

SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW ZA 2009 ROK



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	nota		
Przychody ze sprzedaży produktów	6	1 918 549	2 494 172
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		370 143	721 257
Przychody ze sprzedaży ogółem		2 288 692	3 215 429
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7	1 742 521	2 345 847
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		322 473	646 240
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		2 064 994	2 992 087
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		223 698	223 342
Koszty sprzedaży		53 658	62 308
Koszty ogólnego zarządu		132 708	153 285
Pozostałe przychody operacyjne	8	126 235	38 449
Pozostałe koszty operacyjne	9	27 250	116 765
Zysk (strata) netto ze zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych	17	3 535	-41
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		139 852	-70 608
Przychody finansowe	10	32 894	54 436
Koszty finansowe	11	101 787	118 824
Wynik na działalności finansowej		-68 893	-64 388
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		70 959	-134 996
Podatek dochodowy	12	6 245	-6 709
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		64 714	-128 287
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	25		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-12 058	-118 843
Podatek dochodowy		958	-8 304
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	25	-13 016	-110 539
ZYSK (STRATA) netto, w tym przypadający:		51 698	-238 826
właścicielom jednostki dominującej		39 745	-166 364
udziałowcom mniejszościowym		11 953	-72 462
Zysk/ strata netto jednostki dominującej (tys. zł), w tym:		39 745	-166 364
Zysk/ strata netto z działalności kontynuowanej (tys. zł)		43 596	-112 159
Zysk/ strata netto z działalności zaniechanej(tys. zł)		-3 851	-54 205
Liczba akcji/udziałów (szt)		376 119 282	62 686 547
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł), w tym:		0,11	-2,65
Zysk/strata z działalności kontynuowanej na 1 akcję		0,12	-1,79
Zysk/strata z działalności zaniechanej na 1 akcję		-0,01	-0,86

Do wyliczenia zysku na 1 akcję za 2009 rok przyjęto akcje wyemitowane w 2010 w ilości 313 432 735 oraz 62 686 547 sztuk z wcześniejszej emisji

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe dochody ujęte w kapitałach		
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	922	6 118
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	294	-1 735
Rachunkowość zabezpieczeń	17 699	-23 826
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	-3 420	4 856
Pozostałe dochody po opodatkowaniu, w tym przypadające;	15 495	-14 587
<hr/>		
właścicielom jednostki dominującej	15 167	-9 022
udziałowcom mniejszościowym	328	-5 565
Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:	67 193	-253 413
właścicielom jednostki dominującej	54 912	-175 386
udziałowcom mniejszościowym	12 281	-78 027

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	nr noty	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
			dane przekształcone	dane przekształcone
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowy majątek trwały	13	815 409	887 853	1 122 322
Nieruchomości inwestycyjne	14	112 827	113 657	112 329
Wartość firmy	15	23 464	23 464	24 503
Wartości niematerialne	16	56 704	71 013	28 360
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	17	24 034	26 093	27 185
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	529	1 672	5 464
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	19	10 600	10 600	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	46 191	23 938	407
Należności handlowe oraz pozostałe	21	810	564	654
Pozostałe aktywa	24	21	15	36
Aktywa trwałe razem		1 090 589	1 158 869	1 321 260
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22	341 127	359 010	615 149
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21	441 462	515 344	710 593
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	362	634	2 351
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	19	5 946	5 597	16 231
Pochodne instrumenty finansowe	20	10 711	3 657	29 891
Bieżące aktywa podatkowe	12	1 710	7 630	3 993
Pozostałe aktywa	24	2 891	54 336	5 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	51 476	69 374	88 816
Aktywa obrotowe razem		855 685	1 015 582	1 472 123
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	25	97 472	116 877	54
Aktywa razem		2 043 746	2 291 328	2 793 437

