przypadku gdy jednostka przekształci czy przeklasyfikuje dane porównawcze, jednostki te obowiązane są do przedstawienia przekształconego sprawozdania z sytuacji finansowej zarówno na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz na koniec okresu porównawczego, jak i dodatkowo na początek okresu porównawczego.
- **MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego”** opublikowany przez RMSR w dniu 29 marca 2007 roku. Znowelizowany standard nanosi na spółki wymóg kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów (który wymaga znaczącego okresu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży) jako część kosztów tych aktywów. Usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznanie tych kosztów finansowania w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono.
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Koszt inwestycji w jednostce zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej**, opublikowane przez RMSR w dniu 22 maja 2008 roku. Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły „kosztu zakładanego”. Jednostki po raz pierwszy stosujące MSSF mogą wybrać sposób wyceny poszczególnych inwestycji – wobec czego część z nich może być wyceniana zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 27, a część po koszcie zakładanym. Koszt zakładany może być mierzony według wartości godziwej, zgodnej z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości. W przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładanym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową wg uprzednich zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji. Rada usunęła również z MSR 27 z definicji wyceny według kosztu, wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu. W obecnej wersji Standard stosuje ogólne wymogi MSR 18 „Przychody” i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy.
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy** opublikowane przez RMSR w dniu 23 lipca 2009 roku. Zmiany określają: (1) zwolnienie jednostek stosujących metodę kosztów pełnych z retrospektywnego stosowania MSSF w stosunku do aktywów w postaci gazu ziemnego i ropy naftowej, (2) zwolnienie jednostek posiadających umowy leasingu z ponownej oceny klasyfikacji tych umów zgodnie z interpretacją KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing” w przypadku, gdy zastosowanie krajowych wytycznych rachunkowości daje ten sam efekt.
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Warunki nabycia uprawnień oraz anulowania** opublikowane przez RMSR w dniu 17 stycznia 2008 roku. Nowelizacja ogranicza definicję warunków nabycia praw tak, że obejmują one tylko warunki dotyczące usług i osiągniętych wyników gospodarczych. Wszystkie cechy umowy o płatnościach w formie akcji z wyjątkiem warunków świadczenia usług i osiągniętych wyników nie są uznawane za warunki nabycia uprawnień.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**- Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych opublikowane przez RMSR w dniu 18 czerwca 2009 roku. Zmiany określają: (1) zakres MSSF 2. Jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji musi ująć te dobra lub usługi niezależnie od okoliczności która jednostka w grupie rozlicza tę transakcję oraz czy transakcja jest rozliczana w formie akcji czy środkach pieniężnych, (2) oddziaływanie MSSF 2 oraz innych standardów. Rada określiła, iż zgodnie z MSSF 2 „grupa” ma jednakowe znaczenie jak w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, to jest, w skład „grupy” wchodzi tylko jednostka dominująca oraz jej spółki zależne. Zmiany do MSSF 2 wprowadziły także wytyczne wykazywane wcześniej w KIMSF 8 „Zakres MSSF 2” oraz KIMSF 11 „MSSF 2- Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”. W konsekwencji, RMSR wykreśla KIMSF 8 oraz KIMSF 11.
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** - Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych- opublikowane przez RMSR w dniu 5 marca 2009 roku. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają trzypoziomą hierarchę ujawnień dotyczących wycen wartości godziwej oraz wymaga ujawnienia dodatkowych informacji przez jednostki na temat relatywnej wiarygodności wycen wartości godziwej. Zmiany dodatkowo uściślają oraz rozszerzają istniejące wymogi ujawnień dotyczących ryzyka płynności.
- **Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** opublikowane przez RMSR w dniu 10 stycznia 2008 roku. Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wyksięguje tę jednostkę i ujmuje w wyniku finansowym różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną.
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**- **Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją** opublikowane przez RMSR w dniu 14 lutego 2008 roku. Zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które: (1) mają opcję sprzedaży lub (2) instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek przekazanie drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji. Według znowelizowanego MSR 32 – pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów – instrumenty te będą klasyfikowane jako kapitał własny. Przed modyfikacją Standardu klasyfikowano je jako zobowiązania finansowe. Według znowelizowanego MSR niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz nakładające na emitenta obowiązek przekazania posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji stanowią kapitał własny. Poprawki odnoszą się oddzielnie do każdego z tych dwóch typów instrumentów i wyznaczają szczegółowe kryteria, które należy spełnić, by móc zaprezentować dany instrument w kapitale własnym.
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Pozycje możliwe do zabezpieczenia** opublikowane przez RMSR w dniu 31 lipca 2008 roku. Wyjaśniają one dwie kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego. Zmiany precyzują również, że wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu w normalnych okolicznościach można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji (lub nabytych opcji netto) jako instrumentów zabezpieczających zabezpieczenie składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej (ryzyko jednostronne).
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie informacji”**- **Przekwalifikowanie aktywów finansowych** opublikowane przez RMSR w dniu 24 października 2008 roku. W pewnych okolicznościach umożliwiają podmiotom zmianę klasyfikacji aktywów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi będących poza kategorią

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

„wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy” oraz aktywów finansowych sklasyfikowanych jako „dostępne do sprzedaży” zgodnie z MSR 39. Zmiany wprowadzają w MSSF takie same możliwości rekasyfikacyjne jakie już dopuszczają w określonych warunkach US GAAP. Rekasyfikacje takie powodują sformułowanie dodatkowych wymagań dotyczących ujawniania informacji zgodnie z MSSF 7.

- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie informacji”- Przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i postanowienia przejściowe** opublikowane przez RMSR dnia 27 listopada 2008 roku. Rada objaśnia kwestie dotyczące daty wejścia w życie standardu i postanowień przejściowych znowelizowanego w październiku 2008 roku MSR 39. Dla rekasyfikacji dokonanych przed dniem 1 listopada 2008 roku: spółka może przeklasyfikować aktywa finansowe z datą obowiązującą od 1 lipca 2008 roku (ale nie wcześniej) albo na jakikolwiek inny dzień po 1 lipca 2008 roku, nie później jednak niż na 31 października 2008 roku. Aktywa te muszą zostać rozpoznane i udokumentowane przed dniem 1 listopada 2008 roku. Wszelkie przeklasyfikowania dokonane w dniu 1 listopada 2008 roku lub po tym dniu (niezależnie od momentu rozpoczęcia okresu sprawozdawczego) obowiązują od dnia przeklasyfikowania tj. rekasyfikacje dokonywane są na moment ich rzeczywistego przeklasyfikowania.
- **Poprawki do MSSF (2008), „Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”-** opublikowane przez RMSR w dniu 22 maja 2008 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące: (i) klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolnych, ale zamierza zachować udział niekontrolny, (ii) przeniesienie składników rzeczowego majątku trwałego, przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia, do zapasów w chwili gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach, (iii) ujmowanie dotacji państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej, (iv) klasyfikacja środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycenia się je w wartości godziwej, a wartość godziwa środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić.
- **Poprawki do MSSF (2009), „Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”-** opublikowane przez RMSR w dniu 16 kwietnia 2009 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące: (i) zakresu MSSF 2 i znowelizowanego MSSF 3, (ii) ujawnienia aktywów trwałych (lub grup aktywów przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży albo działalność zaniechana, (iii) ujawnienia informacji na temat aktywów segmentu, (iv) klasyfikacji jako krótko- czy długoterminowe instrumentów zamiennych, (v) klasyfikacji nakładów na nieujęte aktywa, (vi) klasyfikacji gruntów i budynków pod leasing, (vii) określenia czy spółka jest główną stroną transakcji czy agentem w programach lojalnościowych, (viii) określenia jednostkowych składników aktywów dla potrzeb testu wartości firmy pod kątem utraty wartości, (ix) dodatkowych zmiany wynikających z nowelizacji MSSF 3; oraz pomiarów wartości godziwej wartości niematerialnej i prawnej przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych, (x) traktowania kar z tytułu przedpłat pożyczek jako blisko powiązane wbudowane instrumenty pochodne; zakresu wyjątków od umów o połączeniu jednostek gospodarczych; oraz rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, (xi) zakresu KIMSF 9 i znowelizowanego MSSF 3, (xii) zmian ograniczeń nałożonych na spółki, które mogą posiadać instrumenty zabezpieczające.
- **Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Wbudowane instrumenty pochodne** (opublikowane przez RMSR w dniu 12 marca 2009 roku), które określają, iż w przypadku przekwalifikowania aktywów finansowych z kategorii „wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy” wszystkie wbudowane instrumenty pochodne podlegają wycenie oraz są, w razie konieczności, rozliczane odrębnie w sprawozdaniu finansowym.
- **Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”** opublikowana przez RMSR w dniu 30 listopada 2006 roku. Interpretacja daje wytyczne co do

---

uznawania i ujmowania transakcji płatności w formie akcji w ramach jednostek grupy kapitałowej (np. instrumentów kapitałowych podmiotu dominującego). Określa, czy transakcje taką należy wykazać jako rozliczaną w instrumentach kapitałowych, czy wykazuje się tę transakcję w jednostce zależnej jako płatność w formie akcji rozliczaną w środkach pieniężnych. Interpretacja daje również wytyczne co do umów płatności w formie akcji, w których uczestniczą co najmniej dwie jednostki z tej samej grupy kapitałowej.

- **Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”**- opublikowana przez RMSR w dniu 30 listopada 2006 roku. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w zakresie ujęcia księgowego umów koncesji na usługi w ramach partnerstwa publiczno- prywatnego. KIMSF 12 dotyczy umów, w których koncesjodawca kontroluje lub reguluje, jakie usługi koncesjodawca dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.
- **Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”** opublikowana przez RMSR w dniu 28 czerwca 2007 roku. Interpretacja ta dotyczy rozliczania się przez jednostki, które realizują programy zachęcające klientów do zakupu swoich towarów lub usług oferując im w ramach transakcji punkty. KIMSF 13 wymaga od jednostki przyznającej punkty rozliczania transakcji sprzedaży dających podstawę do ich naliczenia jako odrębnego elementu sprzedaży. Wartość godziwa otrzymanej lub należnej zapłaty należy zalokować między przyznane punkty lojalnościowe a inne składniki przychodu.
- **Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** opublikowana przez RMSR w dniu 5 lipca 2007 roku. Interpretacja określa wytyczne dotyczące możliwości dokonania zwrotu lub obniżenia przyszłych składek zgodnie z MSR 19. Interpretacja wyjaśnia również, w jaki sposób ustawowy lub umowny wymóg minimalnego finansowania może wpływać na korzyści ekonomiczne w postaci obniżenia przyszłych składek czy powstanie zobowiązania.
- **Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”** opublikowana przez RMSR w dniu 3 lipca 2008 roku. KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązanymi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18). Każda umowa dotycząca budowy nieruchomości wymaga starannej analizy umożliwiającej podjęcie decyzji, czy należy ją rozliczać zgodnie z MSR 11, czy z MSR 18. Interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów Interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równoległe z postępowaniem prac”. W takiej sytuacji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną.
- **Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej”** opublikowana przez RMSR w dniu 3 lipca 2008 roku. Interpretacja określa: (i) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (ii) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (iii) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.
- **Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”** opublikowana przez RMSR w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z Interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie.
- **Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów”** opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### Oświadczenie Zarządu o wyborze audytora

Zarząd stwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
01.01.- 30.06.2009 r.	4,5184	4,4696
01.01.- 31.12.2008 r.	3,5321	4,1724
01.01.- 30.06.2008 r.	3,4776	3,3542

#### 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:

- Jednostka dominująca – Boryszew S.A .

oraz metodą pełną –

- Boryszew ERG
- Elana Pet Sp. z o.o.
- Elana Energetyka Sp. z o.o.
- Nylonbor Sp. z o.o.
- Elimer Sp. z o.o.
- NPA Skawina Sp. z o.o.
- Izolacja matizol S.A.
- Torlen Sp. z o.o.
- Grupa Impexmetal S.A.;, w której skłlas wchodzą :
- Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji;
- Walcownia Metali Dziedzice S.A.;
- Hutmen S.A.;
- ZM Silesia S.A.;
- Baterpol Sp. z o.o.;
- Cynk Polski Sp. zo.o.
- Aluminium Konin – Impexmetal S.A. (za okres 01.01. - 30.06.2008 r.)
- FLT Metall HmbH;
- FLT & Metals Ltd.;
- FLT Bearings Ltd.;
- Metalexfrance S.A.;
- FLT France SAS;
- FŁT Polska Sp. z o.o.;
- S & I S.A.;

Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji:

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

- Altrans Sp. z o.o. w upadłości
- Brest-Bor Sp. z o.o. w likwidacji
- Inter Flota Sp. z o.o.
- Zavod Mogiliew
- Elana Ukraina

podmioty należące do Grupy Impexmetal

- 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.;
- Zakład Kadmu Sp. z o.o.;
- FLT & Metals S.R.L.;
- FLT Wälzlager GmbH;
- Ostrana Int. HmbH,
- FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd. Chiny;

podmioty współzależne i stowarzyszone wyłączone z konsolidacji:

- 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.

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 Konceptyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych).

Podstawowe zasady konsolidacji stosowane przez Grupę

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

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

- 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,
- 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:

- przeliczenie wyrażonych w walutach obcych sprawozdań finansowych jednostek powiązanych,
- wszelkie transakcje, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.
- 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,
- wyłączenie wzajemnych sald należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
- korekty dywidend należnych lub wypłaconych przez jednostki podporządkowane jednostkom dominującym na wszystkich szczeblach Grupy,
- wyłączenie z kapitałów Grupy, udziałów jednostki dominującej w jednostkach podlegających konsolidacji oraz korekta wyniku za rok obrotowy o wkład udziałowców mniejszościowych,
- 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 nabywane 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.

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie 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

### **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 zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, wraz z kosztami finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. kosztami transportu, załadunku,

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 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 zdane do użytku w dniu przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane przez Spółkę na potrzeby związane z prowadzoną działalnością albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub umowy leasingu. Amortyzacji podlega wartość, będąca ceną nabycia lub kosztem wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszoną o wartość końcową tego składnika. Wartością końcową składnika aktywów jest kwota, jaką zgodnie z przewidywaniami Spółka mogłaby uzyskać obecnie, uwzględniając taki wiek i stan, jaki będzie na koniec okresu użytkowania (po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia). Amortyzację rozpoczyna się od miesiąca kiedy środek jest dostępny używania. Umorzenie (amortyzacja) środków trwałych dokonywane jest na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości podlegającej amortyzacji przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Amortyzację kończy się w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik aktywów przestał być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

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...

### **Prawo wieczystego użytkowania gruntu nabyte na rynku**

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

### **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.

Amortyzację kończy się w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.



**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Okres użytkowania składnika wartości niematerialnych nie powinien przekraczać 20 lat od momentu, gdy składnik jest gotowy do użytkowania, chyba, że da się udowodnić dłuższy okres.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

## Leasing

**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 (prezentowane w bilansie jako zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania długo i krótkoterminowe) -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 inwestycyjne Spółka wycenia wg wartości godziwej, a ustalone różnice wartości, zarówno wzrost jak i spadek są odnoszone bezpośrednio na wynik z aktualizacji aktywów.

### Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zaprzestanie działalności

Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę składników) jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Przyjmuje się, że składnik jest przeznaczony do sprzedaży jeżeli zostały podjęte decyzje kierownictwa oraz został rozpoczęty aktywny program poszukiwania nabywcy, oferowana cena odpowiada jego wartości godziwej a sprzedaż powinna być zakończona w ciągu 12 miesięcy.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wykazuje się w wysokości skorygowanej o utworzone rezerwy związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### **Wartość firmy**

Wartość firmy i 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 przejścia.

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych 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 jakie jednostkowa spodziewa się czerpać z aktywów zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie, jako koszt okresu.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### **Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i podporządkowanych**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia na bazie zapisów MSR 27 punkt 37 a.

### **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**

Aktywa finansowe stanowi każdy składnik aktywów mający postać środków pieniężnych, instrumentu kapitałowego wyemitowanego przez inne jednostki, a także wynikające z kontraktu (umowy) prawo do otrzymania aktywów pieniężnych lub prawo do wymiany instrumentów finansowych z inną jednostką na korzystnych warunkach.

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości dzielą się na:

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

długoterminowe,  
krótkoterminowe.

W chwili, gdy termin przeznaczenia do zbycia długoterminowych aktywów finansowych trwałych stanie się krótszy niż rok, aktywa te podlegają przekwalifikowaniu do inwestycji krótkoterminowych.

Jednostka zalicza swoje aktywa do następujących kategorii: wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz utrzymywane do terminu wymagalności. 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. Jeżeli termin ich wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego, wówczas są one zaliczane do aktywów trwałych. Pożyczki i należności Spółki 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.

Aktywa finansowe ujmuje się w dniu zakupu i wyłącza się ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zasady wyceny w późniejszym okresie uzależnione są od grupy, do której poszczególne aktywa zostały zakwalifikowane.

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, aktywa dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej
  - Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.
  - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, jako kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych powstających na wycenie tych aktywów wg zamortyzowanego kosztu, wykazywanych bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujmowaną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.
- pożyczki i należności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej
- inwestycje w instrumenty kapitałowe nie mające notowań cen rynkowych na aktywnym rynku i których wartości godziwej nie można wiarygodnie wycenić są wykazywane w cenie nabycia

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Wycena wg wartości godziwej oparta jest na aktualnych danych rynkowych, z uwzględnieniem charakterystyki instrumentu. Skutki wyceny aktywów rozliczane są przez rachunek zysków i strat.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie historycznym kwota utraty wartości stanowi różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością szacunkowych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości.

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego, jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

#### **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 bieżącą odpisy aktualizujące wartość należności oraz ich odwrócenie odnosi się na wynik w pozostałe koszty lub przychody

#### **Wycena zobowiązań finansowych w późniejszym okresie**

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy np. instrumenty pochodne, za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających, krótka sprzedaż są wyceniane w wartości godziwej. Skutki wyceny są rozliczane przez rachunek wyników. Zobowiązania te w przypadku gdy nie można ustalić wiarygodnej wartości godziwej utrzymuje się w wartości początkowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe (pożyczki i kredyty bankowe, zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług) wyceniamy w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

#### **Zobowiązania długoterminowe pozostałe**

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

#### **Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe**

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

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

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### **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 transakcją zabezpieczającą 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.

### **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.

**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

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

finansowych, które Spółka zamierza nabyć oraz zaciągniętych zobowiązań finansowych stanowi zgłoszona na rynek bieżąca oferta sprzedaży.

### **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 w koszty wytworzenia. Na zapasy zbędne oraz na te, które utraciły wartość handlową tworzy się odpisy aktualizujące, wykazywane w pozycji koszt wytworzenia.

### **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**

Odnośnie 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 (wykazane w należnościach handlowych oraz pozostałych) jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych;

biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów (wykazane w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania) w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- 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 nieznanymi, których kwotę można oszacować pomimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w szczególności z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytkowania.

#### **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**

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

Możliwy 5-50% - ujawnienie w informacji dodatkowej

#### **Aktywa warunkowe**

Spółka nie rozpoznaje w bilansie 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 w pozycji pozostałe przychody

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 równoległe do ponoszonych kosztów, których dotacja dotyczy. W rachunku wyników odrębnie ujmowane są koszty i odrębnie kwota dotacji.

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

#### **Przychody**

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Przychody z działalności prowadzonej przez Spółkę są ujmowane i prezentowane zgodnie z MSR 18 „Przychody”. Przychodem jest wartość godziwa otrzymanych lub należnych korzyści ekonomicznych ze sprzedaży usług lub towarów w ramach podstawowej działalności gospodarczej Spółki, pomniejszona o podatek VAT oraz rabaty.

#### **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

Koszty poniesione i te które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją można w wiarygodny sposób wycenić.

#### **Odsetki i dywidendy**

Przychody powstające w wyniku użytkowania przez inne podmioty aktywów Spółki przynoszących odsetki, 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.

**Dywidendy** ujmowane są w momencie ustalenia prawa udziałowców do ich otrzymania. w pozycji pozostałe przychody

#### **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** - pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Koszt urlopów pracowniczych uznaje się na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów



**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

pracowniczych ustala się w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu

**Rezerwa na odprawy emerytalne** – wynikają z Kodeksu pracy lub z układów zbiorowych pracy bądź wewnątrz firmowych 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. w pozycję - Koszty zarządu

#### **Rezerwa na restrukturyzację**

Rezerwy restrukturyzacyjne ujmuje się 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. Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

#### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności i obejmują równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

#### **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 funkcjonalna i prezentacyjną dla Spółki jest złoty polski..

#### **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.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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.

## **ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **Zmiany prezentacji sprawozdań finansowych**

W 2008 roku Boryszew SA przekwalifikował budynek utrzymywany w celu wynajmowania ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych. Wartość nieruchomości inwestycyjnych wyceniono w wysokości zdyskontowanych przepływów pieniężnych z czynszu. Wartość z wyceny- 38 636 zmniejszyła stan środków trwałych. Przekształcenie nie zmieniło wpływu ani na wynik, ani na sumę bilansową. W bieżącym okresie dokonano zmiany w prezentacji nieruchomości inwestycyjnych w sprawozdaniu skonsolidowanym. Z uwagi na fakt, że powyższe nieruchomości są wynajmowane spółkom z GK i wykorzystywane przez nie jako środki trwałe, w sprawozdaniu skonsolidowanym prezentowane są jako środki trwałe. Zmiana prezentacji nie spowodowała zmiany sumy bilansowej, ani wyniku finansowego. Dokonano również zmiany prezentacji aktywów i rezerwy na podatek dochodowy. Kwota korekty wpłynęła na zmianę sumy bilansowej o 13 158 tys. Zmieniła się też struktura kapitałów w związku ze zmianą prezentacji zmian wartości aktywów dostępnych do sprzedaży. Wynik z wyceny został przeniesiony z rachunku zysków i strat do kapitałów z aktualizacji wyceny.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na dzień 31/12/2008		Stan na dzień 31/12/2008		Stan na dzień 30.06.2008		Stan na dzień 30.06.2008	
	przed korektą	korekta	po korekcie		przed korektą	korekta	po korekcie	
<b>AKTYWA</b>								
<b>Aktywa trwałe</b>								
Rzeczowy majątek trwały	931 192	38 636	969 828		1 194 963		1 194 963	
Nieruchomości inwestycyjne	107 910	-38 636	69 274		71 769		71 769	
Wartość firmy	23 464		23 464		23 972		23 972	
Wartości niematerialne	71 013		71 013		24 406		24 406	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	27 621		27 621		29 894		29 894	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 686		1 686		2 443		2 443	
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10 600		10 600				0	
Pochodne instrumenty finansowe	0		0				0	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 938		23 938		41 456	-13 156	28 300	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	564		564				0	
Pozostałe aktywa	15		15		562		562	
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 198 003</b>	<b>0</b>	<b>1 198 003</b>		<b>1 389 465</b>	<b>-13 156</b>	<b>1 376 309</b>	
<b>Aktywa obrotowe</b>								
Zapasy	361 812		361 812		476 848		476 848	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	523 207		523 207		741 692		741 692	
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	634		634		677		677	
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 597		5 597		17 171		17 171	
Pochodne instrumenty finansowe	3 657		3 657		21 320		21 320	
Bieżące aktywa podatkowe	7 630		7 630		8 111		8 111	
Pozostałe aktywa	54 336		54 336		17 438		17 438	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 407		69 407		88 813		88 813	
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 026 280</b>	<b>0</b>	<b>1 026 280</b>		<b>1 372 070</b>	<b>0</b>	<b>1 372 070</b>	
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>104 637</b>		<b>104 637</b>		<b>32</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 328 920</b>	<b>0</b>	<b>2 328 920</b>		<b>2 761 567</b>	<b>-13 156</b>	<b>2 748 411</b>	

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA	Stan na dzień 31/12/2008		Stan na dzień 31/12/2008		Stan na dzień 30.06.2008		Stan na dzień 30.06.2008	
	przed korektą	korekta	po korekcie		przed korektą	Korekta	po korekcie	
<b>Kapitał własny przypisany jednostce dominującej</b>								
Kapitał akcyjny	15 404		15 404		15 404		15 404	
Udziały/akcje własne	0		0				0	
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435		24 435		24 435		24 435	
Kapitał z aktualizacji wyceny	-4 929		-4 929		1 013	7	1 020	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 574		-1 574		-10 309		-10 309	
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	538 573		538 573		545 734	-1 294	544 440	
Strata bieżącego okresu	-184 982	13 604	-171 378		-27 509	1 287	-26 222	
<b>Razem</b>	<b>386 927</b>	<b>13 604</b>	<b>400 531</b>		<b>548 768</b>	<b>0</b>	<b>548 768</b>	
<b>kapitał mniejszości</b>	<b>429 290</b>	<b>-13 604</b>	<b>415 686</b>		<b>483 194</b>		<b>483 194</b>	
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>816 217</b>	<b>-13 604</b>	<b>816 217</b>		<b>1 031 962</b>	<b>0</b>	<b>1 031 962</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>								
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	166 116		166 116		215 264		215 264	
Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	0		0		70 000		70 000	
Pochodne instrumenty finansowe	2 067		2 067				0	
Rezerwa na podatek odroczoney	50 560		50 560		95 073	-13 156	81 917	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8 382		8 382		11 618		11 618	
Pozostałe rezerwy	12 551		12 551		41 739		41 739	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15 479		15 479		35 674		35 674	
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>255 155</b>	<b>0</b>	<b>255 155</b>		<b>469 368</b>	<b>-13 156</b>	<b>456 212</b>	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>								
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	697 971		697 971		752 558		752 558	
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	81 760		81 760		21 735		21 735	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	266 026		266 026		367 104		367 104	
Pochodne instrumenty finansowe	37 106		37 106		30 394		30 394	
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 678		1 678		1 306		1 306	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 644		6 644		8 696		8 696	
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	115 315		115 315		27 514		27 514	
Przychody przyszłych okresów	51 048		51 048		50 930		50 930	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 257 548</b>	<b>0</b>	<b>1 257 548</b>		<b>1 260 237</b>	<b>0</b>	<b>1 260 237</b>	
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 512 703</b>	<b>0</b>	<b>1 512 703</b>		<b>1 729 605</b>	<b>-13 156</b>	<b>1 716 449</b>	
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 328 920</b>	<b>0</b>	<b>2 328 920</b>		<b>2 761 567</b>	<b>-13 156</b>	<b>2 748 411</b>	

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W bieżącym okresie dokonano zmiany udziału mniejszości w wyniku ubiegłego roku. Kwota korekty 13 604 spowodowała wzrost kapitału przypadającego jednostce dominującej.