PASYWA		Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
		31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
			dane przekształcone	dane przekształcone
Kapitał własny	26			
Kapitał zakładowy		15 404	15 404	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		24 435	24 435	24 435
Kapitał rezerwowo- rachunkowość zabezpieczeń		2 811	-5 252	6 776
Kapitał rezerwowo-z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży		560	323	1729
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		5 293	-1 574	-5 986
Zyski zatrzymane , w tym		369 425	360 434	532 665
<i>Zysk/strata bieżącego roku</i>		39 745	-166 364	16 219
Razem kapitał własny		417 928	393 770	575 023
Kapitał mniejszości		477 746	391 997	489 348
Kapitał własny razem		895 674	785 767	1 064 371
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty	27	113 701	166 116	263 587
Długoterminowe zobowiązania z tyt.wyemitowanych papierów dłużnych	28	0	0	81 009
Pochodne instrumenty finansowe	20	0	2 067	0
Rezerwa na podatek odroczoney	12	61 864	33 518	52 156
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29	5 934	8 382	12 300
Pozostałe rezerwy	30	7 578	12 551	43 867
Pozostałe zobowiązania	31	36 040	15 479	36 158
Zobowiązania długoterminowe razem		225 117	238 113	489 077
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	27	534 152	601 557	733 517
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt.wyemitowanych papierów dłużnych	28	0	81 760	19 614
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31	280 577	260 416	426 464
Pochodne instrumenty finansowe	20	8 607	37 106	14 530
Bieżące zobowiązania podatkowe	12	0	1 678	20 859
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29	5 043	6 597	9 068
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	30	10 381	81 037	12 936
Przychody przyszłych okresów	32	37 693	50 700	3 001
Zobowiązania krótkoterminowe razem		876 453	1 120 851	1 239 989
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	25	46 502	146 597	0
Zobowiązania razem		1 148 072	1 505 561	1 729 066
Pasywa razem		2 043 746	2 291 328	2 793 437

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Od 01.01.2009	Od 01.01.2008
	do 31.12.2009	do 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /strata przed opodatkowaniem	58 901	-253 839
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	76 086	108 386
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	1 981	5 529
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	44 659	61 467
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	559	-8 414
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	40 260	101 584
Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego	222 446	14 713
<i>Zmiany w kapitale obrotowym:</i>		
Zmiana stanu należności	53 286	187 494
Zmiana stanu zapasów	17 883	253 337
Zmiana stanu zobowiązań	40 722	-152 179
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-91 900	90 234
Zmiana pozostałych aktywów pozostałe	0	-290
	16 818	-6 520
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	259 255	386 789
Zapłacone odsetki		-9 645
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	4 242	-33 988
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	263 497	343 156
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	46 989	15 389
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	68 966	7 273
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	611	2 153
Wpływy ze spłaty pożyczek	20 350	100
Inne wpływy inwestycyjne	3 047	13 100
Wpływy z działalności inwestycyjnej	139 963	38 015
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	33 386	93 510
Nabycie aktywów finansowych	14 569	19 794
Udzielone pożyczki	447	11 061
Inne wydatki inwestycyjne	84	50 884
Wydatki na działalność inwestycyjną	48 486	175 249
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	91 477	-137 234

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	50	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	131 741	115 190
Inne wpływy finansowe	0	21 921
Wpływy z działalności finansowej	131 791	137 111
nabycie akcji własnych	0	6 055
Wyplacone dywidendy	201	11 469
Splaty kredytów i pożyczek	343 572	250 052
Wykup dłużnych papierów wartościowych	81 760	19 500
Zaplacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	44 659	71 893
Płatności z tytułu leasingu finansowego	3 757	3 533
Inne wydatki finansowe(odsetki od kredytów, obligacji)	29 058	
Wydatki na działalność finansową	503 007	362 502
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-371 216	-225 391
Przepływy pieniężne netto razem	-16 242	-19 469
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	69 407	88 816
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 517	60
środki pieniężne nabytych jednostek	50	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	51 698	69 407
środki pieniężne z działalności zaniechanej	-222	-33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	51 476	69 374

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny/udziały	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające mniejszości	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	15 404	24 435	6 776	1 729	-5 986	532 665	575 023	489 348	1 064 371
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-12 028				-12 028	-7 271	-19 299
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				-1 406			-1 406		-1 406
Różnice kursowe					4 412		4 412	1 706	6 118
Zysk / strata za rok 2008						-166 364	-166 364	-72 462	-238 826
Całkowite dochody ogółem za rok 2008	0	0	-12 028	-1 406	4 412	-166 364	-175 386	-78 027	-253 413
Korekta 2007						-1 665	-1 665	-993	-2 658
Wykup akcji własnych Impexmetal						-4 202	-4 202	-2 591	-6 793
Wypłata dywidend							0	-11 375	-11 375
Zmiana struktury udziałowej							0	-4 365	-4 365
Stan na 31 grudnia 2008 roku	15 404	24 435	-5 252	323	-1 574	360 434	393 770	391 997	785 767

	Kapitał akcyjny/udzi ałow	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowo ść zabezpiecze ń	Kapitał z aktualizac ji wyceny aktywów	Różnice kursowe z przeliczeni a jednostek zagraniczn ych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypada jące akcjonari szom jednostki dominują cej	Kapitały przypada jące mniejszoś ci	Razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku	15 404	24 435	-5 252	323	-1 574	360 434	393 770	391 997	785 767
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			8 063				8 063	6 273	14 336
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				237			237		237
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych					6 867		6 867	-5 945	922
Zysk / strata za rok 2009						39 745	39 745	11 953	51 698
Całkowite dochody ogółem za rok 2009	0	0	8 063	237	6 867	39 745	54 912	12 281	67 193
Wyplata dywidend							0	-199	-199
zbycie akcji w GK Impexmetal niepowodujące utrąty kontroli						-30 754	-30 754	77 245	46 491
zbycie ZTiF							0	-3 578	-3 578
							0	0	0
Stan na 31 grudnia 2009 roku	15 404	24 435	2 811	560	5 293	369 425	417 928	477 746	895 674

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE OGÓLNE	11
2.	PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF	20
3.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	22
4.	PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI.....	37
5.	SEGMENTY OPERACYJNE	40
6.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	40
7.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	41
8.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	41
9.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	43
10.	PRZYCHODY FINANSOWE.....	43
11.	KOSZTY FINANSOWE	44
12.	PODATEK DOCHODOWY	45
13.	RZECZOWY MAJATEK TRWAŁY.....	48
14.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	51
15.	WARTOŚĆ FIRMY.....	51
16.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	52
17.	UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH ORAZ POZOSTAŁYCH.....	54
18.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	56
19.	AKTYWA UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	58
20.	POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	59
21.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	60
22.	ZAPASY	62
23.	ŚRODKI PIENIĘŻNE.....	62
24.	POZOSTAŁE AKTYWA	63
25.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA.....	63
26.	KAPITAŁY	67
27.	KREDYTY BANKOWE.....	68
28.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH PAPIERÓW DŁUŻNYCH.....	78
29.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE.....	79
30.	POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE	80
31.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE.....	81
32.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	83
33.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	83
34.	RYZYKA DZIAŁALNOŚCI.....	84
35.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	91
36.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU	92
37.	ZATRUDNIENIE.....	94
38.	SYTUACJA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	94
39.	WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	99

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ZAŁĄCZONE NOTY STANOWIĄ INTEGRALNĄ CZĘŚĆ NINIEJSZEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

PODSTAWOWE DANE SPÓŁKI :

Boryszew S.A.

Forma prawna – Spółka Akcyjna

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

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

Regon 750010992

NIP 837-000-06-34

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd- Małgorzata Iwanejko

W 2009 nie było zmian w składzie zarządu

Rada Nadzorcza:

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 Piętkę – Członek Zarządu

Klasyfikacja Spółki na rynku notowań

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

Przedmiot działalności Boryszew S.A.

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

Produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
Produkcja włókien chemicznych,
Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
Produkcja tworzyw sztucznych,
Produkcja klejów,
Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa,
Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
Produkcja barwników i pigmentów.