W rachunku zysków i strat za I półrocze 2008 roku zmniejszono koszty finansowe o 1 589 tys. Korekta związana jest ze zmianą dokonana w sprawozdaniu rocznym za 2008 rok. Zmiana dotyczy odniesienia zmian wartości aktywów dostępnych do sprzedaży bezpośrednio do kapitałów. Korekta spowodowała poprawę wyniku za I półrocze 2008 o 1287 tys.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2008		od 01.01.2008		w tym	
	do 30.06.2008	korekta	do 30.06.2008	działalność	działalność	
	przed korektą		po korekcie	kontynuowan a	zaniechana	
Przychody ze sprzedaży produktów	1 574 857		1 574 857	1 408 935	165 922	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	438 024		438 024	428 983	9 041	
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>2 012 881</b>	<b>0</b>	<b>2 012 881</b>	<b>1 837 918</b>	<b>174 963</b>	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 473 949		1 473 949	1 320 036	153 913	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	399 633		399 633	390 814	8 819	
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 873 582</b>	<b>0</b>	<b>1 873 582</b>	<b>1 710 850</b>	<b>162 732</b>	
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>139 299</b>	<b>0</b>	<b>139 299</b>	<b>127 068</b>	<b>12 231</b>	
Koszty sprzedaży	30 093		30 093	28 766	1 327	
Koszty ogólnego zarządu	85 564		85 564	79 800	5 764	
Pozostałe przychody	19 909		19 909	16 459	3 450	
Pozostałe koszty	32 461		32 461	25 658	6 803	
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-41	-41	-41		
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 090</b>	<b>-41</b>	<b>11 049</b>	<b>9 262</b>	<b>1 787</b>	
Przychody finansowe	30 031		30 031	29 862	169	
Koszty finansowe	69 660	-1 589	68 071	59 699	8 372	
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-41	41	0	0		
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-39 629</b>	<b>1 630</b>	<b>-38 040</b>	<b>-29 837</b>	<b>-8 203</b>	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-28 580</b>	<b>1 589</b>	<b>-26 991</b>	<b>-20 575</b>	<b>-6 416</b>	
Podatek dochodowy	5 509	302	5 811	4 864	947	
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-34 089</b>	<b>1 287</b>	<b>-32 802</b>	<b>-25 439</b>	<b>-7 363</b>	
<b>Zysk/strata netto przypadająca jednostce dominującej</b>	<b>-27 509</b>	<b>1 287</b>	<b>-26 222</b>			
udziałowcom mniejszościowym	-6 580		-6 580			

Zmiany w rachunku zysków i strat za I kwartał 2008 roku dotyczą kompensaty kosztów i przychodów finansowych i wykazanie wyniku na sprzedaży wierzytelności w wysokości netto. Wynik na aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży został przeniesiony z rachunku zysków i strat do kapitałów.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## ISTOTNE ZMIANY SZACUNKÓW W OKRESIE BIEŻĄCYM OD POCZĄTKU ROKU

Zmiana stanu danych szacunkowych w okresie od 31.12.2008 do 30.06.2009	zmiana stanu
rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	-2 041
rezerwa na podatek dochodowy	17 690
aktywa na odroczone podatki	8 825
pozostałe rezerwy	43 119
odpisu aktualizujące zapasy	1 443
odpisu aktualizujące środki trwałe	-981
odpisu aktualizujące należności	4 691

- spadek rezerw pozostałych dotyczy głównie rezerwy na likwidację zakładu elektrolizy w Koninie

W okresie objętym sprawozdaniem w dokonano przeszacowania rezerwy na likwidację Wydziału Elektrolizy. W związku ze zmianą sytuacji gospodarczej wcześniej zakładane koszty na zakup usług okazały się wyższe niż koszty oszacowane na podstawie zawartych umów i otrzymanych wiążących ofert od dostawców. Wobec powyższego rozwiązana została rezerwa na likwidację Wydziału elektrolizy w wysokości 4 582 (10 677-6 095) tys. zł. Saldo rezerwy na 31 grudnia 2008 roku wynosiło 19 486 tys. zł, w okresie 6 miesięcy 2009 roku utworzenie rezerwy wyniosło 287 tys. zł, wykorzystanie 11 072 (4 977 +6 095) tys. zł, a rozwiązanie 4 582 tys. zł. Stan rezerwy na 30 czerwca 2009 roku wynosi 4 119 tys. zł.

## 5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU

Głównym nietypowym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki bieżącego okresu, było ujawnienie z końcem III kwartału 2008 roku kryzysu na rynkach światowych i europejskich, który spowodował gwałtowny spadek cen metali oraz osłabienie się polskiego złotego. Kryzys gospodarczy z kwartału na kwartał coraz bardziej przybiera na sile, czego dowodem jest m.in. spadek produkcji i konsumpcji na świecie. W efekcie, z miesiąca na miesiąc były publikowane coraz gorsze prognozy wskaźników dla gospodarki światowej, europejskiej i krajowej.

W rezultacie na rynku zapanowała niepewność, której następstwem była bardzo duża zmienność notowań metali i walut. Zmienność i niepewność na rynku spowodowała, że dominująca na rynku stała się postawa wyczekiwania przez odbiorców, którzy bądź wstrzymali się z zakupami, bądź znacząco je ograniczyli, bądź przesunęli je w czasie.

Wpływ na wyniki I półrocza br. miały również następujące czynniki i zdarzenia, które wystąpiły w poszczególnych spółkach grupy:

- trwający od 26 września 2008 roku proces likwidacji Spółki HMN Szopienice SA. Z uwagi na trwający w I półroczu spór prawny ze Skarbem Państwa, Spółka mogła prowadzić sprzedaży majątku i spłacać zwoje zadłużenie, w wyniku czego ponosiła zwiększone koszty dotyczące utrzymania nieprodukcyjnego majątku oraz zwiększone koszty finansowe (odsetki),
- trwający od 4 listopada 2008 roku proces zamykania Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin. (Impexmetal SA)
- zalanie przez powódź w czerwcu br. jednego z Zakładów Spółki WM Dziedzice SA. Zdarzenie to spowodowało przestój w produkcji w wysokości ca. 300 ton. Wszystkie uszkodzone maszyny i urządzenia w Spółce były objęte ubezpieczeniem. Nie oszacowano jeszcze ostatecznego poziomu strat.
- 

Wpływ na wyniki bieżącego okresu miały zdarzenia o charakterze jednorazowym. Należy do nich zaliczyć transakcje

- sprzedaż 305 tys. ton praw do emisji CO2 z wynikiem 16,2 mln zł (Elana i Elana Energetyka).
- wynik na rozbiórce Wydziału Chemicznego (Elana) 5,5 mln zł
- wynik na sprzedaży maszyn i urządzeń, m.in. instalacja SSP, instalacja Neumag oraz działek gruntu w Elana 5,5 mln zł
- wynik na sprzedaży działek (Elana) 0,6 mln zł

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- 
- wynik na sprzedaży zabudowanej działki i maszyn i urządzeń w ElanaPet 2,2 mln zł

## **6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK**

### **6.1 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

#### **ANALIZA WRAŻLIWOŚCI**

Wszystkie istotne pozycje zadłużenia odsetkowego Spółki bazują na zmiennych stopach procentowych (1M WIBOR, 3M WIBOR). W związku z powyższym wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie jest narażona na zmiany stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych oddziałują natomiast na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zobowiązaniami.

### **6.2 RYZYKO CEN I RYZYKO KURSÓW WALUT**

Podstawowymi ryzykami wynikającymi ze specyfiki działalności Spółki są ryzyka związane z kształtowaniem się cen ropy naftowej oraz zmianą kursów walut.

Ceny ropy wpływają na działalność Spółki ze względu na ropopochodny charakter niektórych surowców używanych do produkcji.

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. Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego ani cen surowców.

Spółka dąży do zabezpieczenia wielkości marży realizowanej na zawartych umowach w momencie podpisania kontraktu bądź przyjęcia zamówienia.

#### **WARTOŚĆ GODZIWA**

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

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

Grupa 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.

### **6.3 RYZYKO PŁYNNOŚCI**

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

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

Zarząd uwzględniając zobowiązania finansowe Grupy z tytułu kredytów i wyemitowanych zewnętrznych obligacji podjął szereg działań w celu spłaty zadłużenia w terminie dostosowanym do rzeczywistych możliwości płatniczych Spółki.

Prowadzone są rozmowy z bankami w celu wypracowania realnego harmonogramu spłat i przedłużenia terminu spłat zobowiązań finansowych poza 2009 rok. Przedłużenie terminów spłat kredytów pozwoli na utrzymanie płynności finansowej Spółki.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Dodatkowo Zarząd spółki prowadzi szereg działań w celu optymalizacji zatrudnienia i redukcji kosztów działalności we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej.

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
stopa zadłużenia	61%	65%	62%
wskaźniki płynności			
wskaźnik płynności I	0,84	0,82	1,09
wskaźnik płynności II	0,54	0,53	0,71

Zarząd przedstawił plany restrukturyzacji zadłużenia zmierzające do zapewnienia długoterminowego finansowania. Zarząd uważa, że podjęte działania zapewnią poprawę wskaźników płynności, zadłużenia i poziomu kapitału obrotowego.

W związku z powyższym sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Grupę swojej działalności w niezmienionym zakresie.

## KREDYTY BANKOWE

Kredyty bankowe wg spółek:	30.06.2009	31.12.2008	zmiana stanu
Boryszew S.A.	134 205	154 711	-20 506
Boryszew ERG S.A.	25 006	27 745	-2 739
Nylonbor Sp. z o.o.	880	813	67
Elimer Sp.z o.o.	0	0	0
Torlen Sp. z o.o.	0	0	0
Elana Pet Sp. z o.o.	3 991	5 066	-1 075
Elana Energetyka Sp. z o.o.	0	1972	-1 972
Izolacja Matizol S.A.	6 119	7 743	-1 624
NPA "Skawina" Sp. z o.o.	37 298	51 356	-14 058
Impexmetal S.A.	285 993	310 795	-24 802
Hutmen S.A.	22 217	17 787	4 430
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	58 337	69 286	-10 949
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	84 811	96 414	-11 603
Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.	41 342	41 312	30
Baterpol Sp. z o.o.	41 390	40 958	432
FŁT Polska Sp. z o.o.	11 313	10 337	976
FLT & Metals Ltd.	174	0	174
FLT Metall HmbH	0	0	0
Metalexfrance S.A.	4 876	16 010	-11 134
S & I S.A.	0	0	0
FLT Bearings Ltd.	0	0	0
FLT France SAS	0	9 722	-9 722
Cynk Polski Sp. Zo.o.	0	0	0
<b>Łączne zadłużenie GK wobec banków</b>	<b>757 952</b>	<b>862 027</b>	<b>-104 075</b>



**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

## **Złamane warunki w umowach kredytowych**

### **Impexmetal S.A.**

- **Raiffeisen Bank Polska S.A.**

Warunek w umowie kredytowej: wskaźnik całkowite zadłużenie kredytowe/(wynik na sprzedaży+amortyzacja)=max 5,0

Wyjaśnienia ws. złamania wskaźnika: Raiffeisen Bank Polska S.A. już w marcu 2009 roku otrzymał od Impexmetal S.A. pismo z informacją o możliwości złamania tego wskaźnika, z powodu niskiego poziomu wyniku na sprzedaży. Na niski poziom wyniku ze sprzedaży miało wpływ ogólne załamanie gospodarki w 1 półroczu 2009 (spadek popytu i ostra konkurencja cenowa) oraz wysoki koszt wytworzenia produktów (do kwietnia 2009 głównym surowcem do produkcji blach i taśm był wciąż „drogi” metal wyprodukowany przez zamknięty wydział elektrolizy).

Prowadzone z Bankiem rozmowy doprowadziły m.in. do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia kredytu w formie hipoteki na nieruchomościach Impexmetal S.A. w Koninie. Trwają rozmowy z Bankiem dot. zmiany wskaźnika.

- **ABN AMRO Bank (Polska) S.A.**

Warunek w umowie kredytowej: (suma wykorzystanych limitów kredytowych wraz wszelkimi wykorzystanymi limitami faktoringowymi oraz leasingowymi plus wyemitowane instr. dłużne np. obligacje i inne pap. wart.) / (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja + zapłacone odsetki od zadłużenia) = max 2,5

Wyjaśnienia ws. złamania wskaźnika: Bank ABN AMRO Bank (Polska) S.A. otrzymał od Impexmetal S.A. wyjaśnienia ws. złamania wskaźnika, co głównie nastąpiło w wyniku połączenia 30.06.2008 Impexmetal S.A. z Aluminium Konin – Impexmetal S.A. Poza tym poziom ww. wskaźnika ustalony został na początku 2006 roku (rok zawarcia umowy kredytowej z Aluminium Konin – Impexmetal S.A.), kiedy to wynik z działalności operacyjnej był wysoki (78 mln zł), a zaangażowanie kredytowe stosunkowo niskie (181 mln zł). Ustalony w 2006 roku poziom wskaźnika nie odzwierciedla zmian jakie nastąpiły w samej Spółce na skutek połączenia oraz zmian w sytuacji gospodarczej, w której funkcjonuje Spółka.

Spółka prowadzi rozmowy ze wszystkimi bankami finansującymi w celu przedłużenia terminów spłat kredytów. W chwili obecnej spółka nie jest zmuszona do nagłej spłaty któregośkolwiek kredytu, jednakże dla niektórych kredytów wprowadzono spłatę amortyzowaną. Spółka oprócz rozmów w sprawie podtrzymania finansowania czyni starania w celu pozyskania nowego finansowania, pozwalającego na refinansowanie kredytów najbardziej niekorzystnych np. z wysoką marżą.

### **Hutmen S.A.**

- **PEKAO S.A.**

Niedotrzymanie limitu 5 mln cesji należności dot. zabezpieczenia kredytu.

Niedotrzymanie limitu 20 mln wspólnej cesji należności (należności w Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. i HMN Szopienice S.A. w likwidacji) dot. zabezpieczenia kredytu.

Skutkiem złamania warunków w umowach było podpisanie aneksów do umów cesji należności zwiększając liczbę klientów w cesji.

### **Boryszew S.A.**

Dla kredytu średnioterminowego udzielonego przez Millennium Bank zostały złamane następujące kowenanty liczone na poziomie Grupy Kapitałowej Boryszew:

wskaźnik bieżący, zobowiązania finansowe/EBITDA, zobowiązania finansowe/przychody. W skutek złamania kowenantów finansowych bank zwiększył zabezpieczenie kredytu na hipotekach należących do spółki oraz na akcjach Impexmetal S.A.

Dla kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego udzielonego przez bank PKO BP zostały złamana następujące wskaźniki:

Wskaźnik ROS, wskaźnik płynności bieżącej CR, wskaźnik płynności szybkiej QR, wskaźnik zadłużenia aktywów WZA, poziom przychodów, poziom zysku ze sprzedaży, poziom zysku netto.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W skutek złamania ww. kowenantów bank dokonał w okresie kredytowania zwiększenie zabezpieczenia na hipotekach należących do Spółki oraz akcjach Impexmetal S.A.

## 6.5 INFORMACJE DOTYCZĄCE KRYZYSU FINANSOWEGO

Obecny światowy kryzys płynności, który rozpoczął się w połowie 2007 r., spowodował m.in. spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym, a niekiedy – wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków. Nie da się dziś przewidzieć wszystkich skutków obecnego kryzysu finansowego ani całkowicie się przed nimi zabezpieczyć.

Dostępność kredytów znacznie się zmniejszyła w ciągu ostatniego okresu a horyzont czasowy, na jaki banki udzielają finansowania uległ istotnemu skróceniu. Okoliczności te mogą wpłynąć na możliwość pozyskania nowych kredytów przez Spółki Grupy i refinansowania dotychczasowych na warunkach zbliżonych do obowiązujących we wcześniejszych transakcjach.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego dalszego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Grupy. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółek Grupy w obecnych okolicznościach.

## ZABEZPIECZENIE UDZIAŁÓW W AKTYWACH NETTO PODMIOTÓW ZAGRANICZNYCH

Grupa nie stosowała zabezpieczeń wartości udziałów w podmiotach zagranicznych.

## 7. SYTUACJA W GRUPIE IMPEXMETAL

### Impexmetal

#### Zobowiązania finansowe Grupy Impexmetal i plany w zakresie restrukturyzacji długu

Stan zobowiązań finansowych	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Kredytów i pożyczek	550 453	612 621
Obligacji	-	-
<b>Razem</b>	<b>550 453</b>	<b>612 621</b>
Stopa zadłużenia (zobowiązania razem/aktywa)	47%	52%
Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe razem/zobowiązania krótkoterminowe)	1,01	0,97
Wskaźnik płynności II (aktywa obrotowe razem- zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	0,64	0,62
Wskaźnik płynności III (środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe)	0,04	0,05

Spółka prowadzi rozmowy ze wszystkimi bankami finansującymi w celu przedłużenia terminów spłat kredytów. W chwili obecnej spółka nie jest zmuszona do nagłej spłaty któregośkolwiek kredytu, jednakże dla niektórych kredytów wprowadzono spłatę amortyzowaną. Spółka oprócz rozmów w sprawie podtrzymania finansowania czyni starania w celu pozyskania nowego finansowania, pozwalającego na refinansowanie kredytów najbardziej niekorzystnych np. z wysoką marżą.

Według oceny Zarządu część instytucji finansowych jest gotowa udzielić nowego finansowania na warunkach nie gorszych niż obecne finansowanie. Zapotrzebowanie na kapitał może wystąpić w momencie dalszego wzrostu cen metali. Jednocześnie spółka prowadzi działania zmierzające do skrócenia cyklu kapitału obrotowego poprzez

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

próbę skrócenia terminów płatności od odbiorców, zmniejszenia stanów magazynowych czy wydłużenia terminów płatności do dostawców.

Powyższe kroki pozytywnie wpłyną na płynność spółki a co za tym idzie na zdolność regulowania zobowiązań kredytowych.

Zdaniem Zarządu podjęte działania poprawią wskaźniki płynności, zadłużenia i poziom kapitału obrotowego w możliwej do określenia przyszłości.

W związku z powyższym skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności. W ocenie Zarządu nie występuje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuacji przez spółkę swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

## Hutmen

Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia oraz wysokie koszty funkcjonowania, lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen S.A. 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 niniejszego sprawozdania finansowego przyjęto założenie funkcjonowania 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.

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 na 31.12.2008 r. test na utratę wartości aktywów. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość aktywów. W celu odzwierciedlenia zmierzeń co do kontynuowania działalności, okresy użytkowania środków trwałych oraz ich wartość rezydualna (ujęta w TUWA), zostały zweryfikowane przez Zarząd, biorąc pod uwagę fakt, że część środków trwałych, po okresie 5-letnim, zostanie przeniesiona do nowego zakładu, część będzie przeznaczona do sprzedaży a pozostałe do likwidacji oraz przewiduje się zbycie gruntu.

Główne założenia przyjęte do testu na trwałą utratę wartości aktywów trwałych w Hutmen S.A. na dzień 31.12.2008r.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Testowi poddano środki trwałe generujące przepływy pieniężne w latach 2009 – 2013. Wartość odzyskiwalna została określona na podstawie wartości użytkowej. Test nie wykazał utraty wartości tych środków trwałych. Dla celów testu środki trwałe zostały podzielone na 2 ośrodki generujące środki pieniężne - hutę i obróbkę plastyczną.

Dane finansowe na rok 2009 pochodzą z zatwierdzonego budżetu, natomiast na lata 2010-2013 są estymowane na podstawie założonych wskaźników.

Po tym okresie jako wartość końcową założono sprzedaż maszyn produkcyjnych po oszacowanej wartości godziwej (dotyczy urządzeń obróbki plastycznej przewidzianych do przeniesienia do nowej lokalizacji oraz w obszarze hutniczym sprzedaż konwertora KOGD z kilkoma urządzeniami towarzyszącymi) oraz likwidację pozostałego majątku. W roku 2014 założono także przychody ze sprzedaży działki. Działka przyjęta do testu obejmuje obszar, na którym znajduje się część zakładu generująca przepływy pieniężne w latach 2009 – 2013.

Wartość przepływów określono jako sumę zdyskontowanych przyszłych przepływów operacyjnych pomniejszonych o nakłady i uwzględniających wpływ zmian w kapitale obrotowym. Stopa dyskontowa została oszacowana w oparciu o WACC i ustalono ją na poziomie 13,59%.

Założono obniżenie kapitału obrotowego, co jednoznacznie wynika z rezygnacji z obsługi handlu i centralnego zaopatrzenia spółek Grupy Hutmen. Drugim czynnikiem jest założone utrzymanie określonego poziomu zapasów, co jest związane ze zwiększeniem produkcji wyrobów o krótkim cyklu technologicznym i odejście od aktualnie prowadzonej produkcji własnych wlewków miedzianych do rur instalacyjnych (konieczność komasacji odpadów, złomów i surowców czystych na potrzeby kampanii odlewania wlewków).

Założono wzrost marży przerobowej, wynikający głównie ze wzrostu ilości sprzedaży oraz obniżki kosztów przerobu wynikających z działań podjętych w 2008 r. (redukcja zatrudnienia, redukcja kosztów stałych po przeniesieniu produkcji mosiądzów do WM Dziedzice).

Wzrost ilości sprzedaży dotyczy dwóch asortymentów tj. płaskowników i rur miedzianych.

W zakresie płaskowników po ostatnich inwestycjach i modernizacjach (prasa 30 MN i wybieg Asmag pod wodę) Hutmen posiada dobrą, konkurencyjną i wydajną technologię o ustabilizowanej wysokiej jakości i szerokim asortymencie wymiarowym. Dla tego produktu na dzień dzisiejszy nie występuje substytucja (przewodność miedzi), a rynek krajowy i eksportowy są rynkami wzrostowymi (modernizacja i inwestycje elektro-energetyczne).

W zakresie rur miedzianych oprócz obecnie obsługiwanego rynku instalacyjnego (krajowa konsumpcja ponad 20 tys. ton na rok), przewidujemy zasadnicze zwiększenie rur przemysłowych, chłodniczych i klimatyzacyjnych, dla których rynek szybko rośnie (sprzęt AGD, montaż klimatyzacji). Uzyskiwana marża na rurach przemysłowych jest zdecydowanie wyższa od marży na rurach instalacyjnych.