Zakres działalności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Boryszew objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

- 1. Boryszew ERG w Sochaczewie**
 - Płyny do instalacji klimatyzacyjnych, chłodniczych i solarnych "Ergolid"
 - Środki pomocnicze dla przetwórstwa tworzyw sztucznych
 - Opakowania
 - Kleje na bazie polioctanu i emulsje polioctanowe
 - Materiały budowlane
- 2. Zakłady Tworzyw i Farb Złoty Stok**
 - Torebki i opakowania plastikowe
 - Folie
 - Farby antykorozyjne
 - Siatki ogrodzeniowe
 - Geo-siatki
- 3. Izolacja Matizol**
 - Tradycyjne i modyfikowane papy
 - Gonty
- 4. Elana PET**
 - Recycling opakowań z tworzyw sztucznych
 - Usługi mechaniczne i elektryczne
- 5. Elana Energetyka**
 - Dystrybucja energii
- 6. Nylonbor**
 - Poliamidy konstrukcyjne
- 7. Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o.**
 - produkcja wyrobów z aluminium i jego stopów,
- 8. Impexmetal S.A.**
 - sprzedaż hurtowa metali i rud metali
 - produkcja aluminium hutniczego
 - produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium
- 9. Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. spółka w likwidacji**
 - produkcja wyrobów hutniczych z miedzi i jej stopów,
- 10. Walcownia Metali Dziedzice S.A.**
 - produkcja wyrobów z miedzi i mosiądzu,
- 11. Hutmen S.A.**
 - produkcja półwyrobów z miedzi i jej stopów,
- 12. ZM Silesia S.A.**
 - produkcja wyrobów z cynku,

13. Baterpol Sp. z o.o.

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

14. 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. (w chwili obecnej spółka S&I S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej)

- działalność handlowa,

15. Torlen Sp. zo.o.

- produkcja torlenu

16. Cynk Polski

- handel

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki. Walutą funkcjonalną oraz prezentacyjną Spółki jest złoty polski. W ciągu okresu objętego sprawozdaniem Spółka nie zmieniła waluty funkcjonalnej. Wszystkie wartości w sprawozdaniu finansowym przedstawiono w pełnych tysiącach złotych, chyba że w treści napisano inaczej.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem niektórych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Przedstawione sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez GK Boryszew S.A. W ocenie zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

Przekształcenie sprawozdań

1. Korekty wynikające z istotnego błędu lat ubiegłych.

a) Na dzień 31.12.2009 r. dokonano korekty danych porównywalnych sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmian w kapitale własnym za okres bieżący i porównywalny na skutek popełnienia istotnego błędu poprzednich okresów spowodowanego zastosowaniem niewłaściwej metodologii przy przeprowadzaniu testów na trwałą utratę wartości majątku trwałego za rok 2007.

Korekta została wprowadzona na dzień 31.12.2007 r. na podstawie wyników przeprowadzonego testu na trwałą utratę wartości majątku trwałego według zmienionych założeń i metody kalkulacji. Zmiana dotyczyła niepoprawnie zastosowanych w roku 2007:

- stopy wolnej od ryzyka,

- kosztu długu,

- zmiany stopy dyskonta poprzez uwzględnienie efektu podatkowego.

Wynik testu przeprowadzonego według poprawnej metodologii wykazał konieczność dokonania odpisu na trwałą utratę wartości środków trwałych w wysokości 37 592 tys. PLN na dzień 31.12.2007 r.

Na dzień 31.12.2008 r. Zarząd Hutmen S.A. ocenił, iż ze względu na globalny kryzys ekonomiczny oraz parametry mikro- i makroekonomiczne w 2008 roku niesprzyjające osiągnięciu wysokich wyników przez Spółkę, nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego.

Wartość majątku trwałego została poddana testowi na trwałą utratę wartości na dzień 31.12.2009 r., który nie wykazał dalszej utraty wartości, a co za tym idzie nie wystąpiła potrzeba dalszego tworzenia odpisów.

Dokonana korekta spowodowała zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę wynikającą z przeprowadzonego testu tj. 37 592 tys. PLN, zmniejszenie wysokości utworzonej rezerwy na podatek odroczony o kwotę 7 142 tys. PLN oraz obciążyła wynik lat ubiegłych w Hutnienie o kwotę 30 450 tys. PLN. W sprawozdaniu GK Boryszew z kwoty 30 450 tys 11 775 przypada na zyski zatrzymane Jednostki dominującej, zaś 18 675 tys na kapitał mniejszości.

2. Korekty wynikające ze zmiany prezentacji.

a) Z wykazywanego w latach ubiegłych kapitału z aktualizacji wyceny został podzielony kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży oraz kapitał rezerwowo – rachunkowość zabezpieczeń. Zmiana ta nie miała wpływu ani na sumę bilansową ani na wynik.

b) W 2008 roku Grupa przekwalifikowała budynki i związane z nimi inne środki trwałe utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z najmu 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 spółka dokonała korekty przekwalifikowania o kwotę 5 747 tys. Obecnie wartość nieruchomości inwestycyjnych przekwalifikowanych ze środków trwałych wynosi- 44 383 tys

c) W GK Impexmetal wprowadzona została reklasyfikacja w zestawieniu zmian w kapitale własnym okresu poprzedniego pomiędzy kapitałami przypisanymi udziałowcom mniejszościowym a kapitałami przypadającymi akcjonariuszom jednostki dominującej. W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wprowadzone zostały zmiany w przypisaniu straty netto za 2008 rok dotyczące Spółki pośrednio zależnej. Strata netto za 2008 rok prezentowane były we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach w 2008 roku jako składnik zysków zatrzymanych i kapitałów przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej. W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym udział w stracie netto 2008 roku Spółki pośrednio zależnej przypisany zostały proporcjonalnie do posiadanego udziału. Zmienione skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zawiera reklasyfikację w pozycji kapitałów przypadających udziałowcom mniejszościowym i zysków zatrzymanych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości odpowiadającej stracie netto za 2008 rok Spółki pośrednio zależnej Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji.

We wcześniej prezentowanych sprawozdaniach udział w stracie netto został błędnie oszacowany i mylnie zaklasyfikowany w oparciu o zasadę istotności. Ujemna wartość kapitałów Spółki pośrednio zależnej, która wystąpiła zinterpretowana została jako sytuacja Spółki bezpośrednio zależnej, różnica w podejściu uznana została za nieistotną. W związku z zaistniałą sytuacją skorygowane zostały dane porównywalne począwszy od Raportu za I półrocze 2009 roku. Powyższa reklasyfikacja nie wpływa na wysokość skonsolidowanego zysku netto. Z kwoty 30 096 tys zwiększającej kapitał GK Impexmetal, kwota 18 618 zwiększyła kapitał jednostki dominującej GK Boryszew a 11 478 kapitał mniejszości.

Poniżej w tabeli zaprezentowano, o jakie wartości zostały skorygowane dotychczas publikowane wartości pozycji aktywów i pasywów:

Poniżej - zestawienie prezentujące przekształcenie danych porównawczych

AKTYWA	Stan na dzień 01/01/2008	korekty	dane przekształcone
Aktywa trwałe			
Rzeczowy majątek trwały	1 165 661	-43 339	1 122 322
Nieruchomości inwestycyjne	106 582	5 747	112 329
Wartość firmy	24 503		24 503
Wartości niematerialne	28 360		28 360
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	27 185		27 185
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 464		5 464
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0		0
Pochodne instrumenty finansowe			0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	407		407
Należności handlowe oraz pozostałe	654		654
Pozostałe aktywa	36		36
Aktywa trwałe razem	1 358 852	-37 592	1 321 260
Aktywa obrotowe			
Zapasy	615 149		615 149
Należności handlowe oraz pozostałe należności	710 593		710 593
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 351		2 351
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	16 231		16 231
Pochodne instrumenty finansowe	29 891		29 891
Bieżące aktywa podatkowe	3 993		3 993
Pozostałe aktywa	5 099		5 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 816		88 816
Aktywa obrotowe razem	1 472 123	0	1 472 123
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	54		54
Aktywa razem	2 831 029	-37 592	2 793 437