Oceniamy, że na wzrost marży w znacznie większym stopniu może wpłynąć obniżka kosztów, poprzez podjęte przedsięwzięcia w zakresie oszczędności mediów energetycznych ( np. zużycie energii elektrycznej do produkcji sprężonego powietrza i odpylania gazów zostanie zredukowane na podstawie podjętych działań o ok. 50 %), wynajem zbędnego majątku i redukcję podatku od nieruchomości. W/w zadania są w znacznej części na etapie realizacji.

Dodatkowo program ograniczenia usług obcych oraz standaryzacji i unifikacji narzędzi przynosi już efekty wpływające na obniżkę kosztów.

Gdyby stopa dyskontowa przed opodatkowaniem zastosowana do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych była o 10% wyższa niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2008 (na przykład 14,95% zamiast 13,59%) Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis aktualizujący na plastyce w kwocie 1 681 tys. PLN.

Gdyby CF zastosowany do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych był o 10% niższy niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2008 (na przykład 186 888 tys. PLN zamiast 207 653 tys. PLN) Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis aktualizujący na produkcji hutniczej w kwocie 806 tys. PLN, a na plastyce w kwocie 10 212 tys. PLN.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zarząd Spółki nie widzi konieczności przeprowadzania testu na trwałą utratę wartości aktywów trwałych na dzień 30.06.2009 r. Ponowny test zostanie przeprowadzony na dzień 31.12.2009 roku.

Zarząd Spółki uważa, że podjęte działania opisane powyżej powodują, iż nie istnieje zagrożenie dalszej kontynuacji działalności Spółki. W związku z tym nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów która byłaby konieczna gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

#### **Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji**

W dniu 16 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Apelacyjnego w Katowicach V Wydział Cywilny, w którym w/w Sąd po rozpatrzeniu na posiedzeniu niejawnym zażalenia Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 21 listopada 2008 r. (zakazanie likwidatorowi podejmowania czynności prawnych i innych działań zmierzających do zakończenia wszelkich interesów bieżących pozwanej Spółki oraz do upłynnienia jej majątku, w tym w szczególności zakazanie zbywania środków trwałych, w tym i nieruchomości należących do pozwanej Spółki z jednoczesnym wpisaniem do ksiąg wieczystych, prowadzonych dla nieruchomości, będących w użytkowaniu wieczystym Spółki wzmianki o toczącym się postępowaniu) postanowił co następuje.

I. Zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób, że:

1. Zabezpieczyć powództwo o uchylenie uchwał nr 4, 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy HMN Szopienice S.A. w likwidacji z dnia 26 września 2008 roku w ten sposób, że:

a) zakazać likwidatorowi pozwanej Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości należących do pozwanej Spółki,

b) nakazać wpisanie do ksiąg wieczystych, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Katowicach dla nieruchomości będących własnością Spółki ostrzeżenia, że w Sądzie Okręgowym w Katowicach pod sygn. akt XIII GC 293/08 toczy się postępowanie o uchylenie uchwał: nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki, nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki i nr 8 w sprawie ustalenia zasad zbywania nieruchomości zbędnych, podjętych przez NWZ Spółki w dniu 26 września 2008 roku.

2. Oddalić wniosek o zabezpieczenie powództwa w pozostałej części.

II. Oddalić zażalenie pozwanej w pozostałej części.

Na posiedzeniu jakie odbyło się w dniu 11 marca 2009 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy, w sprawie o sygn. akt: XIII GC 273/08 z powództwa Skarbu Państwa reprezentowanego przez Prokuratorię Generalną, przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, z dnia 1 września i 26 września 2008 roku, Sąd postanowił zobowiązać biegłą sądową, do złożenia sprawozdania z czynności podejmowanych w celu sporządzenia opinii w sprawie oraz przeszkód, które utrudniają lub uniemożliwiają wydanie opinii jak również rozprawę odroczyć z terminem z urzędu.

W dniu 22 stycznia 2009 roku działająca w imieniu Spółki Kancelaria prawna ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy Spółka komandytowa, złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa, o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 870 PLN, tytułem zwrotu pomocy publicznej udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku. Na pierwszym posiedzeniu w przedmiotowej sprawie jakie odbyło się w dniu 25 marca 2009 roku, Sąd postanowił określić pełnomocnikowi powoda termin 14 dni, do oświadczenia się na treść odpowiedzi na pozew, w szczególności ustosunkowanie się do zarzutów w zakresie stworzenia programu, który mogła wykonać, przewidywalności czynników zewnętrznych w zakresie ich wpływu na plan restrukturyzacji - pod rygorem uznania, że powód, uznaje twierdzenie zawarte w odpowiedzi na pozew. Sąd postanowił także odroczyć rozprawę, a termin kolejnego posiedzenia wyznaczyć z urzędu.

W dniu 16 lutego 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 4 lutego 2009 roku w przedmiocie zarejestrowania w KRS obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 58 537 907,28 PLN do kwoty 2 976 503,76 PLN czyli o kwotę 55 561 403,52 PLN, w drodze obniżenia wartości nominalnej każdej akcji Spółki z kwoty 2,36 PLN do kwoty 0,12 PLN, celem pokrycia straty za rok obrotowy 2007 oraz zmian w Statucie Spółki związanych z przedmiotowym obniżeniem.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W I półroczu 2009 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji, celem pozyskania niezbędnych środków finansowych na spłatę wymagalnych zobowiązań, zawarła ze Spółką Hutmen S.A. następujące umowy pożyczek:

- dnia 5 stycznia 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 3 036 484,41 PLN z przeznaczeniem na wymagalne zobowiązań z tytułu dostawy mediów oraz spłatę umów kredytowych kwoty,
- dnia 12 stycznia 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 3 947 142 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych,
- dnia 31 stycznia 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 2 000 000 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych,
- dnia 2 lutego 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 2 850 000 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych, wobec pracowników, ZUS, Urzędu Skarbowego i Urzędu Miasta oraz zobowiązań z tytułu dostawy mediów,
- dnia 31 marca 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 3 499 996,81 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych,
- dnia 21 kwietnia 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 1 600 000 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych,
- dnia 28 maja 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 600 000 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych,
- dnia 29 czerwca 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 700 000 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych.

Oprocentowanie w/w pożyczek jest zmienne i wynosi WIBOR 1M plus marża w stosunku rocznym, od kwoty aktualnego, na dzień zapłaty, stanu zadłużenia zobowiązania pożyczkobiorcy wobec pożyczkodawcy. W/w pożyczki zostały udzielone Spółce na czas określony do dnia 31 sierpnia 2009 roku.

W dniu 3 marca 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki, stosownie do treści pisemnych wniosków z dnia 11 lutego 2009 roku popartych wymaganą liczbą podpisów pracowników Spółki, podjęła uchwałę nr 18/V/2009 w sprawie zarządzenia przeprowadzenia głosowania w przedmiocie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, obecnie trwającej kadencji członków Rady Nadzorczej wybranych przez pracowników Spółki w osobach odpowiednio: Pana Zbigniewa Grzesiaka oraz Pana Tadeusza Rembalskiego. Głosowanie w przedmiotowej sprawie zostało przeprowadzone, przez powołaną mocą w/w uchwały Komisję Wyborczą, w dniu 20 marca 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego głosowania Pan Zbigniew Grzesiak oraz Pan Tadeusz Rembalski, zostali odwołani ze składu Rady Nadzorczej Spółki. W związku z powyższym Rada Nadzorcza działając na podstawie § 15 ust. 5 Statutu Spółki oraz § 3 ust. 3 Regulaminu wyboru członków Rady Nadzorczej HMN Szopienice S.A. w likwidacji, wybieranych przez pracowników Spółki, postanowiła uchwałą nr 19/V/2009 z dnia 15 kwietnia 2009 roku przeprowadzenie wyborów uzupełniających na członków Rady Nadzorczej HMN Szopienice S.A. w likwidacji, obecnie trwającej kadencji, wybieranych przez pracowników Spółki.

W dniu 9 kwietnia 2009 roku wpłynął do Spółki odpis złożonego w Sądzie Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji o:

- stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 września 2008 roku dot. otwarcia likwidacji Spółki jako sprzecznych z art. 415 § 1 i § 2 w związku z art. 397 KSH,
- zasądzenie od pozwanej Spółki na rzecz Skarbu Państwa kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych,
- dopuszczenie dowodu z opinii biegłego sądowego, specjalisty z zakresu finansów i rachunkowości na okoliczność prawidłowego sporządzenia przez pozwaną Spółkę bilansu bieżącego na dzień 31 lipca 2008 roku, a także okoliczność ustalenia, czy bilans wykazuje stratę pozwanej Spółki, czy strata przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego, oraz 1/3 kapitału zakładowego, przy założeniu gdyby nie została zarejestrowana

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki, a została pokryta strata za 2007 r., wskutek uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 19 czerwca 2008 r.,

· na podstawie art. 219 KPC o połączenie do łącznego rozpoznania i rozstrzygnięcia niniejszej sprawy z łącznie rozstrzyganymi i rozpoznawanymi sprawami z powództwa Skarbu Państwa, reprezentowanego przez Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku, zawisłymi przed Sądem Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pod sygn. akt: XIII GC 273/08 z uwagi na fakt, iż sprawy te pozostają ze sobą w związku oraz mogły być objęte jednym pozwem.

Wartość przedmiotu sporu wskazana została przez powoda na kwotę 18 796 112 PLN. Przygotowanie odpowiedzi na przedmiotowy pozew, zostało zlecone działającej w imieniu Spółki Kancelarii prawnej ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy Spółka komandytowa.

Na posiedzeniu w dniu 21 kwietnia 2009 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy wydał postanowienie zawieszenia tego postępowania, do czasu zakończenia postępowania sądowego prowadzonego z powództwa Skarbu Państwa przeciwko Spółce, w przedmiocie żądania uchylenia uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, związanych z rozwiązaniem Spółki i otwarciem jej likwidacji.

W dniu 30 kwietnia 2009 roku Spółka złożyła do Sądu Okręgowego wniosek o uchylenie, ewentualnie zmianę, postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 21 listopada 2008 roku w przedmiocie zabezpieczenia powództwa Skarbu Państwa, poprzez zakazanie likwidatorowi pozwanej Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości, należących do Spółki oraz wpisania do ksiąg wieczystych prowadzonych dla nieruchomości Spółki wzmianki o toczącym się postępowaniu. Sąd Okręgowy oddalił wniosek pozwanej postanowieniem z dnia 19 maja 2009 roku przyjmując m.in., iż okoliczność zmiany lub odpadnięcia przyczyny ustanowienia zabezpieczenia powinna być badana w kontekście całości wniesionego żądania. Zażaleniem z dnia 8 czerwca 2009 roku Spółka zaskarżyła przedmiotowe postanowienie w całości. Do chwili obecnej zażalenie to nie zostało uwzględnione.

Pismem z dnia 20 kwietnia 2009 roku Spółka wystąpiła do Prezydenta Miasta Katowice, z wnioskiem o wyrażenie zgody na odroczenie terminu płatności, opłaty rocznej na 2009 rok (kwota 357 306,89 PLN) za będące w użytkowaniu wieczystym Spółki nieruchomości oraz zgodę na uregulowanie w/w płatności, wraz z należnymi odsetkami, w trzech ratach miesięcznych płatnych w okresie październik – grudzień 2009 r.

W dniu 5 maja 2009 roku do Spółki wpłynęło pismo Prezydenta Miasta Katowice, wzywające Spółkę do uregulowania w terminie 7 dni, kwoty 895 687,80 PLN tytułem zapłaty należnego za okres styczeń – kwiecień 2009 roku podatku od nieruchomości. Nieuregulowanie płatności we wskazanym terminie, będzie skutkowało wszczęciem w stosunku do Spółki postępowania egzekucyjnego, w celu przymusowego ściągnięcia wyżej wymienionych należności w trybie egzekucji administracyjnej, co spowoduje dodatkowe obciążenie Spółki kosztami egzekucji.

Kolejnym pismem z dnia 5 czerwca 2009 roku skierowanym do Urzędu Miasta Katowice, Spółka wniosła o wstrzymanie działań prawnych, zmierzających do ściągnięcia w/w kwoty wierzytelności i wyrażenia zgody na uregulowanie tej płatności jednorazowo, w terminie najpóźniej do dnia 31 lipca 2009 roku wskazując, iż źródłem pokrycia tego zobowiązania będą przychody, jakie Spółka uzyska ze sprzedaży udziałów posiadanych z Spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

W dniu 5 maja 2009 roku Spółka otrzymała wystawiony przez Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Wydział Gospodarczy, nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, zgodnie z którym Sąd na skutek pozwu wniesionego w dniu 6 kwietnia 2009 roku, nakazał Spółce zapłatę, w terminie 14 dni od dnia doręczenia nakazu, na rzecz Elektrociepłowni Szopienice Sp. z o.o. kwoty 444 321,95 PLN wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 12 772 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Powyższe ma związek z nieuregulowaniem we wskazanym na wezwaniu z dnia 6 marca 2009 roku terminie należnych opłat, wynikających z umów zawartych przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji ze Spółką Elektrociepłownia Szopienice Sp. z o.o. umów: odpowiednio o sprzedaż ciepła i świadczenia usług przesyłowych oraz umowy o sprzedaż energii elektrycznej. Spółka zleciła Kancelarii prawnej ADP Popiołek Adwokaci i Doradcy Spółka komandytowa, świadczącej obsługę prawną firmy przygotowanie sprzeciwu wobec przedmiotowego nakazu.

W dniu 22 maja 2009 roku Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji zawarła ze Spółką BOLOIL S.A. przedwstępną umowę sprzedaży 2.100 udziałów posiadanych przez Hutę Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji w kapitale zakładowym Spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Bukowanie. Zapłata kwoty 2 603 650 PLN tytułem ceny nabycia przedmiotowych udziałów została określona w następujący sposób: kwota

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

260 365 PLN tytułem zaliczki na poczet ceny w dacie zawarcia przedwstępnej umowy sprzedaży; kwota 2 343 285 PLN płatna jednorazowo w ciągu 14 dni od dnia zawarcia umowy sprzedaży udziałów. Mając na względzie konieczność uzyskania wymaganych prawem zgód organów oraz określone powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutami stron terminy ich uzyskania, strony przedwstępnej umowy sprzedaży zobowiązały się do ich uzyskania w terminie najpóźniej do dnia 1 lipca 2009 roku, zobowiązując się jednocześnie do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie do 15 lipca 2009 roku. Przychody pozyskane ze sprzedaży przedmiotowych udziałów przeznaczone zostaną w całości na zapłatę podatku od nieruchomości oraz opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu.

W postępowaniu głównym o uchylenie uchwał NWZ z dnia 1 i 26 września 2008 roku w dniu 22 czerwca 2009 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, na mocy którego:

- oddalił powództwo w części dotyczącej żądania uchylenia uchwały nr 5 w sprawie dalszego istnienia Spółki podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie pozwanej Spółki w dniu 1 września 2008 roku,
- oddalił pozew w części dotyczącej żądania uchylenia uchwał: uchwały nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji, uchwały nr 5 w sprawie odwołania Członka Zarządu Spółki, uchwały nr 6 w sprawie odwołania Członka Zarządu Spółki oraz uchwały nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 września 2008 roku,
- umorzył postępowanie w części dotyczącej żądania uchylenia uchwał: uchwały nr 4 w sprawie wyrażenie zgody na zbycie nieruchomości Spółki podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 1 września 2008 roku oraz uchwały nr 8 w sprawie ustalania zasad zbywania nieruchomości zbędnych podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 września 2008 roku w jakiej powód cofnął pozew.
- zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 2 717,00 złote tytułem kosztów zastępstwa procesowego.

W konsekwencji powyższego, pismem procesowym z dnia 23 czerwca 2009 roku kierowanym do Sądu Okręgowego, w uzupełnieniu zażalenia z dnia 8 czerwca 2009 roku, na postanowienie Sądu Okręgowego z dnia 19 maja 2009 roku, w przedmiocie oddalenia wniosku Spółki o uchylenie, ewentualnie zmianę, postanowienia Sądu Okręgowego z dnia 21 listopada 2008 roku, w przedmiocie ustanowienia zabezpieczenia powództwa Spółka odniosła, iż wyrok oddalający powództwo w sprawie głównej, stanowi nową okoliczność faktyczną, która należy wziąć po uwagę rozpoznając zażalenie z dnia 8 czerwca 2009 roku. Oddalenie powództwa w całości oznacza bowiem odpadnięcie jednej z dwóch głównych przesłanek zabezpieczenia roszczenia, a mianowicie jego uprawdopodobnienie. Wydany w sprawie głównej wyrok Sądu Okręgowego z dnia 22 czerwca 2009 roku oddalający powództwo sprawił, iż roszczenie Skarbu Państwa nie jest uprawdopodobnione, co czyni niezasadnym dalsze istnienie zabezpieczenia, a to z kolei skutkuje oczywistą zasadnością zażalenia z dnia 8 czerwca 2009 roku.

#### **WM Dziedzice S.A.**

W ocenie Zarządu w porównaniu do lat poprzednich I półrocze 2009 było bardzo trudne dla Spółki ze względu na duże wahania cen metali i kursów walut oraz kryzys gospodarczy na rynkach światowych. Głównym problemem natury finansowej WM „Dziedzice” S.A. jest ujemna wartość kapitału obrotowego netto, świadcząca o uzależnieniu bieżącego funkcjonowania od spółek powiązanych i banków finansujących podstawową działalność.

Najważniejszym czynnikiem mogącym decydować o przyszłości WM „Dziedzice” S.A. jest utrzymanie w Spółce dodatniej rentowności. Aby to osiągnąć dokonywane są działania oszczędnościowe w ramach kosztów stałych Spółki. Okresy użytkowania środków trwałych zostały zweryfikowane przez Zarząd w celu odzwierciedlenia zamierzeń co do kontynuowania działalności. Równocześnie następuje rozszerzenie oferty handlowej o wyroby bardziej przetworzone oraz rozwój rynku sprzedaży krążków monetarnych.

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" SA jest zadeklarowana stosownym oświadczeniem Zarządu Hutmen SA.

Celem stawianym przez Zarząd Spółki na 2009r. 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.



**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W dniu 31 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała prolongatę do dnia 30 czerwca 2009 roku spłaty pożyczki wobec Impexmetal S.A. na łączną kwotę 5 mln PLN. Z dniem 01.07.2009 r. otrzymano prolongatę spłaty w/w pożyczki do dnia 30.09.2009 r.

Podpisano aneksy nr 4 i 5 zwiększające z dniem 01.06.2009 r. marżę od pożyczek w wysokości 27 000 tys. PLN otrzymanych od Hutmen S.A.

W dniu 18.05.2009 r. dokonano poręczenia weksla do umowy factoringowej z Coface Poland Faktoring udzielone przez Impexmetal S.A. w wys.10,5 mln PLN, a z dniem 26.06.2009 r. podpisano aneks do tejże umowy o zmianie marży i ustanowienie zastawu rejestrowego na kwotę 8 133 831,78 PLN.

Powódź z dnia 24.06.- 25.06.09 r. spowodowała straty, które są dalej szacowane. Obecnie oszacowane straty są w wysokości 350 tys. PLN. Majątek w całości jest ubezpieczony.

## **8. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE**

W Grupie Kapitałowej Boryszew, produkcja oraz sprzedaż części grup asortymentowych cechuje się sezonowością. Należy do nich zaliczyć takie produkty jak polimer butelkowy, płyny przeznaczone dla motoryzacji, przewody napowietrzne, materiały budowlane oraz półfabrykaty z metali nieżelaznych znajdujące zastosowanie w budownictwie.

Sprzedaż polimeru butelkowego związana jest z popytem na napoje w opakowaniach PET – nasilenie popytu następuje w okresie letnim. Największy popyt na płyny dla motoryzacji występuje pod koniec roku kalendarzowego. Sprzedaż przewodów napowietrznych prowadzona przez NPA Skawina jest większa w okresie wiosna – jesień, ze względu na charakter wykorzystania tych produktów na otwartym terenie.

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

- miedzianych rur instalacyjnych i rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dziećwice S.A.
- blach cynkowo-tytanowych przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez ZM Silesia S.A.
- sidingu oraz drzwi produkowanych przez Boryszew ERG SA (poprzednio Boryszew SA O/Sochaczew),
- pap i gontów dachowych produkowanych przez Izolację Matizol SA

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

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

Należy zaznaczyć, że w obliczu trwającego obecnie kryzysu gospodarczego zjawiska cykliczności/sezonowości mogą ulec zmniejszeniu lub nawet nie występować, w związku z np. nadpodażą danego produktu na rynku, czy brakiem zamówień z konkretnej branży.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 9. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POZACZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU

Dane za I półrocze 2009	Polimery, poliestry	Pozostałe produkty chemiczne	materiały budowlane	produkcja i handel wyrobami z aluminium	produkcja i handel wyrobami z miedzi	produkcja i handel wyrobami z cynku	produkcja i handel tlenkami cynku i ołowiu	ŁOZYSKA	Działalność nie przypisana	razem	wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	38 004	77 943	38 886	342 036	269 466	139 686	46 023	80 169	74 645	1 106 858	-32 179	<b>1 074 679</b>
Koszty własny sprzedaży segmentu	43 965	69 564	34 843	291 434	278 729	118 099	42 824	74 871	53 837	1 008 166	-34 632	<b>973 534</b>
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>-5 961</b>	<b>8 379</b>	<b>4 043</b>	<b>50 602</b>	<b>-9 263</b>	<b>21 587</b>	<b>3 199</b>	<b>5 298</b>	<b>20 808</b>	<b>98 692</b>	<b>2 453</b>	<b>101 145</b>
Pozostałe przychody	24 578	900	292	17 762	1 309	6 821	14	194	35 979	87 849	-21 809	<b>66 040</b>
Pozostałe koszty	15 232	1 382	237	4 722	789	1 964	120	201	114 154	138 801	-30 622	<b>108 179</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>3 385</b>	<b>7 897</b>	<b>4 098</b>	<b>63 642</b>	<b>-8 743</b>	<b>26 444</b>	<b>3 093</b>	<b>5 291</b>	<b>-57 367</b>	<b>47 740</b>	<b>11 266</b>	<b>59 006</b>
Aktywa segmentu	66 393	58 737	49 870	889 246	539 349	204 755	0	98 667	934 565	2 841 582	-684 117	<b>2 157 465</b>

Dane za I półrocze 2008	Poliestry i polimery	pozostałe wyroby chemiczne	Materiały budowlane	Aluminium przetwórstwo	Aluminium produkcja	Cynk i ołów	Tlenki ołowiu i cynku	Łożyska	Miedź	Działalność nie przypisana segmentom	wyłączenia konsolidacyjne	Razem
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnątrz)	159 089	74 101	48 812	390 204	132 184	227 216	74 122	185 476	444 911	156 408	-54 605	<b>1 837 918</b>
Przychody operacyjne segmentu ogółem	159 089	74 134	48 812	390 204	315 045	233 684	74 122	185 967	444 911	169 350	-246 239	<b>1 849 079</b>
Koszty operacyjne segmentu	185 945	67 184	44 089	385 908	302 825	221 876	70 506	172 231	455 437	191 031	-248 105	<b>1 839 817</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>-26 856</b>	<b>6 950</b>	<b>4 713</b>	<b>4 296</b>	<b>12 220</b>	<b>11 808</b>	<b>3 616</b>	<b>13 736</b>	<b>-10 526</b>	<b>-10 561</b>	<b>-134</b>	<b>9 262</b>
Aktywa segmentu	203 103	37 461	53 132	652 476	101 701	298 802	102 769	125 137	826 759	1 121 336	-774 265	<b>2 748 411</b>

Sprzedaż wg kierunków geograficznych	I półrocze 2009	I półrocze 2008
Sprzedaż krajowa	534 353	835 986
Sprzedaż do UE	437 118	867 098
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	48 655	48 238
Pozostałe kierunki	54 553	86 596
<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>1 074 679</b>	<b>1 837 918</b>

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH PAPIERÓW DŁUŻNYCH** (dane skonsolidowane po wyłączeniu zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji wobec jednostek objętych konsolidacją w wysokości 109 400 tys)

### ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	Stan na 30/06/2009	Stan na 31/12/2008
<b>Stan na początku okresu wg wartości nominalnej</b>	<b>81 100</b>	<b>100 200</b>
emisja nowych obligacji	0	0
wykup obligacji	11 200	19 100
<b>razem zobowiązanie z tyt. wyemitowanych obligacji</b>	<b>69 900</b>	<b>81 100</b>
zobowiązanie odsetkowe	310	660
<b>Stan zobowiązania razem na koniec okresu</b>	<b>70 210</b>	<b>81 760</b>

Kwota zobowiązania zawiera odsetki naliczone lecz nie zapłacone na dzień bilansowy.

### Wyemitowane papiery dłużne- stan na 30.06.2009

Seria	Data emisji	Data wykupu	wartość	nabywca
obligacje kuponowe- seria 01	30.11.2006	30.11.2009	50 000	Rynek
Seria 03	20.12.2006	30.11.2009	13 520	Rynek
Seria 06	27.09.2007	30.11.2009	5 980	Rynek
Seria 16	28.11.2008	27.02.2009	400	Rynek
<b>Razem</b>			<b>69 900</b>	

### EMISJA OBLIGACJI

W dniu 27.02.2009 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 7 000 000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 29.05.2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,90 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec spółki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 27.02.2009 roku.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 7,0 mln PLN.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W dniu 23.03.2009 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

7 060 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 70 600 000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 19 czerwca 2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,90 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

W dniu 29.05.2009 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 19 czerwca 2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,9 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 77,6 mln PLN.

W dniu 19.06.2009 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

7 760 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 77 600 000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 18 września 2009 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + marża 3,9 % będzie ustalane osobno dla każdego kwartalnego okresu odsetkowego.

Łączna wartość emisji obligacji wyemitowanych w ramach ww. programu wynosi obecnie 77,6 mln PLN.

#### **WYKUP OBLIGACJI**

W dniu 19 stycznia 2009 roku Spółka wykupiła 1.120 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 11.200 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

W dniu 25 czerwca 2009 roku Spółka wykupiła 10 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

W dniu 3 lipca 2009 roku Spółka wykupiła 10 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

W dniu 10 lipca 2009 roku Spółka wykupiła 10 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

W dniu 16 lipca 2009 roku Spółka wykupiła 10 sztuk obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

#### **KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

**W bieżącym okresie Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.**

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **11. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA**

W 2009 roku Spółka nie deklarowała, ani nie wypłacała dywidendy.

#### **12. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY**

##### **WYGAŚNIĘCIE ANEKSU NR 1 DO UMOWY PRZEDWSTĘPNEJ NABYCIA UDZIAŁÓW W BATERPOL SP. Z O.O.**

W dniu 15.07.2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. poinformował, iż w dniu dzisiejszym wygaśł aneks nr 1 do umowy przedwstępnej nabycia udziałów w Baterpol Sp. z o.o. Tym samym nie doszło do podpisania ostatecznej umowy, gdyż sprawa jest w dalszym ciągu rozpatrywana przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("Sąd").

Jednocześnie Spółka poinformowała, że Strony, tj. Polski Cynk Sp. z o.o. i Orzeł Biały S.A. na chwilę obecną nie podpisały kolejnego aneksu do umowy przedwstępnej z dnia 6 stycznia 2009 roku. Strony mają nadzieję na otrzymanie pozytywnej decyzji Sądu w sprawie koncentracji Orzeł Biały S.A. / Baterpol Sp. z o.o.

##### **ZAWIADOMIENIE O POSTANOWIENIU SĄDU W SPRAWIE UCHYLENIA ZABEZPIECZENIA POWÓDZTWA MSP PRZECIWKO HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI**

W dniu 10 sierpnia 2009 roku Zarząd Hutmen S.A., otrzymał od Huty Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. w likwidacji, podmiotu zależnego od Hutmen S.A., zawiadomienie, w którym spółka ta poinformowała o otrzymaniu postanowienia Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 28 lipca 2009 roku dotyczącego uchylenia zabezpieczenia powództwa działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorii Generalnej o uchylenie uchwał nr 4, 7 i 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia HMN "Szopienice" S.A. z dnia 26 września 2008 roku.

Na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach wydanego w dniu 21 listopada 2008 roku, a następnie zmienionego postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Katowicach wydanym w dniu 15 stycznia 2009 roku, jako zabezpieczenie powództwa ustanowiono zakazanie likwidatorowi Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości należących do Spółki oraz nakazanie wpisania do ksiąg wieczystych prowadzonych dla nieruchomości Spółki informacji o toczącym się postępowaniu. O tym postanowieniu, Zarząd Hutmen S.A. poinformował w RB nr 29/2008 opublikowanym w dniu 28 listopada 2008 roku.

W postanowieniu wydanym w dniu 28 lipca 2009 roku, Sąd Apelacyjny w Katowicach, biorąc pod uwagę fakt, iż w sprawie w której ustanowiono ww. zabezpieczenie, w dniu 22 lipca 2009 roku Sąd I instancji wydał wyrok oddalający powództwo działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorii Generalnej o uchylenie uchwał nr 4, 7 oraz umorzył postępowanie w części dotyczącej uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia HMN "Szopienice" S.A. z dnia 26 września 2008 roku, stwierdził, że wygasły przesłanki do dalszego utrzymywania zabezpieczenia, wobec czego Sąd postanowił uchylić postanowienie w tym przedmiocie. Postanowienie to jest prawomocne.

##### **ZAWIADOMIENIE O APELACJI OD WYROKU SĄDU W SPRAWIE Z POWÓDZTWA MSP PRZECIWKO HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI.**

W dniu 11 sierpnia 2009 roku, Zarząd Hutmen S.A. otrzymał od Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji, zawiadomienie, w którym Spółka ta poinformowała o otrzymaniu odpisu Apelacji datowanej na dzień 24 lipca 2009 roku, a która do Sądu Okręgowego w Katowicach wpłynęła w dniu 31 lipca 2009 roku, złożonej do Sądu Apelacyjnego w Katowicach przez działającą w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorię Generalną. Złożona Apelacja dotyczy odwołania od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach, wydanego w dniu 22 czerwca 2009 roku, w którym to Sąd wydał wyrok oddalający powództwo działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuratorii Generalnej o uchylenie uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Zgromadzenia HMN „Szopienice” S.A. w dniu 1 września 2008 roku i 26 września 2008 roku. Wskazana w Apelacji wartość przedmiotu zaskarżenia wynosi 18.796.112,00 złotych. W złożonej Apelacji, Prokuratoria Generalna Skarbu Państwa, działająca w imieniu Skarbu Państwa, zaskarża ww. wyrok w części:

1. W punkcie 1, w którym Sąd oddalił pozew w części dotyczącej żądania uchylenia uchwały nr 5 w sprawie dalszego istnienia Spółki podjętej przez NWZ Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w dniu 1 września 2008 roku.
2. W punkcie 2, w którym Sąd oddalił pozew w części dotyczącej żądania uchylenia uchwały nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji oraz uchwały nr 5 w sprawie odwołania członka zarządu i uchwały nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki, podjętych przez NWZ Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w dniu 26 września 2008 roku.
3. W punkcie 4, w którym Sąd zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 2.717,00 złotych tytułem kosztów zastępstwa procesowego.

##### **ZAWARCIE UGODY PRZEZ SZOPIENICE**

w dniu 28 sierpnia 2009 roku Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji („HMN Szopienice”) zawarły ugodę z AIG Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie („AIG Polska”), mocą której AIG

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Polska zobowiązała się zapłacić na rzecz HMN Szopienice kwotę 15.000.000,00 (słownie: piętnastu milionów) PLN, z tytułu zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych od osób odpowiedzialnych za straty powstałe w wyniku zawarcia przez HMN Szopienice transakcji pochodnych w I kwartale 2007 roku

### 13. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Pozycje pozabilansowe	Stan na 30/06/2009	Stan na 31/12/2008	zmiana
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>11 334</b>	<b>18 330</b>	<b>-6 996</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	11 334	18 330	-6 996
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>26 379</b>	<b>26 151</b>	<b>228</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	26 379	26 151	228
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>119 430</b>	<b>122 867</b>	<b>-3 437</b>
- PWUG	107 276	120 702	-13 426
- dzierżawa środków trwałych	2 154	2 165	-11
- inne	10 000	10 000	0
<b>Razem pozycje pozabilansowe</b>	<b>157 143</b>	<b>167 348</b>	<b>-10 205</b>

### 14. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Bardzo duże znaczenie dla Boryszew S.A. ma Grupa Kapitałowa.

Grupa Kapitałowa Boryszew to jedna z największych grup kapitałowych w Polsce. W jej skład wchodzi kilkadziesiąt spółek działających głównie w branży chemicznej oraz metalurgicznej.

Istotna zmiana w strukturze Grupy Boryszew nastąpiła w listopadzie 2005 roku, tj. w momencie, gdy Boryszew SA stał się podmiotem dominującym wobec Impexmetal SA. W wyniku tego zdarzenia Grupa Boryszew została rozszerzona o Impexmetal S.A., w którym Boryszew wraz ze spółkami zależnymi posiada 62,09 % udziałów w kapitale zakładowym, oraz o podmioty wchodzące w skład Grupy Impexmetal, tj. spółki, wobec których Impexmetal S.A. jest podmiotem dominującym.

Ze względów biznesowych wydzielono w Grupie Kapitałowej następujące Segmenty Produktowe:

#### SEGMENT POLIMERÓW

W Segmencie Polimerów Grupa posiadała czterech kluczowych producentów: Boryszew S.A. O/Elana., Torlen Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., Elana Pet Sp. z o.o.

Najważniejszymi wyrobami Segmentu są:

- włókna cięte i ciągłe – wykorzystywane głównie w przemyśle tekstylnym i odzieżowym,
- polimer butelkowy PET – do produkcji opakowań na potrzeby przemysłu spożywczego,
- włókniny poliestrowe – stosowane jako surowiec do produkcji pap.

Z dniem 1 marca rozpoczęła działalność Spółka Torlen Sp. z o.o., która przejęła produkcję i sprzedaż włókien ciągłych dotychczas prowadzoną na Wydziale Włókien Ciągłych O/Elana. Zmiana formy prawnej nie spowodowała zmian w zakresie oferowanych produktów tego Segmentu.

Ponadto Spółki Segmentu świadczą usługi związane z produkcją i dystrybucją mediów, usługi remontowe, a także zajmują się recyklingiem butelek PET.

#### SEGMENT MIEDZI

W Segmencie Miedzi Grupa posiadała trzech kluczowych producentów: Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz WM Dziedzice S.A. – działających na częściowo się pokrywających rynkach produktowych.

Najważniejszymi wyrobami Segmentu są:

- pręty i druty z miedzi i stopów miedzi – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,
- rury miedziane instalacyjne – na potrzeby budownictwa oraz rury ogólnego przeznaczenia,

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- rury ze stopów miedzi dla przemysłu energetycznego, stoczniowego i ciepłownictwa,
- blachy i taśmy z miedzi i mosiądźców – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,
- krążki na potrzeby przemysłu monetarnego.

Najważniejszymi rynkami zbytu dla wyrobów segmentu miedzianego jest budownictwo oraz przemysł elektroniczny i elektrotechniczny.

W przyszłych okresach sprawozdawczych Segment Miedzi będzie zawierał dwóch kluczowych producentów w związku z postawieniem w dniu 26 września 2008 roku Huty Metali Nieżelaznych Szopienice SA w stan likwidacji.

#### **SEGMENT ALUMINIUM**

W Segmencie Aluminium Grupa posiadała dwóch producentów: Zakład Huta Aluminium Konin stanowiący do 30 czerwca 2008 roku samodzielny podmiot, a od tej daty część Impexmetal S.A. oraz NPA Skawina Sp. z o.o. Podmioty te działały na różnych rynkach produktowych.

Zakład Huta Aluminium Konin jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów. Dzięki częściowo uruchomionej inwestycji w węzeł wyrobów cienkich spółka zwiększyła produkcję wyrobów cienkich, na których osiągane są wyższe marże przerobowe.

NPA Skawina Sp. z o.o. jest producentem walcówki przewodowej aluminiowej i stopowej – służącej do produkcji drutów i przewodów, walcówki nieprzewodowej oraz drutów i przewodów napowietrznych. Spółka koncentruje się na rozwoju produkcji wysokorrentownych drutów i przewodów napowietrznych oraz walcówki przewodowej.

Głównymi produktami Segmentu Aluminium są:

- blachy i taśmy – stosowane w przemyśle elektrotechnicznym, chemicznym, samochodowym i budownictwie,
- blachy i taśmy cienkie – stosowane do produkcji chłodziń, nakrętek do butelek, tacek, żaluzji okiennych i listew budowlanych,
- walcówka przewodowa aluminiowa i stopowa, będąca półproduktem do wyrobu przewodów,
- oraz druty i przewody napowietrzne.

Największe zastosowanie produkty aluminiowe Grupy znajdują w motoryzacji, budownictwie, w przemyśle elektrotechnicznym, do produkcji opakowań oraz w przemyśle kablowym.

#### **SEGMENT CYNKU I OŁOWIU**

W Segmencie Cynku i Ołowiu Grupa posiadała dwóch producentów: Baterpol Sp. z o.o. oraz ZM Silesia S.A. Każdy z ww. podmiotów działa na różnych rynkach produktowych.

Baterpol Sp. z o.o. zajmuje się recyklingiem akumulatorów i przetwórstwem ołowiu.

ZM Silesia S.A. zajmuje się przetwórstwem cynku, zaś dawny Oddział Boryszew S.A. – Huta Oława należący obecnie do ZM Silesia SA zajmuje się produkcją tlenków cynku i ołowiu.

Głównymi produktami Segmentu Cynk i Ołów są:

- ołów rafinowany i stopowy – służący głównie do produkcji akumulatorów,
- blacha cynkowa i cynkowo-tytanowa na pokrycia dachowe i obróbki blacharskie,
- tlenki ołowiu – wykorzystywane przez producentów akumulatorów, szkła kineskopowego oraz kryształowego,
- tlenki cynku – wykorzystywane głównie w przemyśle oponiarskim, farmaceutycznym i paszowym,
- anody cynkowe stosowane w galwanotechnice,
- drut cynkowy i cynkowo-aluminiowy stosowany w metalizacji natryskowej,
- oraz stopy odlewnicze dla hutnictwa.

Ponadto w grupie kapitałowej znajdują się inne podmioty, niesklasyfikowane do wyżej wymienionych podstawowych segmentów.

Do najważniejszych z nich należy zaliczyć:

- Boryszew ERG S.A. – podmiot działający głównie w sektorze motoryzacyjnym (m.in. płyny do chłodziń), budowlanym (m.in. siding, drzwi, kasetony), opakowań (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe), klejów (kleje i surówce do produkcji klejów), środków pomocniczych (plastyfikatory, stabilizatory, smary do produkcji tworzyw sztucznych).
- P.M.I. Izolacja Matizol S.A. – producent pokryć dachowych (papy i gonty),
- Impexmetal S.A. – do 30 czerwca 2008 roku wyłącznie jako centrala Grupy Kapitałowej Impexmetal zajmująca się zarządzaniem Grupą Impexmetal, handlem metalami nieżelaznymi (cynk, nikiel, cyna, magnez, mangan) i materiałami poligraficznymi. Po tej dacie, w związku z połączeniem z Huta Aluminium Konin, spółka zajmuje się przede wszystkim produkcją wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- FLT Polska Sp. z o.o. – spółka handlowa zajmująca się międzynarodową sprzedażą łożysk i części do łożysk,
- zagraniczne spółki handlowe – zajmują się sprzedażą produktów Grupy Kapitałowej oraz innych towarów.

#### STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWE BORYSZEW NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2009 ROKU

Lp	nazwa (firma) jednostki	Siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna od	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na wałnym zgromadzeniu
1	Boryszew S.A.	Sochaczew		j. dominująca			
2	Izolacja Matizol SA.	Gorlice	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
3	Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
4	Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
5	Elana-Ukraina w likwidacji	Ukraina	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	90,00%	90,00%
6	Zavod Mogilew	Białoruś	Boryszew SA	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	50,00%	50,00%
7	InterFlota Sp. z o.o.	Oława	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
8	Torlen Sp. z o.o.-	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
9	NPA Sp z o.o.	Skawina	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
10	Boryszew ERG S.A.	Sochaczew	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
11	Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	52,44%	52,44%
12	Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
14	Altrans Sp. z o.o. w upadłości	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	51,43%	51,43%
15	Brest - Bor w likwidacji	Białoruś	Boryszew ERG SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	56,40%	56,40%
16	Impexmetal S.A.	Warszawa	Boryszew SA, Izolacja-Matizol ,NPA, Boryszew ERG	j. zależna	pełna	61,86%	61,86%
17	Zakład Kadmu Oława Sp. z o.o. w likwidacji	Oława	ZM Silesia SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	81,82%	81,82%
18	FLT Polska Sp. z o.o. (dawniej Impex-Łożyska Sp. z o.o.)	Warszawa	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	98,35%	98,35%
19	Baterpol Sp. z o.o.	Katowice	Impexmetal SA (88,46%), ZM Silesia SA (11,54%)	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
20	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	Czechowice-Dziedzice	Impexmetal SA (2,1%), Hutmen SA (89,15%)	j. zależna	pełna	91,25%	91,45%
21	Zakłady Metalurgiczne "Silesia" SA	Katowice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	90,47%	90,47%
22	Hutmen SA	Wrocław	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	62,51%	62,51%



**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

23	Huta Metali Niezależnych "Szopienice" SA w likwidacji	Katowice	Hutmen SA	j. zależna	pełna	61,77%	61,77%
24	FLT & Metals Ltd	Wielka Brytania, London	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
25	FLT & Metall HmbH	Niemcy, Düsseldorf	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
26	S & I SA	Francja, Saint-Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
27	Metalexfrance SA	Francja, Paris	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
28	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Brentford	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
29	FLT France SAS	Francja, Sartrouville	FŁT Polska Sp. z o.o.,	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
30	Spółka Mieszkaniowa "DOM" Sp. z o.o.	Katowice	ZM Silesia S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
31	Susmed Sp. z o.o.	Wrocław	Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
32	Temer Sp. z o.o.	Wrocław	Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
33	Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe "Hutnik" Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	94,00%	94,00%
34	Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	59,97%	59,97%
35	Zakład Elektro-Automatyki Zela Szopienice Sp. z o.o.	Katowice	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
36	Brassco Inc., USA	USA, JERICHO	Impexmetal S.A. Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
37	FLT - Wälzlager GmbH	Niemcy, Viersen	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
38	FLT & Metals S.R.L.	Włochy, ALSERIO	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
39	Ostrana Internationale HmbH	Austria, Wien	FLT Metall HmbH,	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
40	Polski Cynk Sp. z o.o	Oława	Impexmetal S.A., ZM Silesia SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
41	FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	FŁT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
42	RWT Dystrybucja	Radom	Metalexfrance S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
43	MBO-HUTMEN JV Sp. z o.o.	Wrocław	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	50,00%	50,00%
44	KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.-w likwidacji	Ukraina	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	50,00%	50,00%
45	Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	48,91%	48,91%

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

46	Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	48,89%	48,89%
47	Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	Konin	Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	34,91%	34,91%
48	NORBLIN S.A. - w upadłości	Warszawa	Hutmen S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	9,91%	9,91%
49	TRANSSZOP Sp. z o.o. - w upadłości	40-390 Katowice ul. 11 Listopada 11	HMN Szopienice S.A. w likwidacji	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	40,00%	40,00%
50	Bolesław Recycling Sp. z o.o.	Bukowo	Impexmetal S.A., HMN Szopienice S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	15,79%	15,79%

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 Konceptyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych).

#### **15. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI**

##### **BATERPOL SP. Z O.O.**

W dniu 06.01.2009 roku została zawarta, pomiędzy spółkami: Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie, a Orzeł Biały S.A. z siedzibą w Bytomiu, przy udziale Impexmetal S.A., Umowa Przedwstępna dotycząca sprzedaży 100% udziałów w spółce Baterpol Sp. z o.o. na rzecz spółki Orzeł Biały S.A.

Umowa Przedwstępna została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia się warunków zawieszających dotyczących m.in. otrzymania przez Orzeł Biały S.A. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad Baterpol Sp. z o.o. Ostateczna umowa sprzedaży udziałów w Baterpol Sp. z o.o. przez Polski Cynk Sp. z o.o. na rzecz Orzeł Biały S.A. powinna zostać zawarta do dnia 30 kwietnia 2009 roku.

W dniu 12.02.2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.050 zł do kwoty 99.743.700 zł, tj. o kwotę 99.643.650zł poprzez ustanowienie 1.992.873 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez Impexmetal S.A. 53.032 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 26.516.000,00 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z Impexmetal S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 13.02.2009 roku.

Wniesione przez Impexmetal S.A. aportem udziały stanowią 88,46% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

W dniu 17.02.2009 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Polski Cynk Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 99.743.700 zł, do kwoty 112.747.800 zł, tj. o kwotę 13.004.100 zł poprzez ustanowienie 260.082 szt. nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez spółkę zależną ZM Silesia S.A. i pokryte w całości aportem w postaci posiadanych przez ZM Silesia S.A. 6.921 udziałów spółki Baterpol Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, o wartości nominalnej 500,00 zł za jeden udział, o łącznej wartości 3.460.500 zł.

Umowa przeniesienia własności udziałów Baterpol Sp. z o.o. z ZM Silesia S.A. na Polski Cynk Sp. z o.o. została podpisana w dniu 17.02.2009 roku.

Wniesiona przez ZM Silesia S.A. aportem udziały stanowią 11,54% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Baterpol Sp. z o.o.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W dniu 05.03.2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. powziął informację o wydaniu negatywnej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("Prezes UOKiK") na dokonanie koncentracji Orzeł Biały S.A. / Baterpol Sp. o.o. Umowa Przedwstępna została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia warunków zawieszających, dotyczących m.in. otrzymania przez Orzeł Biały S.A. decyzji Prezesa UOKiK, wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad Baterpol Sp. z o.o.

W świetle informacji posiadanych przez Impexmetal S.A. Prezes UOKiK w uzasadnieniu odmownej decyzji stwierdził, iż połączenie prowadziłoby do eliminacji konkurencji na rynku przetwarzania odpadów niebezpiecznych ze zużytych akumulatorów. Spółka Impexmetal S.A. podziela stanowisko spółki Orzeł Biały S.A., w świetle którego pozytywna decyzja Prezesa UOKiK w tej kwestii byłaby korzystna nie tylko dla dalszego funkcjonowania połączonych spółek, w świetle postępujących procesów konsolidacyjnych w skali światowej oraz kryzysu ekonomicznego, ale także dla bezpieczeństwa ekologicznego naszego kraju.

Od decyzji Prezesa UOKiK przysługują spółce Orzeł Biały S.A. środki odwoławcze.

W dniu 24.04.2009 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Polski Cynk Sp. z o.o. do wysokości 112 747 800 zł, do rejestru przedsiębiorców KRS.

## **IMPEXMETAL S.A.**

W wyniku zawarcia w dniu 13 stycznia 2009 roku i rozliczenia w dniu 14 stycznia 2009 roku transakcji zbycia 5.228.758 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się o więcej niż 1% bezpośredni udział Boryszew S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 119.711.885 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 119.711.885 głosów na WZ, co stanowiło 56,07 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień rozliczenia transakcji, tj. 14 stycznia 2009 roku:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 114.483.127 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.483.127 głosów na WZ, co stanowi 53,62 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na WZ, co stanowi 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

W wyniku zawarcia w dniu 16 stycznia 2009 roku i rozliczenia w dniu 19 stycznia 2009 roku transakcji zbycia 2.203.947 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się o więcej niż 1% bezpośredni udział Boryszew S.A. w ogólnej liczbie głosów w spółce Impexmetal S.A.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

- Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 114.483.127 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.483.127 głosów na WZ, co stanowiło 53,62 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

- Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio 112.279.180 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 112.279.180 głosów na WZ, co stanowi 52,59 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.
- Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 132.560.667 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 132.560.667 głosów na WZ, co stanowi 62,09% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

## **TORLEN SP. Z O.O.**

W 21 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała informację, o zarejestrowaniu w dniu 14 stycznia 2009 roku przez Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nowoutworzonej spółki zależnej pod firmą Torlen Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

Kapitał zakładowy nowoutworzonej spółki wynosi 50.000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez Boryszew S.A.

Wszystkie udziały zostały pokryte przez wspólnika wkładem pieniężnym.

Przedmiotem działalności Torlen Sp. z o.o. jest produkcja włókien chemicznych.

Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą w dniu 2 marca 2009 roku.