PASYWA	Stan na dzień 01/01/2008	korekty	dane przekształcone
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	15 404		15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435		24 435
Kapitał z aktualizacji	8 505	-8 505	
Kapitał rezerwowy- rachunkowość zabezpieczeń		6 776	6 776
Kapitał rezerwowy-z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży		1 729	1 729
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-5 986		-5 986
Zyski zatrzymane (z lat ubiegłych), w tym:			532 665
Zyski zatrzymane	544 440		
Zysk/strata bieżącego roku	27 994	-11 775	16 219
Razem kapitał własny jednostki dominującej	586 798	-11 775	575 023
kapitał mniejszości	508 023	-18 675	489 348
Kapitał własny razem	1 094 821	-30 450	1 064 371
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	263 587		263 587
Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	81 009		81 009
Pochodne instrumenty finansowe	0		0
Rezerwa na podatek odroczony	59 298	-7 142	52 156
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12 300		12 300
Pozostałe rezerwy	43 867		43 867
Pozostałe zobowiązania	36 158		36 158
Zobowiązania długoterminowe razem	496 219	-7 142	489 077
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	733 517		733 517
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	19 614		19 614
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	426 464		426 464
Pochodne instrumenty finansowe	14 530		14 530
Bieżące zobowiązania podatkowe	20 859		20 859
Rezerwy na świadczenia pracownicze	9 068		9 068
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	12 936		12 936
Przychody przyszłych okresów	3 001		3 001
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 239 989	0	1 239 989
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczane do sprzedaży			
Zobowiązania razem	1 736 208	-7 142	1 729 066
Pasywa razem	2 831 029	-37 592	2 793 437

AKTYWA	Stan na dzień 31/12/2008	korekty	dane przekształco ne
Aktywa trwałe			
Rzeczowy majątek trwały	931 192	-43 339	887 853
Nieruchomości inwestycyjne	107 910	5 747	113 657
Wartość firmy	23 464		23 464
Wartości niematerialne	71 013		71 013
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	27 621	-1 528	26 093
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 686	-14	1 672
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10 600		10 600
Pochodne instrumenty finansowe			0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 938		23 938
Należności handlowe oraz pozostałe	564		564
Pozostałe aktywa	15		15
Aktywa trwałe razem	1 198 003	-39 134	1 158 869
Aktywa obrotowe			
Zapasy	361 812	-2 802	359 010
Należności handlowe oraz pozostałe należności	523 207	-7 863	515 344
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	634		634
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 597		5 597
Pochodne instrumenty finansowe	3 657		3 657
Bieżące aktywa podatkowe	7 630		7 630
Pozostałe aktywa	54 336		54 336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 407	-33	69 374
Aktywa obrotowe razem	1 026 280	-10 698	1 015 582
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	104 637	12 240	116 877
Aktywa razem	2 328 920	-37 592	2 291 328

PASYWA	Stan na dzień 31/12/2008	korekty	dane przekształco ne
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	15 404		15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435		24 435
Kapitał z aktualizacji	-4 929	4 929	
Kapitał rezerwowo- rachunkowość zabezpieczeń		-5 252	-5 252
Kapitał rezerwowo-z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży		323	323
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 574		-1 574
Zyski zatrzymane (z lat ubiegłych), w tym:			360 434
Zyski zatrzymane	353 591	-11 775	
Zysk/strata bieżącego roku	-184 982	18 618	-166 364
Razem kapitał własny jednostki dominującej	386 927	6 843	393 770
kapitał mniejszości	429 290	-37 293	391 997
Kapitał własny razem	816 217	-30 450	785 767
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	166 116		166 116
Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	0		0
Pochodne instrumenty finansowe	2 067		2 067
Rezerwa na podatek odroczony	50 560	-17 042	33 518
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8 382		8 382
Pozostałe rezerwy	12 551		12 551
Pozostałe zobowiązania	15 479		15 479
Zobowiązania długoterminowe razem	255 155	-17 042	238 113
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	697 971	-96 414	601 557
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	81 760		81 760
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	266 026	-5 610	260 416
Pochodne instrumenty finansowe	37 106		37 106
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 678		1 678
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 644	-47	6 597
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	115 315	-34 278	81 037
Przychody przyszłych okresów	51 048	-348	50 700
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 257 548	-136 697	1 120 851
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczane do sprzedaży		146 597	146 597
Zobowiązania razem	1 512 703	-7 142	1 505 561
Pasywa razem	2 328 920	-37 592	2 291 328

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	2008 przed przekształce niem	Wydziele nie działalnoś ci zaniecha nej ZTiF	korekta prezentacji Różnic kursowych	Dane po przekształceniu
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	2 521 242	-27 070		2 494 172
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	721 592	-335		721 257
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 242 834	-27 405	0	3 215 429
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 368 957	-23 110		2 345 847
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	646 611	-371		646 240
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 015 568	-23 481	0	2 992 087
			0	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	227 266	-3 924	0	223 342
			0	
Koszty sprzedaży	63 322	-1 014		62 308
Koszty ogólnego zarządu	156 952	-3 667		153 285
Pozostałe przychody operacyjne	38 769	-320		38 449
Pozostałe koszty operacyjne	117 415	-650		116 765
		0		0
		0		0
Zysk (strata) netto z e zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych	-41	0		-41
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-71 695	1 087	0	-70 608
			0	
Przychody finansowe	68 572	-359	-13 777	54 436
Koszty finansowe	132 927	-326	-13 777	118 824
Wynik na działalności finansowej	-64 355	-33	0	-64 388
			0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-136 050	1 054	0	-134 996
			0	
Podatek dochodowy	-6 715	6		-6 709
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-129 335	1 048	0	-128 287
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-117 789	-1 054		-118 843
Podatek dochodowy	-8 298	-6		-8 304
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-109 491	-1 048	0	-110 539
Zysk/strata netto	-238 826	0	0	-238 826

Przekształcono sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2008 rok. Z powodu zbycia ZTiF Złoty Stok przeniesiono do działalności zaniechanej. Dokonano też zmiany prezentacji różnic kursowych, które w 2008 roku wykazano w szyku rozwartym, obecnie w wartości netto.

2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, obowiązującymi na dzień 1 stycznia 2009 roku.

W roku 2009 weszły w życie:

(i) zaktualizowany MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

Zmiany dotyczą możliwości wykorzystania zapisów przejściowych KIMSF 18 przez jednostkę stosującą MSSF po raz pierwszy. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(ii) zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiany precyzują warunki nabywania uprawnień i nakazują ujmowanie w ten sam sposób warunków nabywania uprawnień związanych z okresem zatrudnienia i wydajnością. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(iii) zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmianie ulegają wymogi prezentacji przez ubezpieczyciela ryzyka kredytowego, płynności i rynkowego. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(iv) zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”

Zmiany wprowadzają wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących sposobu obliczania wartości godziwej według trójstopniowej hierarchii oraz ujawnienia niektórych innych założeń związanych z ryzykiem płynności i kalkulacją wartości godziwej. Efektem wprowadzenia zmian są wyłącznie dodatkowe ujawnienia w notcie Instrumenty finansowe.

(v) zaktualizowany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany wprowadzają wymóg prezentowania zestawienia całkowitych dochodów, a także prezentowania bilansu na początek najwcześniejszego okresu porównawczego, jeśli Grupa dokonuje korekt danych porównawczych w związku z reklasyfikacją, korektą błędu lub zmianą zasad rachunkowości. Efektem wprowadzenia zmian jest prezentowanie przez Grupę zestawienia całkowitych dochodów.

(vi) zaktualizowany MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zaktualizowany standard wprowadza wymóg kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego powiązanych z określonymi aktywami. Efektem jest zmiana w polityce rachunkowości Grupy wprowadzająca konieczność aktywowania kosztów odsetek od zaciągniętego kredytu.

(vii) zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja praw poboru”

Zmiany dotyczą klasyfikacji praw poboru. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(viii) zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – instrumenty finansowe z opcją wykupu na żądanie posiadacza i zobowiązania powstające w wyniku likwidacji”

Zmiany wprowadzają wymóg ujmowania w kapitałach instrumentów finansowych z opcją wykupu na żądanie posiadacza oraz instrumentów bądź ich składowych nakładających na jednostkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w wypadku jej likwidacji. Wymagane są też dodatkowe ujawnienia związane z tymi instrumentami. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(ix) zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” i MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zmiany objaśniają sposób ujmowania wbudowanych instrumentów pochodnych przy reklasyfikacji instrumentów finansowych. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(x) zmiany do MSR 39 „Przekwalifikowanie instrumentów finansowych: Efektywna data i przepisy przejściowe”

Zmiany dotyczą efektywnej daty wejścia w życie i przepisów przejściowych związanych ze zmianami dotyczącymi przekwalifikowania instrumentów finansowych. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 824/2009 jednostki, które przedstawiły już swoje sprawozdanie finansowe zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1004/2008, nie są

zobowiązane do jego ponownego złożenia. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(xi) KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”