Postanowieniem z dnia 12 marca 2009 roku, doręczonym Spółce w dniu 18 marca 2009 roku, Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmiany aktu założycielskiego Torlen Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, wpisując do KRS nową ilość udziałów objętych przez Boryszew SA oraz nową wysokość kapitału zakładowego spółki.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 50.000 zł do kwoty 15.808.500 zł, tj. o kwotę 15.758.500 złotych poprzez objęcie 31.517 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy w zamian za aport niepieniężny.

#### **HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI- REJESTRACJA ZMIANY KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

W dniu 4.02.2009 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę wysokości kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 58.537.907,28 zł do kwoty 2.976.503,76 zł, tj. o kwotę 55.561.403,52 zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,36 zł do 0,12 zł. Celem obniżenia kapitału zakładowego było pokrycie straty powstałej na działalności HMN Szopienice S.A. w roku obrotowym 2007.

Po rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji, struktura kapitału zakładowego tej spółki nie uległa zmianie. Hutmen S.A. posiada 15.322.245 akcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji, uprawniających do takiej samej ilości głosów, stanowiących 61,77% ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki.

#### **BORMIR SP. Z O.O. W LIKWIDACJI**

W dniu 9 lutego 2009 roku Spółka Boryszew S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wykreśleniu z dniem 23 stycznia 2009 roku Bormir Sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **ZBYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI RADOMSKA WYTWÓRNIA TELEKOMUNIKACYJNA "DYSTRYBUCJA" SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W RADOMIU**

W dniu 17 lutego 2009 roku spółka zależna Metalexfrance S.A. z siedzibą w Paryżu podpisała sześć umów sprzedaży, na mocy których dokonała transakcji zbycia wszystkich posiadanych udziałów spółki Radomska Wytwórnia Telekomunikacyjna Dystrybucja Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Udziały zostały zbyte na rzecz 6 osób fizycznych za łączną kwotę 35.000 złotych, jak niżej:

- Pani Anna Szczygielska nabyła 70 udziałów Spółki za łączną kwotę 24.500 zł,
- Pan Marek Chmielewski nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Andrzej Warchoń nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Józef Wlazło nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Andrzej Marszał nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,
- Pan Michał Ilczewski nabył 6 udziałów Spółki za łączną kwotę 2.100 zł,

Wartość ewidencyjna zbytych udziałów w księgach rachunkowych Metalexfrance S.A. wynosi 35.000 zł.

W związku ze sprzedażą udziałów RWT Dystrybucja Sp. z o.o. , w dniu w dniu 17 lutego 2009 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Metalexfrance S.A. a RWT Dystrybucja Sp. z o.o., na mocy którego RWT Dystrybucja Sp. z o.o. zobowiązała się do spłaty zadłużenia przysługującego Metalexfrance S.A. z tytułu:

- pożyczki udzielonej w dniu 30 listopada 2007 roku (aneksowanej w dniu 11 stycznia 2008 roku). Zgodnie z porozumieniem pożyczka ma być zwrócona w kwocie 250 tys. EURO w 3 ratach do 31.03.2010 roku.
- dostaw towarów w łącznej kwocie ok.850,0 tys. zł. RWT Dystrybucja Sp. z o.o zobowiązała się do sprzedaży zapasów magazynowych i przekazania uzyskanych środków finansowych na rzecz Metalexfrance S.A.

#### **OBJĘCIE PRZEZ ZM SILESIA S.A. UDZIAŁÓW W PODWYŻSZONYM KAPITALE ZAKŁADOWYM SM DOM SP. Z O.O.**

W dniu 11 maja 2009r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej SM Dom Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez ustanowienie nowych 26.252 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych za każdy udział, przeznaczonych do objęcia przez dotychczasowego jedynego wspólnika ZM „Silesia” S.A., posiadającego dotychczas 10.710 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników SM Dom Sp. z o.o. Nowo utworzone udziały zostały pokryte przez Spółkę ZM „Silesia” S.A. wkładem niepieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS w dniu 13 lipca 2009 roku.

Po podwyższeniu kapitału ZM „Silesia” S.A. posiada w SM Dom Sp. z o.o. 36.962 udziały, stanowiące 100% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników .

#### **ZBYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI ZAKŁADY TWORZYW I FARB W ZŁOTYM STOKU SPÓŁKA Z O.O.**

W dniu 21 maja 2009 roku Boryszew S.A. zawarł ze spółką Projekt MBO Sp. z o.o. umowę sprzedaży 93.642 udziałów spółki Zakłady Tworzyw i Farb w Złotym Stoku Sp. z o.o. z siedzibą w Złotym Stoku, o wartości nominalnej 50 złotych za każdy udział, stanowiących 70,02% kapitału zakładowego,.

Po tej transakcji Boryszew S.A. nie posiada żadnych udziałów w spółce Zakłady Tworzyw i Farb w Złotym Stoku Sp. z o.o. W wyniku zbycia udziałów Grupa odniosła zysk 343 tys.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **NABYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI BELDOM SP. Z O.O.**

Zgodnie z umową przewłaszczenia na zabezpieczenie udziałów w spółce zawartą pomiędzy Boryszew SA oraz Breco Sp. z o.o., z dniem 30 czerwca 2009 roku, w związku z nie spłaceniem przez Breco Sp. z o.o. zadłużenia w terminie, Boryszew S.A. stał się właścicielem 14.050 udziałów Beldom Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100,- za każdy udział, stanowiących 50,02% w kapitale zakładowym.

Boryszew S.A. nie wprowadził do bilansu powyższych udziałów z uwagi na fakt, że spółka BRECO Sp. z o.o. podejmuje działania zmierzające do spłaty zadłużenia wobec Boryszew S.A. i odzyskania udziałów w Beldom Sp. z o.o.

#### **PODPISANIE UMOWY SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW W SPÓŁCE BOLESŁAW RECYCLING SP. O.O.**

W dniu 10 lipca 2009 roku została zawarta pomiędzy spółkami: BOLOIL S.A. z siedzibą w Bukownie, a Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie umowa sprzedaży 605 udziałów posiadanych przez Impexmetal S.A. w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Jednocześnie w dniu 10 lipca 2009 roku pomiędzy Hutą Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji, a Spółką BOLOIL S.A. podpisana została umowa sprzedaży 1.211 udziałów posiadanych przez Hutę Metali Nieżelaznych Szopienice” S.A. w likwidacji w spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Bolesław Recycling Sp. z o.o. są m.in. usługi w zakresie odzysku odpadów cynkonośnych.

Spółka BOLOIL S.A. nabyła od Impexmetal S.A. i HMN Szopienice S.A. w likwidacji łącznie 1.816 równych, niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, stanowiących 15,79 % kapitału zakładowego oraz 21,37% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o.

Po tej transakcji spółki z Grupy Kapitałowej Impexmetal nie posiadają udziałów w Spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

#### **SKUTKI FINANSOWE ZYSKÓW, STRAT, KOREKT BŁĘDÓW ORAZ INNYCH KOREKT UJĘTYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE, KTÓRE DOTYCZĄ POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK W OKRESIE BIEŻĄCYM LUB OKRESACH POPRZEDNICH**

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

#### **16. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK**

Zarząd Boryszew S.A. nie publikował prognozy wyników Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew na 2009 rok.

#### **17. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU**

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. są:

Ostatnia zmiana: 2009-08-12	L. akcji	% kapitału	L. głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	38 004 000	60,63%	38 004 000	60,38%
Pozostali	24 682 547	39,37%	24 939 597	39,62%
<b>RAZEM:</b>	<b>62 686 547</b>	<b>100,00%</b>	<b>62 949 097</b>	<b>100,00%</b>
- w tym uprzywilejowane	257 050	0,41%	514 100	0,82%

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **18. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI**

- W dniu 20 lipca 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika o zbyciu w transakcjach pakietowych 10 lipca 2009 roku 2.520.000 sztuk akcji Boryszew S.A.  
Przed zmianą, tj. 9 lipca 2009 roku Pana Romana Karkosik posiadał 41.004.000 sztuk akcji, co stanowiło 65,41% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 41.004.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 65,14% ogólnej liczby głosów.  
Na dzień dzisiejszy Pan Roman Karkosik jest posiadaczem 38.004.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 60,62% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 38.004.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 60,38% ogólnej liczby głosów na WZ.
- W dniu 28 lipca 2009 roku Spółka otrzymała od Pana Romana Krzysztofa Karkosika zawiadomienie o nabyciu w dniu 17 lipca 2009 roku przez podmiot od niego zależny spółkę Taleja Sp. z o.o. 771.001 sztuk akcji Boryszew S.A., co spowodowało wzrost udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na WZ Boryszew S.A.  
Dnia 15 lipca 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał 38.004.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 60,62% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dawały 38.004.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 60,38% ogólnej liczby głosów na WZ.  
Dnia 21 lipca 2009 roku Taleja spółka zależna od Pana Romana Krzysztofa Karkosika zbyła w transakcjach giełdowych 322.270 sztuk akcji Boryszew S.A., co z kolei spowodowało spadek udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na WZ Boryszew S.A.  
Dnia 20 lipca 2009 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał wraz z podmiotem od niego zależnym 38.326.270 sztuk akcji, co stanowiło 61,14% udziału w kapitale zakładowym, posiadane akcje dawały 38.326.270 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 60,89% ogólnej liczby głosów na WZ.  
Na dzień dzisiejszy Pan Roman Krzysztof Karkosik jest posiadaczem 38.004.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 60,62% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 38.004.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 60,38% ogólnej liczby głosów na WZ.
- W dniu 28 lipca 2009 roku Spółka otrzymała od Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu zawiadomienie o nabyciu w transakcjach giełdowych w dniu 16 lipca 2009 roku 1.629.168 sztuk akcji Boryszew S.A., co spowodowało przekroczenie progu powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.  
Dnia 15 lipca 2009 roku spółka Unibax Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio, a także pośrednio poprzez podmiot zależny 2.884.599 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło łącznie 4,60% udziału w kapitale zakładowym, posiadane akcje dawały 2.884.599 głosy na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,58% ogólnej liczby głosów na WZ.  
Na dzień dzisiejszy Spółka Unibax Sp. z o.o. jest posiadaczem bezpośrednio i pośrednio poprzez podmiot zależny 4.513.767 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowi 7,20% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 4.513.767 głosy na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 7,17% ogólnej liczby głosów na WZ.
- W dniu 12 sierpnia 2009 roku Spółka otrzymała od Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu zawiadomienie o zbyciu w transakcjach giełdowych w dniu 3 sierpnia 2009 roku 740.200 sztuk akcji Boryszew S.A., co spowodowało zmniejszenie udziału poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.  
Dnia 2 sierpnia 2009 roku spółka Unibax Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio, a także pośrednio poprzez podmiot zależny 3.154.807 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło łącznie 5,03% udziału w kapitale zakładowym, posiadane akcje dawały 3.154.807 głosy na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,01% ogólnej liczby głosów na WZ.  
Na dzień dzisiejszy Spółka Unibax Sp. z o.o. jest posiadaczem pośrednio poprzez podmiot zależny 1.962.607 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowi 3,13% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje dają 1.962.607 głosy na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 3,12% ogólnej liczby głosów na WZ.

#### **19. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU**

Liczba akcji Boryszew S.A., będąca w posiadaniu osób nadzorujących, zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień przekazania niniejszego raportu, przedstawia się następująco:

Stan posiadania akcji

Członek zarządu	Poprzedni raport	Bieżący raport	Zmiana +/-
-----------------	------------------	----------------	------------

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Małgorzata Iwanejko	174	174	0
---------------------	-----	-----	---

Stan posiadania akcji

Członek rady nadzorczej	Poprzedni raport	Bieżący raport	Zmiana +/-
Roman Karkosik	40 600 000	38 004 000	- 2 596 000

## 20. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

### BORYSZEW S.A.

Postępowanie sądowe nr 1

Powodem jest syndyk masy upadłości spółki Kuag Elana GmbH z siedzibą w Oberbruch. Upadła spółka Kuag Elana GmbH była spółką - córką Boryszew S.A. nabytą w lipcu 2005, sprzedaną 27 stycznia 2007 r. Powód dochodzi w tym postępowaniu kwoty 3.000.000,00 euro, opierając swoje roszczenie o dwie alternatywne podstawy:

Po pierwsze, powód wskazuje, iż podwyższenie kapitału o kwotę 3.000.000,00 euro uchwalone przez Spółkę działającą jako jedyny wspólnik spółki Kuag Elana GmbH nie zostało w rzeczywistości przeprowadzone (nie nastąpiło skuteczne wniesienie kapitału), w związku z czym Spółka zobowiązana jest do ponownego wpłacenia tej kwoty

Po drugie, powód uważa, iż Spółka poręczyła za zobowiązanie Kuag Elana GmbH z tytułu kredytu w Banku Millennium S.A. w sytuacji, gdy spółka Kuag znajdowała się w rozumieniu niemieckiego prawa w tzw. kryzysie (Krise), wobec czego poręczenie udzielone przez wspólnika miało charakter zastępujący kapitał własny. Zdaniem powoda, skoro w związku ze spłatą przez Kuag Elana GmbH kredytu ustała odpowiedzialność Spółki z tytułu udzielonego poręczenia, Spółka zobowiązana jest do zwrotu do masy upadłości spłaconej kwoty zabezpieczonego kredytu. Roszczenie dochodzone pozwem opiewa na kwotę 3.000.000,00 euro z odsetkami ustawowymi wg prawa niemieckiego tj. 5 % ponad stopę bazową od dnia 14 września 2006 r. W tym zakresie powództwo zostało wytoczone przeciwko Spółce oraz Carlson Private Equity Ltd. jako dłużnikom solidarnym. Ten ostatni podmiot nabył od naszej Spółki udziały w Kuag Elana GmbH dnia 27 stycznia 2007 r.

Pierwszy termin rozprawy (postępowanie ustne) odbył się w dniu 30 stycznia 2009 r. W trakcie tej rozprawy nie doszło do zawarcia ugody. Kolejny termin został wyznaczony na dzień 31 lipca 2009 r., Rozprawa wyznaczona na dzień 30.07.2009 r nie odbyła się i została przełożona na dzień 25.09.2009 r. Sprawa w toku.

Zarząd Spółki nie uznaje uznania roszczenia powoda Sąd w trakcie pierwszej rozprawy wyraził zapatrywanie, iż uważa wpłatę na poczet podwyższonego kapitału zakładowego za skuteczną. W związku z tym kluczowego znaczenia nabiera ocena drugiego wariantu argumentacji powoda, w szczególności rozstrzygnięcie, czy spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się w kryzysie w momencie udzielenia jej przez Spółkę przedmiotowego poręczenia. W naszej ocenie kwestia ta powinna zostać wyjaśniona poprzez przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego powołanego przez sąd. Ponieważ Spółka od czasu sprzedaży udziałów w styczniu 2007 r. nie miała już dostępu do dokumentacji spółki Kuag Elana GmbH, nie jest możliwe przewidywanie z pewnością wniosków wypływających z opinii biegłego sądowego.

Na powyższe postępowanie Spółka założyła rezerwę w wysokości 3 mln euro. ( 12 517 tys zł)

Postępowanie sądowe nr 2

Powodem jest również syndyk masy upadłości Kuag Elana GmbH, której Spółka była udziałowcem. Powód dochodzi w tym postępowaniu od Spółki zapłaty kwoty 4.907.269,60 euro. Powód opiera to roszczenie na założeniu, że spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się już w lipcu 2006 r. w kryzysie.

Powód wychodzi z założenia, iż Spółka udzielała spółce Kuag Elana GmbH, której był udziałowcem, pożyczek o charakterze zastępującym kapitał własny w formie pieniężnej oraz rzeczowej, które następnie zostały przez spółkę Kuag Elana GmbH zwrócone. Powód dochodzi obecnie zwrotu tych wypłat w wysokości stanowiącej wartość przedmiot sporu w tej sprawie. Roszczenie dochodzone pozwem opiewa na kwotę 4.907.269,60 euro z odsetkami ustawowymi wg prawa niemieckiego w wysokości 5% ponad stopę bazową od dnia 1 grudnia 2007 r. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony. Zarząd nie rozważa ani uznania roszczenia powoda ani ugodowego zakończenia sporu. Także w ramach tego postępowania zasadnicze znaczenie będzie miało ustalenie, czy spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się w kryzysie w czasie dokonywania zaskarżonych przez syndyka transakcji. W ocenie Spółki kwestia ta powinna zostać wyjaśniona poprzez przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego powołanego przez sąd.

Na to postępowanie Spółka założyła rezerwę w wysokość kwoty głównej roszczenia ( 20 474 tys, zł)

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI**

W dniu 9 kwietnia 2009 roku wpłynął do Spółki odpis złożonego w Sądzie Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej przeciwko Hucie Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. o:

- stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 września 2008 roku dot. otwarcia likwidacji Spółki jako sprzecznych z art. 415 § 1 i § 2 w związku z art. 397 ksh,
- zasądzenie od pozwanej Spółki na rzecz Skarbu Państwa kosztów postępowania w tym kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych,
- dopuszczenie dowodu z opinii biegłego sądowego, specjalisty z zakresu finansów i rachunkowości na okoliczność prawidłowego sporządzenia przez pozwaną Spółkę bilansu bieżącego na dzień 31 lipca 2008 roku, a także okoliczność ustalenia, czy bilans wykazuje stratę pozwanej Spółki, czy strata przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego, oraz 1/3 kapitału zakładowego, przy założeniu nie została zarejestrowana uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki, a została pokryta strata za 2007r., wskutek uchwał podjętych na zwyczajnym walnym zgromadzeniu w dniu 19 czerwca 2008r.,
- na podstawie art. 219 kpc o połączenie do łącznego rozpoznania i rozstrzygnięcia niniejszej sprawy z łącznie rozstrzyganymi i rozpoznawanymi sprawami z powództwa Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku, zawisłymi przed Sądem Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pod sygn. akt: XIII GC 273/08 z uwagi na fakt, iż sprawy te pozostają ze sobą w związku oraz mogły być objęte jednym pozwem.

Wartość przedmiotu sporu wskazana została przez powoda na kwotę 18.796.112 złotych.

#### **ZAWIADOMIENIE O POSTANOWIENIU SĄDU W SPRAWIE UCHYLENIA ZABEZPIECZENIA POWÓDZTWA MSP PRZECIWKO HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI**

W dniu 10 sierpnia 2009 roku Zarząd Hutmen S.A., otrzymał od Huty Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. w likwidacji, podmiotu zależnego od Hutmen S.A., zawiadomienie, w którym spółka ta poinformowała o otrzymaniu postanowienia Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 28 lipca 2009 roku dotyczącego uchylenia zabezpieczenia powództwa działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej o uchylenie uchwał nr 4, 7 i 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia HMN "Szopienice" S.A. z dnia 26 września 2008 roku.

Na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach wydanego w dniu 21 listopada 2008 roku, a następnie zmienionego postanowieniem Sądu Apelacyjnego w Katowicach wydanym w dniu 15 stycznia 2009 roku, jako zabezpieczenie powództwa ustanowiono zakazanie likwidatorowi Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości należących do Spółki oraz nakazanie wpisania do ksiąg wieczystych prowadzonych dla nieruchomości Spółki informacji o toczącym się postępowaniu. O tym postanowieniu, Zarząd Hutmen S.A. poinformował w RB nr 29/2008 opublikowanym w dniu 28 listopada 2008 roku.

W postanowieniu wydanym w dniu 28 lipca 2009 roku, Sąd Apelacyjny w Katowicach, biorąc pod uwagę fakt, iż w sprawie w której ustanowiono ww. zabezpieczenie, w dniu 22 lipca 2009 roku Sąd I instancji wydał wyrok oddalający powództwo działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej o uchylenie uchwał nr 4, 7, oraz umorzył postępowanie w części dotyczącej uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia HMN "Szopienice" S.A. z dnia 26 września 2008 roku, stwierdził, że wygasły przesłanki do dalszego utrzymywania zabezpieczenia, wobec czego Sąd postanowił uchylić postanowienie w tym przedmiocie. Postanowienie to jest prawomocne.

#### **ZAWIADOMIENIE O APELACJI OD WYROKU SĄDU W SPRAWIE Z POWÓDZTWA MSP PRZECIWKO HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI.**

W dniu 11 sierpnia 2009 roku, Zarząd Hutmen S.A. otrzymał od Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji, zawiadomienie, w którym Spółka ta poinformowała o otrzymaniu odpisu Apelacji datowanej na dzień 24 lipca 2009 roku, a która do Sądu Okręgowego w Katowicach wpłynęła w dniu 31 lipca 2009 roku, złożonej do Sądu Apelacyjnego w Katowicach przez działającą w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturię Generalną. Złożona Apelacja dotyczy odwołania od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach, wydanego w dniu 22 czerwca 2009 roku, w którym to Sąd wydał wyrok oddalający powództwo działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej o uchylenie uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Zgromadzenia HMN „Szopienice” S.A. w dniu 1 września 2008 roku i 26 września 2008 roku. Wskazana w Apelacji wartość przedmiotu zaskarżenia wynosi 18.796.112,00 złotych. W złożonej Apelacji, Prokuratura Generalna Skarbu Państwa, działająca w imieniu Skarbu Państwa, zaskarża ww. wyrok w części:

1. W punkcie 1, w którym Sąd oddalił pozew w części dotyczącej żądania uchylenia uchwały nr 5 w sprawie dalszego istnienia Spółki podjętej przez NWZ Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w dniu 1 września 2008 roku.
2. W punkcie 2, w którym Sąd oddalił pozew w części dotyczącej żądania uchylenia uchwały nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia likwidacji oraz uchwały nr 5 w sprawie odwołania członka zarządu i uchwały nr 7 w



**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

sprawie powołania likwidatora Spółki, podjętych przez NWZ Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w dniu 26 września 2008 roku.

3. W punkcie 4, w którym Sąd zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 2.717,00 złotych tytułem kosztów zastępstwa procesowego.

## 21. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi to głównie transakcje handlowe zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i wyrobów o typowym, tradycyjnym charakterze dla działalności Grupy.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi - niekonsolidowanymi	przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, usług, środków trwałych	zakupy wyrobów, towarów i usług, środków trwałych	przychody z dywidend	przychody z odsetek	koszty z tyt. odsetek	zbycie aktywów finansowych	nabycie aktywów finansowych	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	należności z tyt. obligacji, bonów, pożyczek	zobowiązania z tyt. obligacji, bonów, pożyczek
Hutnik Sp. z o.o.	402	524		3				328	74		
Susmed Sp. z o.o.	48	7				2		35			
Temer Sp. z o.o.	865	7 128						141	1 914		
Spółka Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o.	340	12	12								
ZELA SZOPIENICE Sp. z o.o.	204	488	1						990		
Ostrana Internationale HmbH	0										
FLT Wälzlager GmbH	14 792							4 226			
FLT & Metals s.r.l.	21 174	11						11 841	53		
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	0	1 048							600		
MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o.	734	4						48			
REMAL Sp. z o.o.	822	4 826									
Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	352	716									
ALTECH Sp. z o.o.	72	1 670									
InterFlota Sp. z o.o.	37	101			36			86	597		161
ZUO Konin	231	1 513	600								
<b>Razem - podmioty powiązane kapitałowo</b>	<b>40 073</b>	<b>18 048</b>	<b>613</b>	<b>3</b>	<b>44</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>16 705</b>	<b>4 228</b>	<b>0</b>	<b>161</b>
<b>Podmioty powiązane osobowo</b>											
Suway S.A.	18	691						16	255		
Alchemia S.A.	59										
Skotan S.A.	19										
Unibax Sp. z o.o.		97		631						3 200	
Huta Batory Spółka z o.o.	696										
KS Tonuń Unibax S.A.		30									
NFI Midas S.A.				941		8 200	8 158			6 180	
e-Coffee	1			25							
Karo Roman Karkosik ZPChr		136									
<b>Razem - podmioty powiązane osobowo</b>	<b>793</b>	<b>954</b>	<b>0</b>	<b>1 597</b>	<b>0</b>	<b>8 200</b>	<b>8 158</b>	<b>16</b>	<b>255</b>	<b>9 380</b>	<b>0</b>

## RANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM

### ZYCIE AKCJI IMPEXMETAL S.A. NA RZECZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH

W dniu 13.01.2009 roku Spółka Boryszew S.A. zbyła na rzecz spółki zależnej Boryszew ERG S.A. z siedzibą w Sochaczewie 5.228.758 sztuk akcji Impexmetal S.A., za łączną kwotę 7.999.999,74 zł.

### HMN SZOPIENICE W LIKWIDACJI

HMN „Szopienice” S.A. w likwidacji, celem pozyskania niezbędnych środków finansowych na spłatę wymagalnych zobowiązań, zawarła ze Spółką HUTMEN S.A. następujące umowy pożyczek:

Podmiot powiązany	Powiązania spółki lub j. zależnej z podmiotem	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 3,04 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 05.01.2009r. wraz z aneksami
HMN Szopienice	Jednostka	udzielenie pożyczki HMN	Termin spłaty: 30.06.2009r.,

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

w likwidacji	zależna	Szopienice w kwocie 3,90 mln zł	oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 12.01.2009r. wraz z aneksami
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 2 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 31.01.2009r. wraz z aneksami
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 2,85 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 02.02.2009r. wraz z aneksami
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 3,50 mln zł	Termin spłaty: 30.06.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 30.03.2009r. wraz z aneksami
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 1,60 mln zł	Termin spłaty: 31.07.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 21.04.2009r. wraz z aneksami
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 0,60 mln zł	Termin spłaty: 31.07.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 28.05.2009r.
HMN Szopienice w likwidacji	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki HMN Szopienice w kwocie 0,70 mln zł	Termin spłaty: 31.07.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,6 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 29.06.2009r.
Susmed Sp. z o.o.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki Susmed Sp. z o.o. w kwocie 0,30 mln zł	Pożyczka została spłacona 29.06.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 16.03.2009r.
WM Dziedzice S.A.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki WM Dziedzice S.A. w kwocie 5 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006r.
WM Dziedzice S.A.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki WM Dziedzice S.A. w kwocie 10 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006 r.
WM Dziedzice S.A.	Jednostka zależna	udzielenie pożyczki WM Dziedzice S.A. w kwocie 12 mln zł	Termin spłaty: 31.12.2009r., oprocentowanie: wg formuły WIBOR 1M + 2,1 punktu procentowego z tyt. marży - umowa pożyczki z dnia 19.12.2006r.

W dniu 1 lipca 2009 r. zostały zawarte aneksy do umów pożyczek przez Spółkę z HMN Szopienice S.A. w likwidacji przedłużające termin ich spłaty do 31 sierpnia 2009 r.

#### **DZIEDZICE S.A.**

W dniu 6 listopada 2008 roku Impexmetal S.A. udzielił spółce WM „Dziedzice” S.A. pożyczki w kwocie 5 mln zł z terminem spłaty pożyczki do 31 stycznia 2009 roku. W dniu 30 stycznia 2009 roku Zarząd Impexmetal S.A. podjął uchwałę o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2009 roku, a następnie podjął uchwałę o przedłużeniu spłaty pożyczki do dnia 30 września 2009 roku.

#### **NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ**

- W dniu 27 lutego 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 27 lutego 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 7.000.000,00 zł.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji 29 maja 2009 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec spółki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 27 lutego 2009 roku.

- W dniu 23 marca 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.060 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 23 marca 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 70.600.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji: 19 czerwca 2009 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 21 marca 2009 roku.
- W dniu 29 maja 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 29 maja 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 7.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji nastąpi w dniu 19 czerwca 2009 roku. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Nabycie obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec jednostki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 29 maja 2009 roku.
- W dniu 19 czerwca 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.760 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 19 czerwca 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 77.600.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji: 18 września 2009 roku. Nabycie obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec jednostki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 19 czerwca 2009 roku.

#### **NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.**

- W dniu 20 stycznia 2009 roku, spółka zależna od Impexmetal S.A. Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 kwietnia 2009 roku.
- W dniu 20 kwietnia 2009 roku, spółka zależna od Impexmetal S.A. Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 kwietnia 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 lipca 2009 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 20 kwietnia 2009 roku.
- W dniu 20 lipca 2009 roku, spółka zależna od Impexmetal S.A. Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 500 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 kwietnia 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 0,9%. Termin wykupu obligacji: 20 października 2009 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 20 kwietnia 2009 roku.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **FLT& METALS LTD.**

W dniu 16.01.2009 roku Spółka FLT & Metals Ltd. udzieliła pomocy finansowej w wysokości 700.176,35 USD NPA Skawina Sp. z o.o. na utrzymanie zapasu Aluminium. Termin spłaty zobowiązania wyznaczono na dzień 16.03.2009 roku. Następnie uzgodniono, że zobowiązanie będzie spłacane w ratach po 100.000 USD, począwszy od maja 2009 roku.

#### **POŻYCZKA UDZIELONA NFI MIDAS S.A.**

W dniu 4 lipca 2008 roku ZM "Silesia" S.A. udzieliła pożyczki w kwocie 6 mln zł dla NFI Midas S.A. Oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w stosunku rocznym. Pożyczkę zabezpieczono akcjami własnymi funduszu posiadanymi przez NFI Midas S.A. w ilości 1.700.000 sztuk.  
W dniu 16 grudnia 2008 roku podpisano aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 31 marca 2009 roku. W dniu 31 marca 2009 roku podpisano aneks przedłużający termin spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2009 roku, a następnie w dniu 30 czerwca 2009 roku podpisano aneks, którym strony przedłużyły termin spłaty pożyczki do dnia 18 września 2009 roku oraz zmieniły zabezpieczenie pożyczki.  
Pożyczka aktualnie jest zabezpieczona akcjami własnymi funduszu posiadanymi przez NFI Midas S.A. w ilości 634.000 sztuk.

### **22. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI**

#### **Poręczenia udzielone przez Hutmen S.A.**

<b>Podmiot, któremu udzielono gwarancji, poręczenia</b>	<b>Kwota poręczanego kredytu lub pożyczki</b>	<b>Termin udzielonej gwarancji, poręczenia</b>	<b>Czego dotyczy</b>	<b>Wynagrodzenie za udzielenie gwarancji, poręczenia</b>	<b>Powiązanie Spółki z podmiotem</b>
HMN Szopienice SA w likwidacji	22 000 000,00	31.12.2009	Kredyt	0,1% rocznie od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	3 000 000,00	30.11.2009	Kredyt	0,1% rocznie od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	19 000 000,00	bezterminowo	Transakcja	0,1% rocznie od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	1 000 000,00	30.07.2009	Transakcja	0,1% rocznie od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	7 000 000,00	30.06.2009	Kredyt	0,1% rocznie od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	27 000 000,00	31.07.2009	Kredyt	0,1% rocznie od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
WM Dziedzice SA	43 000 000,00	31.08.2009	Kredyt	0,1% rocznie od kwoty poręczenia	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	10 000 000,00	31.07.2009	Kredyt	bez wynagrodzenia	Jednostka zależna
HMN Szopienice SA w likwidacji	19 000 000,00	31.08.2009	Kredyt	bez wynagrodzenia	Jednostka zależna

Poręczenia udzielone przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji:

<b>Podmiot, któremu udzielono poręczenia</b>	<b>Kwota poręczanego kredytu</b>	<b>Termin udzielonego poręczenia</b>	<b>Powiązanie Spółki z podmiotem</b>
WM Dziedzice S.A.	43 000	31.08.2009	Jednostka zależna

Powyższe zabezpieczenie dotyczy kredytu w BPH S.A. (obecnie PEKAO S.A.), który został zawarty na zasadzie "umbrella", czyli występuje tutaj odpowiedzialność solidarna do kwoty zabezpieczenia.  
Kwoty kredytu na poszczególne spółki: HMN Szopienice S.A. w likwidacji 27 mln PLN., WM Dziedzice S.A. 43 mln PLN.

Poręczenia udzielone przez WM Dziedzice S.A.:

<b>Podmiot, któremu udzielono poręczenia</b>	<b>Kwota poręczanego kredytu</b>	<b>Termin udzielonego</b>	<b>Powiązanie Spółki z podmiotem</b>
--	----------------------------------	---------------------------	--------------------------------------

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

		<b>poręczenia</b>	
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	27 000	31.08.2009	Jednostka zależna

Powyższe zabezpieczenie dotyczy kredytu w BPH S.A. (obecnie PEKAO S.A.), który został zawarty na zasadzie "umbrella", czyli występuje tutaj odpowiedzialność solidarna do kwoty zabezpieczenia.

Kwoty kredytu na poszczególne spółki: HMN Szopienice S.A. w likwidacji 27 mln PLN., WM Dziedzice S.A. 43 mln PLN.

Poręczenia udzielone między Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A. w likwidacji, ze względu na fakt, że są to poręczenia wewnątrzgrupowe, nie wykazano jako zobowiązania warunkowe, bądź należności warunkowe w pozycjach pozabilansowych sprawozdania skonsolidowanego.

Łączna wartość poręczeń i gwarancji udzielonych przez Boryszew S.A. jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej wg stanu na 30.06.2009 r. nie przekraczała 10% kapitałów własnych Spółki.

### **23. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI ORAZ MOŻLIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ ZE ZOBOWIĄZAŃ**

W związku ze specyfiką działalności – Grupa Boryszew narażona jest w dużym stopniu na ryzyko rynkowe związane z kształtowaniem się cen metali na LME w Londynie, oraz ryzyko związane ze zmianą kursów walut. Ryzyko towarowe wpływające na wyniki Grupy dotyczy zmian cen następujących metali: miedź, aluminium, ołów, cynk oraz w mniejszym stopniu nikiel jako dodatek stopowy. Ryzyko walutowe natomiast dotyczy przede wszystkim zmian kursów walutowych w relacjach USD/PLN i EUR/PLN.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu walutowego i cen metali na LME w I półroczu 2009 roku Spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali, opcje oraz kontrakty walutowe forward USD/PLN i EUR/PLN).

Zarządzając ryzykiem Spółki dążyły do łączenia identycznych pozycji, przy czym charakteryzujących się odwrotnym wpływem zmian czynnika ryzyka na przepływy pieniężne. W przypadku braku możliwości zastosowania hedgingu naturalnego, Spółki wykorzystywały instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przed zdefiniowanymi wyżej rodzajami ryzyka.

Działania podejmowane przez Spółki na towarowych rynkach terminowych i rynku walutowym mają wyłącznie charakter hedgingu operacyjnego, w ramach którego, transakcje zabezpieczające metal i walutę są wdrażane wraz z pojawianiem się kolejnych zamówień i kontraktów kupna/sprzedaży.

Jedyną Spółką, która stosowała złożone opcje walutowe była FŁT Polska, jednak instrumenty te miały w dużym stopniu charakter zabezpieczający.

### **ZATRUDNIENIE**

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w przeliczeniu na pełne etaty:

<b>Struktura zatrudnienia</b>	<b>Stan na 30.06.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2 981	4 151
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	1 228	1 509
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	27	33
<b>Razem</b>	<b>4 236</b>	<b>5 693</b>

Spadek zatrudnienia związany jest z zaprzestaniem działalności w HMN Szopienice, zamknięciem wydziału elektrolizy w Impexmetalu oraz restrukturyzacja w Boryszew SA-odział Elana .

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **24. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Do zewnętrznych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki kolejnych kwartałów należy zaliczyć:

- głębokość i długość trwania obecnego kryzysu gospodarczego na świecie szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym głównie Niemcy), a także rynków wschodnich – głównie Ukrainy i Rosji. Pod koniec I półrocza Pod koniec I półrocza 2009 roku pojawiły się symptomy osłabienia kryzysu, które przejawiały się m.in. w poprawie nastrojów gospodarczych oraz danych makroekonomicznych napływających z głównych światowych gospodarek. Jednak, zważywszy na bardzo dużą skalę załamania gospodarczego, nie należy spodziewać się szybkiego powrotu do stanu sprzed kryzysu.
  - poziom i czas trwania spowolnienia gospodarczego w Polsce, rzutującego na poziom krajowego popytu na produkty Grupy Kapitałowej,
  - dostępność oraz koszt zewnętrznych źródeł finansowania ze względu na znaczące zadłużenie Grupy Kapitałowej,
  - poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wobec zaprzestania produkcji aluminium pierwotnego, wyniki Grupy Kapitałowej Impexmetal są szczególnie wrażliwe na ceny ołowiu - zyskom sprzyjają wysokie ceny tego metalu. Ma to kluczowe znaczenie w przypadku Spółki Baterpol Sp. z o.o. – obecnie jedyne go producenta metali w grupie. W przypadku pozostałych spółek „metalowych”, Grupa Kapitałowa skupiona jest wyłącznie na przetwórstwie metali, w którym cen surowców nie powodują tak dużych zmian rentowności sprzedaży. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być wymienione w komentarzu do wyników instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe. Produkty Grupy Kapitałowej są w znacznej części kierowane na eksport. Ponadto kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotychkach. Obecne niskie notowania złotego pozytywnie wpływają na konkurencyjność polskiego eksportu, który jednak napotyka ograniczenie ze strony popytu ze względu na recesję w gospodarce europejskiej, w tym głównie w Niemczech będących głównym rynkiem eksportowym Grupy.
  - poziom popytu na poliestry i polimery na głównych rynkach docelowych O/Elana (kraj i Europa),
  - koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali
  - poziom cen złomu akumulatorowego na potrzeby Baterpol Sp. z o.o.,
- Do wewnętrznych czynników istotnych dla wyników grupy w przyszłych okresach Grupy należy zaliczyć:
- efektywność restrukturyzacji majątkowej Grupy polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych,
  - efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu wzrost efektywności Grupy,
  - poprawa poziomu technologicznego i wdrażanie nowych produktów umożliwiających poszerzenie portfela wysokomarżowych klientów,
  - skuteczność zdobywania obszarów rynkowych, w których jakość obsługi i elastyczność pozwoli na konkurowanie z taną wysokoseryjną produkcją azjatycką,
  - skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,
  - efekty realizacji strategii naprawczej w Boryszew S.A. O/Elana działającego w segmencie polimerów i poliestrów. W 2008 roku Oddział zastąpił samodzielnie wytwarzany półprodukt tańszym polimerem z importu, ograniczył produkcję wyrobów generujących niekorzystne poziomy marż oraz sprzedawał zbędny majątek. W 2009 roku Oddział kontynuuje działania restrukturyzacyjne zmierzające do prowadzenia produkcji jedynie dla rentownych produktów, a także do sprzedaży niewykorzystanego majątku produkcyjnego (maszyny oraz grunty). Środki finansowe powstałe w wyniku sprzedaży zbędnego majątku Oddział planuje przeznaczyć na spłatę swoich zobowiązań finansowych. W marcu 2009 roku rozpoczęła działalność operacyjną nowoutworzona na bazie majątku Wydziału Włókien Ciągłych spółka Torlen Sp. z o.o., która przejęła produkcję włókien ciągłych.
  - sprzedaż nadwyżek przyznaných limitów do emisji CO2.

#### **Pozostałe czynniki wynikają z działań operacyjnych realizowanych przez poszczególne Spółki.**

Do najważniejszych z nich zaliczyć skuteczność działań handlowych, szczególnie w Spółkach segmentu miedzi i aluminium mających na celu zwiększanie wolumenu sprzedaży.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

## **Skrócone sprawozdanie finansowe Boryszew S.A. za okres od 01 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009**

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>	<b>Stan na dzień 31/12/2008</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2008</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowy majątek trwały	23 158	25 504	99 661
Nieruchomości inwestycyjne	99 902	99 862	102 357
Wartości niematerialne	152	175	198
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	402 034	402 798	414 509
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	22	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 712	11 443	4 098
Należności handlowe oraz pozostałe należności	64	75	96
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>540 025</b>	<b>539 879</b>	<b>620 919</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	10 055	21 455	50 513
Należności handlowe oraz pozostałe należności	24 184	44 662	81 093
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	349	286	443
Bieżące aktywa podatkowe	0	3 374	3 374
Pozostałe aktywa	509	180	1 968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 014	4 476	1 309
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>38 111</b>	<b>74 433</b>	<b>138 700</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>942</b>	<b>11 583</b>	<b>32</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>579 078</b>	<b>625 895</b>	<b>759 651</b>



**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>	<b>Stan na dzień 31/12/2008</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2008</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	15 404	15 404	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346	22 346
Kapitał z aktualizacji wyceny	373	323	442
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	162 550	259 841	259 841
Zysk/strata bieżącego okresu	3 384	-97 290	-14 840
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>204 057</b>	<b>200 624</b>	<b>283 193</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34 655	49 992	58 516
Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	0	0	101 800
Rezerwy na świadczenia pracownicze	615	1 028	1 864
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 932	2 964	20 175
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>38 202</b>	<b>53 984</b>	<b>182 355</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	109 109	110 719	117 581
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	179 969	191 429	105 929
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13 831	34 263	59 111
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	451	550	1 361
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33 180	34 326	10 121
Przychody przyszłych okresów	279	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>336 819</b>	<b>371 287</b>	<b>294 103</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>375 021</b>	<b>425 271</b>	<b>476 458</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>579 078</b>	<b>625 895</b>	<b>759 651</b>

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.04.2009 do 30.06.2009 nieprzełgądane	od 01.01.2008 do 30.06.2008	od 01.04.2008 do 30.06.2008 nieprzełgądane
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	38 559	18 483	104 456	43 564
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 845	2 861	12 147	6 486
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>44 404</b>	<b>21 344</b>	<b>116 603</b>	<b>50 050</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28 273	13 348	100 139	40 145
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 072	2 132	14 493	8 049
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>33 345</b>	<b>15 480</b>	<b>114 632</b>	<b>48 194</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>11 059</b>	<b>5 864</b>	<b>1 971</b>	<b>1 856</b>
Koszty sprzedaży	820	252	499	-15
Koszty ogólnego zarządu	13 336	7 064	13 528	8 458
Pozostałe przychody	31 535	21 356	28 473	28 093
Pozostałe koszty	14 477	13 554	14 606	11 106
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>13 961</b>	<b>6 350</b>	<b>1 811</b>	<b>10 400</b>
		0		
Przychody finansowe	2 045	458	1 629	641
Koszty finansowe	15 826	9 970	14 789	8 234
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-13 781</b>	<b>-9 512</b>	<b>-13 160</b>	<b>-7 593</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>180</b>	<b>-3 162</b>	<b>-11 349</b>	<b>2 807</b>
		0		0
Podatek dochodowy	-3 280	-3 781	-4 348	-3 927
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 460</b>	<b>619</b>	<b>-7 001</b>	<b>6 734</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
strata/zysk brutto z działalności zaniechanej	-76	0	-7 839	-4 358
Podatek dochodowy	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>-7 839</b>	<b>-4 358</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>3 384</b>	<b>619</b>	<b>-14 840</b>	<b>2 376</b>
<b>Zysk/ strata netto (tys. zł)</b>	<b>3 384</b>	<b>619</b>	<b>-14 840</b>	<b>2 376</b>
Średnia ważona liczba akcji (szt)	62 686 547	62 686 547	62 686 549	62 686 549
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,05	0,01	-0,24	0,04
Zysk/ strata netto (tys. zł) z działalności kontynuowanej na 1 akcję	0,05	0,01	-0,11	0,11
Zysk/ strata netto (tys. zł) z działalności zaniechanej na 1 akcję	0,00	0,00	-0,13	-0,07

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.04.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 30.06.2008	od 01.04.2009 do 30.06.2009
<b>ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>				
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>3 384</b>	<b>619</b>	<b>-14 840</b>	<b>2 376</b>
<b>Pozostałe dochody odniesione w kapitał ogółem:</b>	<b>50</b>	<b>78</b>	<b>-1 287</b>	<b>-635</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	63	98	-1 589	-784
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (-)	-13	-20	302	149
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>50</b>	<b>78</b>	<b>-1 287</b>	<b>-635</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>3 434</b>	<b>697</b>	<b>-16 127</b>	<b>1 741</b>
Średnia ważona liczba akcji (szt)	62 686 547	62 686 547	62 686 549	62 686 549
Całkowite dochody ogółem na 1 akcję	0,05	0,01	-0,26	0,03
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
	od 01.01.2009 do 30.06.2009	01.04.2009 30.06.2209	od 01.01.2008 do 30.06.2008	01.04.2008 30.06.2208
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	6 096	0	49 599	21 929
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	458	0	2 331	1 307
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>6 554</b>	<b>0</b>	<b>51 930</b>	<b>23 236</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 654	0	56 750	27 322
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	758	0	2 021	1 038
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>6 412</b>	<b>0</b>	<b>58 771</b>	<b>28 360</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>-6 841</b>	<b>-5 124</b>
Koszty sprzedaży		0		0
Koszty ogólnego zarządu	218	0	998	-766
Pozostałe przychody		0		0
Pozostałe koszty		0		0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>-7 839</b>	<b>-4 358</b>
Przychody finansowe		0		0
Koszty finansowe		0		0
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>-7 839</b>	<b>-4 358</b>
Podatek dochodowy	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>-7 839</b>	<b>-4 358</b>

Działalność zaniechana związana jest z zamknięciem oddziału Torlenu w I kwartale 2009 roku.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 01.01.2009</b>	<b>od 01.01.2008</b>
	<b>do 30.06.2009</b>	<b>do 30.06.2008</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>104</b>	<b>-19 188</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	1 615	9 180
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	0	95
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	2 680	12 623
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	7 657	-27 288
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 083	1 588
<b>Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego</b>	<b>10 973</b>	<b>-22 990</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym::</b>		
Zmiana stanu należności	20 507	9 907
Zmiana stanu zapasów	11 401	52 098
Zmiana stanu zobowiązań	-13 976	-47 814
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-1 773	296
Zmiana pozostałych aktywów i zobowiązań	-13 429	18 134
Zmiana aktywów dostępnych do sprzedaży	-65	-1 590
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>13 638</b>	<b>8 041</b>
Zapłacone odsetki		-4 163
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	694	-803
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>14 332</b>	<b>3 075</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	16 732	170
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	8 419	0
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	0	7 229
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>25 151</b>	<b>7 399</b>
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	2 104	329
Nabycie aktywów finansowych	0	1 290
<b>Wydatki na działalność inwestycyjną</b>	<b>2 104</b>	<b>1 619</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>23 047</b>	<b>5 780</b>

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 372	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	17 152
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>3 372</b>	<b>17 152</b>
Spląty kredytów i pożyczek	23 553	27 862
Zapłacone odsetki od zobowiązań finansowych	7 441	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	11 200	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	19	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	22
<b>Wydatki na działalność finansową</b>	<b>42 213</b>	<b>27 884</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-38 841</b>	<b>-10 732</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 462</b>	<b>-1 877</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>4 476</b>	<b>3 281</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	-95
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>3 014</b>	<b>1 309</b>

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>1 729</b>	<b>259 841</b>	<b>299 320</b>
wycena aktywów dostępnych do sprzedaży			-1 287		-1 287
wynik za I półrocze 2008				-14 840	-14 840
<b>Całkowite dochody ogółem za I półrocze 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 287</b>	<b>-14 840</b>	<b>-16 127</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>442</b>	<b>245 001</b>	<b>283 193</b>

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>1 729</b>	<b>259 841</b>	<b>299 320</b>
wynik roku 2008				-101 049	-101 049
korekta wyniku 2008				3 759	3 759
wycena aktywów dostępnych do sprzedaży			-1 406		-1 406
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2008</b>			<b>-1 406</b>	<b>-97 290</b>	<b>-98 696</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>323</b>	<b>162 551</b>	<b>200 624</b>

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>323</b>	<b>162 550</b>	<b>200 623</b>
wycena aktywów dostępnych do sprzedaży			50		-50
wynik za I półrocze 2009				3 384	3 384
<b>Całkowite dochody za I półrocze 2009</b>			<b>50</b>	<b>3 384</b>	<b>3 434</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>373</b>	<b>165 934</b>	<b>204 057</b>

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 1. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 31 sierpnia 2009 roku i przedstawia sytuację Spółki zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

## 2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces adaptacji MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę zgodnie z MSSF a MSSF, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 89 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	<b>Średni kurs EUR w okresie</b>	<b>Kurs EUR na ostatni dzień okresu</b>
01.01.- 30.06.2009 r.	4,5184	4,4696
01.01.- 31.12.2008 r.	3,5321	4,1724
01.01.- 30.06.2008 r.	3,4776	3,3542

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### 3. PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNYWALNYCH

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na dzień 31/12/2008		Stan na dzień 31/12/2008		Stan na dzień 30.06.2008		Stan na dzień 30.06.2008	
	przed korektą	korekta	po korekcie	po korekcie	przed korekta	korekta	po korekcie	po korekcie
<b>AKTYWA</b>								
<b>Aktywa trwałe</b>								
Rzeczowy majątek trwały	25 504		25 504		138 297	-38 636	99 661	
Nieruchomości inwestycyjne	99 862		99 862		63 721	38 636	102 357	
Wartości niematerialne	175		175		198		198	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	392 157	10 641	402 798		414 509		414 509	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22		22				0	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 325	-882	11 443		14 258	-10 160	4 098	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	75		75		96		96	
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>530 120</b>	<b>9 759</b>	<b>539 879</b>		<b>631 079</b>	<b>-10 160</b>	<b>620 919</b>	
<b>Aktywa obrotowe</b>								
Zapasy	21 455		21 455		50 513		50 513	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	44 662		44 662		81 093		81 093	
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	286		286		443		443	
Bieżące aktywa podatkowe	3 374		3 374		3 374		3 374	
Pozostałe aktywa	180		180		1 968		1 968	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 476		4 476		1 309		1 309	
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>74 433</b>	<b>0</b>	<b>74 433</b>		<b>138 700</b>	<b>0</b>	<b>138 700</b>	
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>11 583</b>		<b>11 583</b>		<b>32</b>		<b>32</b>	
<b>Aktywa razem</b>	<b>616 136</b>	<b>9 759</b>	<b>625 895</b>		<b>769 811</b>	<b>-10 160</b>	<b>759 651</b>	



**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA	Stan na dzień 31/12/2008		Stan na dzień 31/12/2008		Stan na dzień 30.06.2008		Stan na dzień 30.06.2008	
	przed korektą	korekta	po korekcie	po korekcie	przed korekta	korekta	po korekcie	po korekcie
<b>Kapitał własny</b>								
Kapitał akcyjny	15 404		15 404		15 404			15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346		22 346		22 346			22 346
Kapitał z aktualizacji wyceny	323		323		435	7		442
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	259 841		259 841		261 135	-1 294		259 841
Zysk/strata bieżącego okresu	-101 049	<b>3 759</b>	-97 290		-16 127	1 287		-14 840
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>196 865</b>	<b>3 759</b>	<b>200 624</b>		<b>283 193</b>	<b>0</b>		<b>283 193</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>								
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	49 992		49 992		58 516			58 516
Długoterminowe zobowiązania z tyt.wyemitowanych papierów dłużnych	0		0		101 800			101 800
Rezerwa na podatek odroczonej	0		0		10 160	-10 160		0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 028		1 028		1 864			1 864
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 964		2 964		20 175			20 175
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>53 984</b>	<b>0</b>	<b>53 984</b>		<b>192 515</b>	<b>-10 160</b>		<b>182 355</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>								
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	104 719	6 000	110 719		117 581			117 581
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt.wyemitowanych papierów dłużnych	191 429		191 429		105 929			105 929
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	34 263		34 263		59 111			59 111
Bieżące zobowiązania podatkowe	0		0					0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	550		550		1 361			1 361
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	34 326		34 326		10 121			10 121
Przychody przyszłych okresów	0		0					0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>365 287</b>	<b>6 000</b>	<b>371 287</b>		<b>294 103</b>	<b>0</b>		<b>294 103</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>419 271</b>	<b>6 000</b>	<b>425 271</b>		<b>486 618</b>	<b>-10 160</b>		<b>476 458</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>616 136</b>	<b>9 759</b>	<b>625 895</b>		<b>769 811</b>	<b>-10 160</b>		<b>759 651</b>

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W bieżącym okresie dokonano korekty wyniku za rok 2008. Z rachunku wyników wycofano sprzedaż do NPA sp. z o.o. akcji Impexmetalu dokonaną w listopadzie 2008 roku. W rocznym sprawozdaniu nie uwzględniono podpisanej umowy z NPA na opcję odkupu akcji. Tego typu umowy GK traktuje jako pożyczki pod zastaw akcji.

W wyniku korekty zmieniła się suma bilansowa 0 9 759 tys. Wzrosły zyski zatrzymane oraz zobowiązania z tytułu pożyczek

W związku ze zmianą prezentacji aktywów i rezerwy na podatek dochodowy (wykazywany per saldo) zmniejszyła się suma bilansowa w bilansie na dzień 30.06.2008.

Środki trwale przekwalifikowane w sprawozdaniu za rok 2008 do nieruchomości inwestycyjnych (38636 tys. zł) nie miały wpływu ani na wynik ani na sumę bilansową.

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.01.2008 do 30.06.2008</b>		<b>od 01.01.2008 do 30.06.2008</b>		<b>w tym</b>	<b>w tym</b>
	<b>przed korektą</b>	<b>korekta</b>	<b>po korekcie</b>	<b>działalność kontynuowana</b>	<b>działalność zaniechana</b>	
Przychody ze sprzedaży produktów	154 055		154 055	104 456	49 599	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 478		14 478	12 147	2 331	
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>168 533</b>	<b>0</b>	<b>168 533</b>	<b>116 603</b>	<b>51 930</b>	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	156 889		156 889	100 139	56 750	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 514		16 514	14 493	2 021	
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>173 403</b>	<b>0</b>	<b>173 403</b>	<b>114 632</b>	<b>58 771</b>	
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>-4 870</b>	<b>0</b>	<b>-4 870</b>	<b>1 971</b>	<b>-6 841</b>	
Koszty sprzedaży	499		499	499		
Koszty ogólnego zarządu	14 526		14 526	13 528	998	
Pozostałe przychody	1 184	27 288	28 472	28 473		
Pozostałe koszty	14 606		14 606	14 606		
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-33 317</b>	<b>27 288</b>	<b>-6 029</b>	<b>1 811</b>	<b>-7 839</b>	
Przychody finansowe:	28 917	-27 288	1 629	1 629		
Koszty finansowe	16 378	-1 589	14 789	14 789		
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>12 539</b>	<b>-25 699</b>	<b>-13 160</b>	<b>-13 160</b>	<b>0</b>	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-20 778</b>	<b>1 589</b>	<b>-19 189</b>	<b>-11 349</b>	<b>-7 839</b>	
Podatek dochodowy	-4 651	302	-4 349	-4 349		
<b>Zysk (strata) netto z działalności</b>	<b>-16 127</b>	<b>1 287</b>	<b>-14 840</b>	<b>-7 001</b>	<b>-7 839</b>	
<b>ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>od 01.01.2008 do 30.06.2008</b>	<b>korekta</b>	<b>od 01.01.2008 do 30.06.2008</b>			
	<b>przed korektą</b>		<b>po korekcie</b>			
<b>Zysk/ strata netto</b>	<b>-16 127</b>	<b>1 287</b>	<b>-14 840</b>			
<b>Pozostałe dochody odniesione w kapitał ogółem:</b>						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-1 589	-1 589			
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (-)		302	302			
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>0</b>	<b>-1 287</b>	<b>-1 287</b>			
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-16 127</b>	<b>0</b>	<b>-16 127</b>			

W RZIS za I półrocze 2008 zgodnie ze sprawozdaniem rocznym za 2008 rok. dokonano zmiany prezentacji dywidend. Z przychodów finansowych dywidendy przeniesiono do pozostałych przychodów. Skorygowano również koszty finansowe o wynik na aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży, który został przeniesiony do kapitałów. Tych samych korekt dokonano również w RZIS za I kwartał 2008r. oraz skorygowano koszty sprzedaży wierzytelności, w ten sposób wynik na sprzedaży wykazywany jest w wysokości netto.

#### **4. RYZYKA I ZAGROŻENIA**

##### **4.1 Ryzyko cen**

Podstawowymi ryzykami wynikającymi ze specyfiki działalności Spółki są ryzyka związane z kształtowaniem się cen ropy naftowej oraz zmianą kursów walut. Ceny ropy wpływają na działalność Spółki ze względu na ropopochodny charakter niektórych surowców używanych do produkcji.

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. Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego ani cen surowców.

Spółka dąży do zabezpieczenia wielkości marży realizowanej na zawartych umowach w momencie podpisania kontraktu bądź przyjęcia zamówienia.

##### **4.2 Cykliczność sprzedaży**

Zarówno produkcja jak i sprzedaż w spółce 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.

##### **4.3 Zadłużenie z tytułu kredytów i emisji obligacji**

Stan zadłużenia z tytułu kredytów- na 30.06.2009 roku- 134 493 tys zł  
Po dniu bilansowym Spółka spłaciła 3 000 tys. zł kredytu zaciągniętego w BRE.

Spółka zawarła aneksy z PKO BP:

1. Aneks zawarty dnia 29 stycznia 2009 do umowy kredytu 202-127/LW/I/38/2006 w formie limitu kredytu wielocelowego. Aneks zmienia termin spłaty raty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 15 000 tys zł z dnia 30 stycznia 2009 do dnia 30 marca 2009, oraz raty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1 995 tys. zł z dnia 30 stycznia 2009 do dnia 27 lutego 2009 oraz spłaty raty kredytu nieodnawialnego w kwocie 4 127 tys. zł z dnia 30 stycznia 2009 do dnia 28 lutego 2009.
2. Aneks zawarty dnia 27 lutego 2009 do umowy kredytu 202-127/LW/I/38/2006 w formie limitu kredytu wielocelowego. Aneks zmienia termin spłaty raty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 13 330 tys zł z dnia 30 stycznia 2009 do dnia 30 marca 2009, oraz raty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1 995 tys. zł z dnia 30 stycznia 2009 do dnia 30 marca 2009 oraz spłaty raty kredytu nieodnawialnego w kwocie 4 127 tys. zł z dnia 30 stycznia 2009 do dnia 31 marca 2009.
3. Aneks zawarty dnia 31 marca 2009 do umowy kredytu 202-127/LW/I/38/2006 w formie limitu kredytu wielocelowego. Aneks zmienia termin spłaty raty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 13 330 tys zł z dnia 30 stycznia 2009 do dnia 31 maja 2009, oraz raty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 695 tys. zł z dnia 30 stycznia 2009 do dnia 30 maja 2009 oraz spłaty raty kredytu nieodnawialnego w kwocie 8 255 tys. zł z dnia 31 marca 2009 do dnia 31 maja 2009. Aneks zwiększa zabezpieczenie o zastaw rejestrowy na 7,5 mln sztuk akcji Impexmetal. Zabezpieczenie nie zostało wpisane do Rejestru Zastawów.
4. Aneks z dnia 28 maja 2009 roku do umowy kredytu 202-127/LW/I/38/2006 w formie limitu kredytu wielocelowego. Aneks zmienia termin spłaty rat kredytu z dnia 30 maja 2009 na 30 czerwca 2009.
5. Aneks z dnia 30 czerwca 2009 roku do umowy kredytu 202-127/LW/I/38/2006 w formie limitu kredytu wielocelowego. Aneks zmienia termin spłaty rat kredytu z dnia 30 czerwca 2009 na 31 lipiec 2009.
6. Aneks z dnia 30 lipca 2009 roku do umowy kredytu 202-127/LW/I/38/2006 w formie limitu kredytu wielocelowego. Aneks zmienia termin spłaty rat kredytu z dnia 31 lipca 2009 na 30 sierpnia 2009.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zgodnie z negocjacjami z bankiem PKO BP bank skłonny jest wydłużyć spłatę kredytu na przynajmniej jeden rok. Zarząd prowadzi negocjację w kierunku utrzymania finansowania.

Dla kredytu średnioterminowego udzielonego przez Millennium Bank zostały złamane następujące kowenanty liczone na poziomie Grupy Kapitałowej Boryszew:

wskaźnik bieżący, zobowiązania finansowe/EBITDA, zobowiązania finansowe/przychody. W skutek złamania kowenantów finansowych bank zwiększył zabezpieczenie kredytu na hipotekach należących do spółki oraz na akcjach Impexmetal S.A.

Dla kredytu w formie limitu kredytu wielocelowego udzielonego przez bank PKO BP zostały złamana następujące wskaźniki:

Wskaźnik ROS, wskaźnik płynności bieżącej CR, wskaźnik płynności szybkiej QR, wskaźnik zadłużenia aktywów WZA, poziom przychodów, poziom zysku ze sprzedaży, poziom zysku netto.

W skutek złamania ww. kowenantów bank dokonał w okresie kredytowania zwiększenie zabezpieczenia na hipotekach należących do Spółki oraz akcjach Impexmetal S.A.

Stan zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji- 179 300 tys. zł + odsetki 669 tys

W tym wobec jednostek powiązanych- 109 300 tys. zł +odsetki 459 tys

Stan zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji w stosunku do 31.12.2008 zmniejszył się o wykupione w styczniu 2009 w wysokości 11 200 tys. zł

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
stopa zadłużenia	65%	68%	63%
wskaźniki płynności			
wskaźnik płynności I	0,11	0,20	0,47
wskaźnik płynności II	0,08	0,14	0,30

Zarząd przedstawił plany restrukturyzacji zadłużenia zmierzające do zapewnienia długoterminowego finansowania. Zarząd uważa, że podjęte działania zapewnią poprawę wskaźników płynności, zadłużenia i poziomu kapitału obrotowego.

W związku z powyższym sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez spółkę swojej działalności w niezmiennym zakresie.

## 5. SYTUACJA W GRUPIE IMPEXMETAL

### Impexmetal

#### Zobowiązania finansowe Grupy Impexmetal i plany w zakresie restrukturyzacji długu

Stan zobowiązań finansowych	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
Kredytów i pożyczek	550 453	612 621
Obligacji	-	-
<b>Razem</b>	<b>550 453</b>	<b>612 621</b>
Stopa zadłużenia (zobowiązania razem/aktywa)	47%	52%

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe razem/zobowiązania krótkoterminowe)	1,01	0,97
Wskaźnik płynności II (aktywa obrotowe razem- zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	0,64	0,62
Wskaźnik płynności III (środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe)	0,04	0,05

Spółka prowadzi rozmowy ze wszystkimi bankami finansującymi w celu przedłużenia terminów spłat kredytów. W chwili obecnej spółka nie jest zmuszona do nagłej spłaty któregośkolwiek kredytu, jednakże dla niektórych kredytów wprowadzono spłatę amortyzowaną. Spółka oprócz rozmów w sprawie podtrzymania finansowania czyni starania w celu pozyskania nowego finansowania, pozwalającego na refinansowanie kredytów najbardziej niekorzystnych np. z wysoką marżą.

Według oceny Zarządu część instytucji finansowych jest gotowa udzielić nowego finansowania na warunkach nie gorszych niż obecne finansowanie. Zapotrzebowanie na kapitał może wystąpić w momencie dalszego wzrostu cen metali. Jednocześnie spółka prowadzi działania zmierzające do skrócenia cyklu kapitału obrotowego poprzez próbę skrócenia terminów płatności od odbiorców, zmniejszenia stanów magazynowych czy wydłużenia terminów płatności do dostawców.

Powyższe kroki pozytywnie wpłyną na płynność spółki a co za tym idzie na zdolność regulowania zobowiązań kredytowych.

Zdaniem Zarządu podjęte działania poprawią wskaźniki płynności, zadłużenia i poziom kapitału obrotowego w możliwej do określenia przyszłości.

W związku z powyższym skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności. W ocenie Zarządu nie występuje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuacji przez spółkę swojej działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

## Hutmen

Ze względu na oddziaływanie na środowisko i uciążliwość dla otoczenia oraz wysokie koszty funkcjonowania, lokalizacja zakładu hutniczo-przetwórczego Hutmen S.A. 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 niniejszego sprawozdania finansowego przyjęto założenie funkcjonowania spółki w niezmiennym 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.

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.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- Znalezienie kontrahenta chętnego do zakupu terenu - znalezienie takiego kontrahenta będzie zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji jest to najważniejszy czynnik wpływający na 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 na 31.12.2008 r. test na utratę wartości aktywów. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość aktywów. W celu odzwierciedlenia zmierzeń co do kontynuowania działalności, okresy użytkowania środków trwałych oraz ich wartość rezydualna (ujęta w TUWA), zostały zweryfikowane przez Zarząd, biorąc pod uwagę fakt, że część środków trwałych, po okresie 5-letnim, zostanie przeniesiona do nowego zakładu, część będzie przeznaczona do sprzedaży a pozostałe do likwidacji oraz przewiduje się zbycie gruntu.

Główne założenia przyjęte do testu na trwałą utratę wartości aktywów trwałych w Hutmen S.A. na dzień 31.12.2008r.

Testowi poddano środki trwałe generujące przepływy pieniężne w latach 2009 – 2013. Wartość odzyskiwalna została określona na podstawie wartości użytkowej. Test nie wykazał utraty wartości tych środków trwałych. Dla celów testu środki trwałe zostały podzielone na 2 ośrodki generujące środki pieniężne - hutę i obróbkę plastyczną.

Dane finansowe na rok 2009 pochodzą z zatwierdzonego budżetu, natomiast na lata 2010-2013 są estymowane na podstawie założonych wskaźników.

Po tym okresie jako wartość końcową założono sprzedaż maszyn produkcyjnych po oszacowanej wartości godziwej (dotyczy urządzeń obróbki plastycznej przewidzianych do przeniesienia do nowej lokalizacji oraz w obszarze hutniczym sprzedaż konwertora KOGD z kilkoma urządzeniami towarzyszącymi) oraz likwidację pozostałego majątku. W roku 2014 założono także przychody ze sprzedaży działki. Działka przyjęta do testu obejmuje obszar, na którym znajduje się część zakładu generująca przepływy pieniężne w latach 2009 – 2013.

Wartość przepływów określono jako sumę zdyskontowanych przyszłych przepływów operacyjnych pomniejszonych o nakłady i uwzględniających wpływ zmian w kapitale obrotowym. Stopa dyskontowa została oszacowana w oparciu o WACC i ustalono ją na poziomie 13,59%.

Założono obniżenie kapitału obrotowego, co jednoznacznie wynika z rezygnacji z obsługi handlu i centralnego zaopatrzenia spółek Grupy Hutmen. Drugim czynnikiem jest założone utrzymanie określonego poziomu zapasów, co jest związane ze zwiększeniem produkcji wyrobów o krótkim cyklu technologicznym i odejście od aktualnie prowadzonej produkcji własnych wlewków miedzianych do rur instalacyjnych (konieczność komasacji odpadów, złomów i surowców czystych na potrzeby kampanii odlewania wlewków).

Założono wzrost marży przerobowej, wynikający głównie ze wzrostu ilości sprzedaży oraz obniżki kosztów przerobu wynikających z działań podjętych w 2008 r. (redukcja zatrudnienia, redukcja kosztów stałych po przeniesieniu produkcji mosiądzów do WM Dziedzice).

Wzrost ilości sprzedaży dotyczy dwóch asortymentów tj. płaskowników i rur miedzianych.

W zakresie płaskowników po ostatnich inwestycjach i modernizacjach (prasa 30 MN i wybieg Asmag pod wodę) Hutmen posiada dobrą, konkurencyjną i wydajną technologię o ustabilizowanej wysokiej jakości i szerokim asortymencie wymiarowym. Dla tego produktu na dzień dzisiejszy nie występuje substytucja (przewodność miedzi), a rynek krajowy i eksportowy są rynkami wzrostowymi (modernizacja i inwestycje elektro-energetyczne).

W zakresie rur miedzianych oprócz obecnie obsługiwanego rynku instalacyjnego (krajowa konsumpcja ponad 20 tys. ton na rok), przewidujemy zasadnicze zwiększenie rur przemysłowych, chłodniczych i klimatyzacyjnych, dla których rynek szybko rośnie (sprzęt AGD, montaż klimatyzacji). Uzyskiwana marża na rurach przemysłowych jest zdecydowanie wyższa od marży na rurach instalacyjnych.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Oceniamy, że na wzrost marży w znacznie większym stopniu może wpłynąć obniżka kosztów, poprzez podjęte przedsięwzięcia w zakresie oszczędności mediów energetycznych ( np. zużycie energii elektrycznej do produkcji sprężonego powietrza i odpylania gazów zostanie zredukowane na podstawie podjętych działań o ok. 50 %), wynajmem zbędnego majątku i redukcję podatku od nieruchomości. W/w zadania są w znacznej części na etapie realizacji.

Dodatkowo program ograniczenia usług obcych oraz standaryzacji i unifikacji narzędzi przynosi już efekty wpływające na obniżkę kosztów.

Gdyby stopa dyskontowa przed opodatkowaniem zastosowana do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych była o 10% wyższa niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2008 (na przykład 14,95% zamiast 13,59%) Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis aktualizujący na plastyce w kwocie 1 681 tys. PLN.

Gdyby CF zastosowany do wyliczenia bieżących przepływów pieniężnych był o 10% niższy niż szacunek Spółki na dzień 31.12.2008 (na przykład 186 888 tys. PLN zamiast 207 653 tys. PLN) Spółka rozpoznałaby dodatkowy odpis aktualizujący na produkcji hutniczej w kwocie 806 tys. PLN, a na plastyce w kwocie 10 212 tys. PLN.

Zarząd Spółki nie widzi konieczności przeprowadzania testu na trwałą utratę wartości aktywów trwałych na dzień 30.06.2009 r. Ponowny test zostanie przeprowadzony na dzień 31.12.2009 roku.

Zarząd Spółki uważa, że podjęte działania opisane powyżej powodują, iż nie istnieje zagrożenie dalszej kontynuacji działalności Spółki. W związku z tym nie istnieje potrzeba reklasyfikacji i zmiany wyceny aktywów i pasywów która byłaby konieczna gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

#### **Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji**

W dniu 16 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Apelacyjnego w Katowicach V Wydział Cywilny, w którym w/w Sąd po rozpatrzeniu na posiedzeniu niejawnym zażalenia Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 21 listopada 2008 r. (zakazanie likwidatorowi podejmowania czynności prawnych i innych działań zmierzających do zakończenia wszelkich interesów bieżących pozwanej Spółki oraz upłynnienia jej majątku, w tym w szczególności zakazanie zbywania środków trwałych, w tym i nieruchomości należących do pozwanej Spółki z jednoczesnym wpisaniem do ksiąg wieczystych, prowadzonych dla nieruchomości, będących w użytkowaniu wieczystym Spółki wzmianki o toczącym się postępowaniu) postanowił co następuje.

I. Zmienić zaskarżone postanowienie w ten sposób, że:

1. Zabezpieczyć powództwo o uchylenie uchwał nr 4, 7 i 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy HMN Szopienice S.A. w likwidacji z dnia 26 września 2008 roku w ten sposób, że:

a) zakazać likwidatorowi pozwanej Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości należących do pozwanej Spółki,

b) nakazać wpisanie do ksiąg wieczystych, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Katowicach dla nieruchomości będących własnością Spółki ostrzeżenia, że w Sądzie Okręgowym w Katowicach pod sygn. akt XIII GC 293/08 toczy się postępowanie o uchylenie uchwał: nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki, nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki i nr 8 w sprawie ustalenia zasad zbywania nieruchomości zbędnych, podjętych przez NWZ Spółki w dniu 26 września 2008 roku.

2. Oddalić wniosek o zabezpieczenie powództwa w pozostałej części.

II. Oddalić zażalenie pozwanej w pozostałej części.

Na posiedzeniu jakie odbyło się w dniu 11 marca 2009 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy, w sprawie o sygn. akt: XIII GC 273/08 z powództwa Skarbu Państwa reprezentowanego przez Prokuratorę Generalną, przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, z dnia 1 września i 26 września 2008 roku, Sąd postanowił zobowiązać biegłą sądową, do złożenia sprawozdania

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

z czynności podejmowanych w celu sporządzenia opinii w sprawie oraz przeszkód, które utrudniają lub uniemożliwiają wydanie opinii jak również rozprawę odroczyć z terminem z urzędu.

W dniu 22 stycznia 2009 roku działająca w imieniu Spółki Kancelaria prawna ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy Spółka komandytowa, złożyła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa, o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342 870 PLN, tytułem zwrotu pomocy publicznej udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku. Na pierwszym posiedzeniu w przedmiotowej sprawie jakie odbyło się w dniu 25 marca 2009 roku, Sąd postanowił określić pełnomocnikowi powoda termin 14 dni, do oświadczenia się na treść odpowiedzi na pozew, w szczególności ustosunkowanie się do zarzutów w zakresie stworzenia programu, który mogła wykonać, przewidywalności czynników zewnętrznych w zakresie ich wpływu na plan restrukturyzacji - pod rygorem uznania, że powód, uznaje twierdzenie zawarte w odpowiedzi na pozew. Sąd postanowił także odroczyć rozprawę, a termin kolejnego posiedzenia wyznaczyć z urzędu.

W dniu 16 lutego 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach z dnia 4 lutego 2009 roku w przedmiocie zarejestrowania w KRS obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 58 537 907,28 PLN do kwoty 2 976 503,76 PLN czyli o kwotę 55 561 403,52 PLN, w drodze obniżenia wartości nominalnej każdej akcji Spółki z kwoty 2,36 PLN do kwoty 0,12 PLN, celem pokrycia straty za rok obrotowy 2007 oraz zmian w Statucie Spółki związanych z przedmiotowym obniżeniem.

W I półroczu 2009 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji, celem pozyskania niezbędnych środków finansowych na spłatę wymagalnych zobowiązań, zawarła ze Spółką Hutmen S.A. następujące umowy pożyczek:

- dnia 5 stycznia 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 3 036 484,41 PLN z przeznaczeniem na wymagalne zobowiązań z tytułu dostawy mediów oraz spłatę umów kredytowych kwoty,
- dnia 12 stycznia 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 3 947 142 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych,
- dnia 31 stycznia 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 2 000 000 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych,
- dnia 2 lutego 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 2 850 000 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych, wobec pracowników, ZUS, Urzędu Skarbowego i Urzędu Miasta oraz zobowiązań z tytułu dostawy mediów,
- dnia 31 marca 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 3 499 996,81 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych,
- dnia 21 kwietnia 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 1 600 000 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych,
- dnia 28 maja 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 600 000 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych,
- dnia 29 czerwca 2009 r. umowę pożyczki na kwotę 700 000 PLN, z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych.

Oprocentowanie w/w pożyczek jest zmienne i wynosi WIBOR 1M plus marża w stosunku rocznym, od kwoty aktualnego, na dzień zapłaty, stanu zadłużenia zobowiązania pożyczkobiorcy wobec pożyczkodawcy. W/w pożyczki zostały udzielone Spółce na czas określony do dnia 31 sierpnia 2009 roku.

W dniu 3 marca 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki, stosownie do treści pisemnych wniosków z dnia 11 lutego 2009 roku popartych wymaganą liczbą podpisów pracowników Spółki, podjęła uchwałę nr 18/V/2009 w sprawie zarządzenia przeprowadzenia głosowania w przedmiocie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Huty Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, obecnie trwającej kadencji członków Rady Nadzorczej wybranych przez pracowników Spółki w osobach odpowiednio: Pana Zbigniewa Grzesiaka oraz Pana Tadeusza Rembalskiego. Głosowanie w przedmiotowej sprawie zostało przeprowadzone, przez powołaną mocą w/w uchwały Komisję Wyborczą, w dniu 20 marca 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego głosowania Pan Zbigniew Grzesiak oraz Pan Tadeusz Rembalski, zostali odwołani ze składu Rady Nadzorczej Spółki. W związku



**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

z powyższym Rada Nadzorcza działając na podstawie § 15 ust. 5 Statutu Spółki oraz § 3 ust. 3 Regulaminu wyboru członków Rady Nadzorczej HMN Szopienice S.A. w likwidacji, wybieranych przez pracowników Spółki, postanowiła uchwałą nr 19/V/2009 z dnia 15 kwietnia 2009 roku przeprowadzenie wyborów uzupełniających na członków Rady Nadzorczej HMN Szopienice S.A. w likwidacji, obecnie trwającej kadencji, wybieranych przez pracowników Spółki.

W dniu 9 kwietnia 2009 roku wpłynął do Spółki odpis złożonego w Sądzie Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu działającej w imieniu Skarbu Państwa Prokuraturii Generalnej przeciwko HMN Szopienice S.A w likwidacji o:

- stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 września 2008 roku dot. otwarcia likwidacji Spółki jako sprzecznych z art. 415 § 1 i § 2 w związku z art. 397 KSH,
- zasądzenie od pozwanej Spółki na rzecz Skarbu Państwa kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych,
- dopuszczenie dowodu z opinii biegłego sądowego, specjalisty z zakresu finansów i rachunkowości na okoliczność prawidłowego sporządzenia przez pozwaną Spółkę bilansu bieżącego na dzień 31 lipca 2008 roku, a także okoliczność ustalenia, czy bilans wykazuje stratę pozwanej Spółki, czy strata przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego, oraz 1/3 kapitału zakładowego, przy założeniu gdyby nie została zarejestrowana uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki, a została pokryta strata za 2007 r., wskutek uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 19 czerwca 2008 r.,
- na podstawie art. 219 KPC o połączenie do łącznego rozpoznania i rozstrzygnięcia niniejszej sprawy z łącznie rozstrzyganymi i rozpoznawanymi sprawami z powództwa Skarbu Państwa, reprezentowanego przez Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku, zawisłymi przed Sądem Okręgowym w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pod sygn. akt: XIII GC 273/08 z uwagi na fakt, iż sprawy te pozostają ze sobą w związku oraz mogły być objęte jednym pozwem.

Wartość przedmiotu sporu wskazana została przez powoda na kwotę 18 796 112 PLN. Przygotowanie odpowiedzi na przedmiotowy pozew, zostało zlecone działającej w imieniu Spółki Kancelarii prawnej ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy Spółka komandytowa.

Na posiedzeniu w dniu 21 kwietnia 2009 roku Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Gospodarczy wydał postanowienie zawieszenia tego postępowania, do czasu zakończenia postępowania sądowego prowadzonego z powództwa Skarbu Państwa przeciwko Spółce, w przedmiocie żądania uchylenia uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, związanych z rozwiązaniem Spółki i otwarciem jej likwidacji.

W dniu 30 kwietnia 2009 roku Spółka złożyła do Sądu Okręgowego wniosek o uchylenie, ewentualnie zmianę, postanowienia Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 21 listopada 2008 roku w przedmiocie zabezpieczenia powództwa Skarbu Państwa, poprzez zakazanie likwidatorowi pozwanej Spółki zbywania środków trwałych i nieruchomości, należących do Spółki oraz wpisania do ksiąg wieczystych prowadzonych dla nieruchomości Spółki wzmianki o toczącym się postępowaniu. Sąd Okręgowy oddalił wniosek pozwanej postanowieniem z dnia 19 maja 2009 roku przyjmując m.in., iż okoliczność zmiany lub odpadnięcia przyczyny ustanowienia zabezpieczenia powinna być badana w kontekście całości wniesionego żądania. Zażaleniem z dnia 8 czerwca 2009 roku Spółka zaskarżyła przedmiotowe postanowienie w całości. Do chwili obecnej zażalenie to nie zostało uwzględnione.

Pismem z dnia 20 kwietnia 2009 roku Spółka wystąpiła do Prezydenta Miasta Katowice, z wnioskiem o wyrażenie zgody na odroczenie terminu płatności, opłaty rocznej na 2009 rok (kwota 357 306,89 PLN) za będące w użytkowaniu wieczystym Spółki nieruchomości oraz zgodę na uregulowanie w/w płatności, wraz z należnymi odsetkami, w trzech ratach miesięcznych płatnych w okresie październik – grudzień 2009 r.

W dniu 5 maja 2009 roku do Spółki wpłynęło pismo Prezydenta Miasta Katowice, wzywające Spółkę do uregulowania w terminie 7 dni, kwoty 895 687,80 PLN tytułem zapłaty należnego za okres styczeń – kwiecień 2009 roku podatku od nieruchomości. Nieuregulowanie płatności we wskazanym terminie, będzie skutkowało wszczęciem w stosunku do Spółki postępowania egzekucyjnego, w celu przymusowego ściągnięcia wyżej wymienionych należności w trybie egzekucji administracyjnej, co spowoduje dodatkowe obciążenie Spółki kosztami egzekucji.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Kolejnym pismem z dnia 5 czerwca 2009 roku skierowanym do Urzędu Miasta Katowice, Spółka wniosła o wstrzymanie działań prawnych, zmierzających do ściągnięcia w/w kwoty wierzytelności i wyrażenia zgody na uregulowanie tej płatności jednorazowo, w terminie najpóźniej do dnia 31 lipca 2009 roku wskazując, iż źródłem pokrycia tego zobowiązania będą przychody, jakie Spółka uzyska ze sprzedaży udziałów posiadanych z Spółce Bolesław Recycling Sp. z o.o.

W dniu 5 maja 2009 roku Spółka otrzymała wystawiony przez Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIII Wydział Gospodarczy, nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, zgodnie z którym Sąd na skutek pozwu wniesionego w dniu 6 kwietnia 2009 roku, nakazał Spółce zapłatę, w terminie 14 dni od dnia doręczenia nakazu, na rzecz Elektrociepłowni Szopienice Sp. z o.o. kwoty 444 321,95 PLN wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 12 772 PLN tytułem zwrotu kosztów procesu. Powyższe ma związek z nieuregulowaniem we wskazanym na wezwaniu z dnia 6 marca 2009 roku terminie należnych opłat, wynikających z umów zawartych przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji ze Spółką Elektrociepłownia Szopienice Sp. z o.o. umów: odpowiednio o sprzedaż ciepła i świadczenia usług przesyłowych oraz umowy o sprzedaż energii elektrycznej. Spółka zleciła Kancelarii prawnej ADP Popiołek Adwokaci i Doradcy Spółka komandytowa, świadczącej obsługę prawną firmy przygotowanie sprzeciwu wobec przedmiotowego nakazu.

W dniu 22 maja 2009 roku Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji zawarła ze Spółką BOLOIL S.A. przedwstępną umowę sprzedaży 2.100 udziałów posiadanych przez Hutę Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji w kapitale zakładowym Spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Bukowanie. Zapłata kwoty 2 603 650 PLN tytułem ceny nabycia przedmiotowych udziałów została określona w następujący sposób: kwota 260 365 PLN tytułem zaliczki na poczet ceny w dacie zawarcia przedwstępnej umowy sprzedaży; kwota 2 343 285 PLN płatna jednorazowo w ciągu 14 dni od dnia zawarcia umowy sprzedaży udziałów. Mając na względzie konieczność uzyskania wymaganych prawem zgód organów oraz określone powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutami stron terminy ich uzyskania, strony przedwstępnej umowy sprzedaży zobowiązały się do ich uzyskania w terminie najpóźniej do dnia 1 lipca 2009 roku, zobowiązując się jednocześnie do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie do 15 lipca 2009 roku. Przychody pozyskane ze sprzedaży przedmiotowych udziałów przeznaczone zostaną w całości na zapłatę podatku od nieruchomości oraz opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu.

W postępowaniu głównym o uchylenie uchwał NWZ z dnia 1 i 26 września 2008 roku w dniu 22 czerwca 2009 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, na mocy którego:

- oddalił powództwo w części dotyczącej żądania uchylenia uchwały nr 5 w sprawie dalszego istnienia Spółki podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie pozwanej Spółki w dniu 1 września 2008 roku,
- oddalił pozew w części dotyczącej żądania uchylenia uchwał: uchwały nr 4 w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji, uchwały nr 5 w sprawie odwołania Członka Zarządu Spółki, uchwały nr 6 w sprawie odwołania Członka Zarządu Spółki oraz uchwały nr 7 w sprawie powołania likwidatora Spółki podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 września 2008 roku,
- umorzył postępowanie w części dotyczącej żądania uchylenia uchwał: uchwały nr 4 w sprawie wyrażenie zgody na zbycie nieruchomości Spółki podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 1 września 2008 roku oraz uchwały nr 8 w sprawie ustalania zasad zbywania nieruchomości zbędnych podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26 września 2008 roku w jakiej powód cofnął pozew.
- zasądził od powoda na rzecz pozwanej Spółki kwotę 2 717,00 złote tytułem kosztów zastępstwa procesowego.

W konsekwencji powyższego, pismem procesowym z dnia 23 czerwca 2009 roku kierowanym do Sądu Okręgowego, w uzupełnieniu zażalenia z dnia 8 czerwca 2009 roku, na postanowienie Sądu Okręgowego z dnia 19 maja 2009 roku, w przedmiocie oddalenia wniosku Spółki o uchylenie, ewentualnie zmianę, postanowienia Sądu Okręgowego z dnia 21 listopada 2008 roku, w przedmiocie ustanowienia zabezpieczenia powództwa Spółka odniosła, iż wyrok oddalający powództwo w sprawie głównej, stanowi nową okoliczność faktyczną, która należy wziąć po uwagę rozpoznając zażalenie z dnia 8 czerwca 2009 roku. Oddalenie powództwa w całości oznacza bowiem odpadnięcie jednej z dwóch głównych przesłanek zabezpieczenia roszczenia, a mianowicie jego uprawdopodobnienie. Wydany w sprawie głównej wyrok Sądu Okręgowego z dnia 22 czerwca 2009 roku oddalający powództwo sprawił, iż roszczenie Skarbu Państwa nie jest uprawdopodobnione, co czyni niezasadnym dalsze istnienie zabezpieczenia, a to z kolei skutkuje oczywistą zasadnością zażalenia z dnia 8 czerwca 2009 roku.

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

## **WM Dziedzice S.A.**

W ocenie Zarządu w porównaniu do lat poprzednich I półrocze 2009 było bardzo trudne dla Spółki ze względu na duże wahania cen metali i kursów walut oraz kryzys gospodarczy na rynkach światowych. Głównym problemem natury finansowej WM „Dziedzice” S.A. jest ujemna wartość kapitału obrotowego netto, świadcząca o uzależnieniu bieżącego funkcjonowania od spółek powiązanych i banków finansujących podstawową działalność.

Najważniejszym czynnikiem mogącym decydować o przyszłości WM „Dziedzice” S.A. jest utrzymanie w Spółce dodatniej rentowności. Aby to osiągnąć dokonywane są działania oszczędnościowe w ramach kosztów stałych Spółki. Okresy użytkowania środków trwałych zostały zweryfikowane przez Zarząd w celu odzwierciedlenia zamierzeń co do kontynuowania działalności. Równocześnie następuje rozszerzenie oferty handlowej o wyroby bardziej przetworzone oraz rozwój rynku sprzedaży krążków monetarnych.

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" SA jest zadeklarowana stosownym oświadczeniem Zarządu Hutmen SA.

Celem stawianym przez Zarząd Spółki na 2009r. 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.

W dniu 31 stycznia 2009 roku Spółka otrzymała prolongatę do dnia 30 czerwca 2009 roku spłaty pożyczki wobec Impexmetal S.A. na łączną kwotę 5 mln PLN. Z dniem 01.07.2009 r. otrzymano prolongatę spłaty w/w pożyczki do dnia 30.09.2009 r.

Podpisano aneksy nr 4 i 5 zwiększające z dniem 01.06.2009 r. marżę od pożyczek w wysokości 27 000 tys. PLN otrzymanych od Hutmen S.A.

W dniu 18.05.2009 r. dokonano poręczenia weksla do umowy factoringowej z Coface Poland Faktoring udzielone przez Impexmetal S.A. w wys.10,5 mln PLN, a z dniem 26.06.2009 r. podpisano aneks do tejże umowy o zmianie marży i ustanowienie zastawu rejestrowego na kwotę 8 133 831,78 PLN.

Powódz z dnia 24.06.- 25.06.09 r. spowodowała straty, które są dalej szacowane. Obecnie oszacowane straty są w wysokości 350 tys. PLN. Majątek w całości jest ubezpieczony.

## **6. ZMIANY SZACUNKÓW**

### **Zmiana stanu danych szacunkowych w okresie od 31.12.2008 do 30.06.2009**

	<u>zmiana stanu</u>
rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	-512
rezerwa na podatek dochodowy	0
aktywa na odroczonego podatek	3 269
pozostałe rezerwy	-1 146
odpisu aktualizujące zapasy	37
odpisu aktualizujące środki trwałe	0
odpisu aktualizujące należności	2 414
odpisu aktualizujące pozostałe aktywa	0

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 7. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Pozycje pozabilansowe	Stan na 30/06/2009	Stan na 31/12/2008	zmiana
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>6 565</b>	<b>5 274</b>	<b>1 291</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	6 565	5 274	1 291
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>8 000</b>	<b>4 464</b>	<b>3 536</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 000	4 464	3 536
- koszty dostosowania środowiska do norm	0		0
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>14 004</b>	<b>13 704</b>	<b>300</b>
- PWUG	14 004	13 704	300
<b>Razem pozycje pozabilansowe</b>	<b>28 569</b>	<b>23 442</b>	<b>5 127</b>

## 8. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	236	862
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	140	237
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	7	20
<b>Razem</b>	<b>383</b>	<b>1 119</b>

## 9. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Jedynym segmentem branżowym Spółki wykazywanym w sprawozdaniu skonsolidowanym to – produkcja wyrobów chemicznych- polimery poliestry.

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

sprzedaż wg. obszarów geograficznych	I półrocze 2009	I półrocze 2008
Polska	34 710	73 103
Unia Europejska	9 368	35 004
Pozostałe kraje europejskie	326	8 496
	<b>44 404</b>	<b>116 603</b>

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

W 2009 roku Spółka nie deklarowała, ani nie wypłacała dywidendy

## 11. ISTOTNE ZDARZENIA

### ZBYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI ZAKŁADY TWORZYW I FARB W ŻŁOTYM STOKU SPÓŁKA Z O.O.

W dniu 21 maja 2009 roku Boryszew S.A. zawarł ze spółką Projekt MBO Sp. z o.o. umowę sprzedaży 93.642 udziałów spółki Zakłady Tworzyw i Farb w Żłotym Stoku Sp. z o.o. z siedzibą w Żłotym Stoku, o wartości nominalnej 50 złotych za każdy udział, stanowiących 70,02% kapitału zakładowego.

Po tej transakcji Boryszew S.A. nie posiada żadnych udziałów w spółce Zakłady Tworzyw i Farb w Żłotym Stoku Sp. z o.o. Na transakcji zbycia spółka odniosła stratę 745 tys

### NABYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI BELDOM SP. Z O.O.

Zgodnie z umową przewłaszczenia na zabezpieczenie udziałów w spółce zawartą pomiędzy Boryszew SA oraz Breco Sp. z o.o., z dniem 30 czerwca 2009 roku, w związku z nie spłaceniem przez Breco Sp. z o.o. zadłużenia w terminie, Boryszew S.A. stał się właścicielem 14.050 udziałów Beldom Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100,- za każdy udział, stanowiących 50,02% w kapitale zakładowym.

Boryszew S.A. nie wprowadził do bilansu powyższych udziałów z uwagi na fakt, że spółka BRECO Sp. z o.o. podejmuje działania zmierzające do spłaty zadłużenia wobec Boryszew S.A. i odzyskania udziałów w Beldom Sp. z o.o.

### NABYCIE OBLIGACJI PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ

- W dniu 27 lutego 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 27 lutego 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 7.000.000,00 zł.  
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji 29 maja 2009 roku. Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec spółki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 27 lutego 2009 roku.
- W dniu 23 marca 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.060 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 23 marca 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 70.600.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji: 19 czerwca 2009 roku.  
Powyższa emisja obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 21 marca 2009 roku.
- W dniu 29 maja 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 700 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 29 maja 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 7.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji nastąpi w dniu 19 czerwca 2009 roku.  
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Nabycie obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec jednostki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 29 maja 2009 roku.
- W dniu 19 czerwca 2009 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 7.760 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 19 czerwca 2009 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 77.600.000,00 zł.  
Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Stawka oprocentowania obligacji wynosi Wibor 3M + 3,9%. Termin wykupu obligacji: 18 września 2009 roku. Nabycie obligacji nie powoduje wzrostu zadłużenia wobec jednostki zależnej, ponieważ przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływał w dniu 19 czerwca 2009 roku.

## **12. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

### **KUAG**

#### Postępowanie sądowe nr 1

Powodem jest syndyk masy upadłości spółki Kuag Elana GmbH z siedzibą w Oberbruch. Upadła spółka Kuag Elana GmbH była spółką - córką Boryszew S.A. nabytą w lipcu 2005, sprzedaną 27 stycznia 2007 r. Powód dochodzi w tym postępowaniu kwoty 3.000.000,00 euro, opierając swoje roszczenie o dwie alternatywne podstawy:

Po pierwsze, powód wskazuje, iż podwyższenie kapitału o kwotę 3.000.000,00 euro uchwalone przez Spółkę działającą jako jedyny wspólnik spółki Kuag Elana GmbH nie zostało w rzeczywistości przeprowadzone (nie nastąpiło skuteczne wniesienie kapitału), w związku z czym Spółka zobowiązana jest do ponownego wpłacenia tej kwoty

Po drugie, powód uważa, iż Spółka poręczyła za zobowiązanie Kuag Elana GmbH z tytułu kredytu w Banku Millennium S.A. w sytuacji, gdy spółka Kuag znajdowała się w rozumieniu niemieckiego prawa w tzw. kryzysie (Krise), wobec czego poręczenie udzielone przez wspólnika miało charakter zastępujący kapitał własny. Zdaniem powoda, skoro w związku ze spłatą przez Kuag Elana GmbH kredytu ustała odpowiedzialność Spółki z tytułu udzielonego poręczenia, Spółka zobowiązana jest do zwrotu do masy upadłości spłaconej kwoty zabezpieczonego kredytu. Roszczenie dochodzone pozwem opiewa na kwotę 3.000.000,00 euro z odsetkami ustawowymi wg prawa niemieckiego tj. 5 % ponad stopę bazową od dnia 14 września 2006 r. W tym zakresie powództwo zostało wytoczone przeciwko Spółce oraz Carlson Private Equity Ltd. jako dłużnikom solidarnym. Ten ostatni podmiot nabył od naszej Spółki udziały w Kuag Elana GmbH dnia 27 stycznia 2007 r.

Pierwszy termin rozprawy (postępowanie ustne) odbył się w dniu 30 stycznia 2009 r. W trakcie tej rozprawy nie doszło do zawarcia ugody. Kolejny termin został wyznaczony na dzień 31 lipca 2009 r., Rozprawa wyznaczona na dzień 30.07.2009 r nie odbyła się i została przełożona na dzień 25.09.2009 r. Sprawa w toku.

Zarząd Spółki nie uznaje uznania roszczenia powoda Sąd w trakcie pierwszej rozprawy wyraził zapatrywanie, iż uważa wpłatę na poczet podwyższonego kapitału zakładowego za skuteczną. W związku z tym kluczowego znaczenia nabiera ocena drugiego wariantu argumentacji powoda, w szczególności rozstrzygnięcie, czy spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się w kryzysie w momencie udzielenia jej przez Spółkę przedmiotowego poręczenia. W naszej ocenie kwestia ta powinna zostać wyjaśniona poprzez przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego powołanego przez sąd. Ponieważ Spółka od czasu sprzedaży udziałów w styczniu 2007 r. nie miała już dostępu do dokumentacji spółki Kuag Elana GmbH, nie jest możliwe przewidywanie z pewnością wniosków wypływających z opinii biegłego sądowego.

Na powyższe postępowanie Spółka założyła rezerwę w wysokości 3 mln euro. ( 12 517 tys zł)

#### Postępowanie sądowe nr 2

Powodem jest również syndyk masy upadłości Kuag Elana GmbH, której Spółka była udziałowcem. Powód dochodzi w tym postępowaniu od Spółki zapłaty kwoty 4.907.269,60 euro. Powód opiera to roszczenie na założeniu, że spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się już w lipcu 2006 r. w kryzysie.

Powód wychodzi z założenia, iż Spółka udzielała spółce Kuag Elana GmbH, której był udziałowcem, pożyczek o charakterze zastępującym kapitał własny w formie pieniężnej oraz rzeczowej, które następnie zostały przez spółkę Kuag Elana GmbH zwrócone. Powód dochodzi obecnie zwrotu tych wypłat w wysokości stanowiącej wartość przedmiot sporu w tej sprawie. Roszczenie dochodzone pozwem opiewa na kwotę 4.907.269,60 euro z odsetkami ustawowymi wg prawa niemieckiego w wysokości 5% ponad stopę bazową od dnia 1 grudnia 2007 r. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony. Zarząd nie rozważa ani uznania roszczenia powoda ani ugodowego zakończenia sporu. Także w ramach tego postępowania zasadnicze znaczenie będzie miało ustalenie, czy spółka Kuag Elana GmbH znajdowała się w kryzysie w czasie dokonywania zaskarżonych przez syndyka transakcji. W ocenie Spółki kwestia ta powinna zostać wyjaśniona poprzez przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego powołanego przez sąd.

Na to postępowanie Spółka założyła rezerwę w wysokość kwoty głównej roszczenia ( 20 474 tys, zł)

**Grupa Boryszew S.A.** skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 sporządzone wg MSSF mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

### 13. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew SA oraz skrócone sprawozdanie jednostkowe za I półrocze 2009 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Boryszew S.A. w dniu 31 sierpnia 2009 r.

Podpisy

---

Małgorzata Teresa Iwanejko  
Prezes Zarządu

---

Piotr Szeliga  
Dyrektor Finansowy

---

Elżbieta Staboń  
Główny Księgowy