Interpretacja objaśnia zasady ujmowania przez operatorów koncesjonowanych usług pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(xii) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”

Interpretacja dotyczy rozpoznawania przychodów przez jednostki oferujące klientom programy lojalnościowe. Interpretacja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(xiii) KIMSF 14 „Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”

Interpretacja podaje, w jakich wypadkach zwroty lub zmniejszenia z tytułu przyszłych składek powinny być uznawane za dostępne, szczególnie gdy istnieje minimalny wymóg dotyczący finansowania przyszłych składek na rzecz pracowników. Interpretacja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(xiv) KIMSF 15 „Umowy budowlane dotyczące nieruchomości”

Interpretacja dotyczy sposobu ujmowania przychodów i kosztów jednostek, które podejmują się budowy nieruchomości. Interpretacja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(xv) KIMSF 16 „Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym”

Interpretacja stosowana przez jednostki zabezpieczające ryzyko kursowe wynikające z inwestycji w jednostki zagraniczne. Interpretacja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(xvi) KIMSF 18 „Aktywa otrzymane od odbiorców”

Interpretacja precyzuje sposób ujmowania aktywów otrzymanych od odbiorców. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(xvii) ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2008)

Zmiany mają charakter edycyjny i terminologiczny a także dotyczą rozpoznawania, prezentacji i wyceny. Większość ze zmian ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 31 grudnia 2008, w wypadku zmian mających zastosowanie nie później niż od pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po 30 czerwca 2009 roku Grupa skorzystała z możliwości wcześniejszego ich zastosowania, wszystkie zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Wydane Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Interpretacje (KIMSF), których zastosowanie nie jest obowiązkowe

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, związane z nimi interpretacje, poza wymienionymi poniżej standardami i interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz standardami i interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie. Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które stosuje do rocznych okresów rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2009 (podane poniżej).

Nowe Standardy zatwierdzone przez UE, które wejdą w życie po dniu bilansowym i nie zostały zastosowane przez Grupę

(i) KIMSF 17 „Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych”, zmiany do MSSF 5 „Aktywa inne niż aktywa obrotowe

przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana i zmiana do MSR 10 „Wydarzenia po dacie bilansowej” mają zastosowanie do okresów rocznych zaczynających się po 31 października 2009 roku

KIMSF 17 opisuje, jak ujmować sytuację, gdy spółka wypłaca lub daje właścicielom możliwość wypłaty dywidendy poprzez wydanie aktywów niepieniężnych a zmiany do MSSF 5 wprowadzają definicję aktywów przeznaczonych do wydania udziałowcom/akcjonariuszom. Zmiana do MSR 10 precyzuje sposób prezentacji dywidendy zadeklarowanej po dacie bilansowej i przed publikacją sprawozdania finansowego. Opisane wyżej zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. (ii) zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 30

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

czerwca 2009 roku Zaktualizowany MSSF 3 opisuje sposób ujmowania w księgach połączeń jednostek gospodarczych. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(iii) zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 30 czerwca 2009 roku Zaktualizowany MSR 27 opisuje sposób prezentacji jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i pozostające pod wspólną kontrolą. Zmiany wpłynęła na sprawozdanie Grupy. Grupa w bieżącym okresie zbyła 8,15 % akcji Impexmetal. Zbycie nie spowodowało utraty kontroli. Zysk roku bieżącego przed aktualizacją MSR byłby mniejszy o 29 399 tys.

Nowe Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

- zmiany do MSSF 1 „Dodatkowe zwolnienia dla podmiotów stosujących Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”;
- zmiany do MSSF2 „Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych”;
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”;
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej 2009;
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”;
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów finansowych”;
- Zmieniony MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”;
- Zmiana do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie od ujawnień danych porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla stosujących Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie oszacowała wpływu powyższych zmian na przyszłe sprawozdania finansowe.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w zakresie ustalonym Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami.

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

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:

Lp	nazwa (firma) jednostki	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna od	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Boryszew S.A.	Sochaczew		j. dominująca			
2	Izolacja Matizol S.A.	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	Torlen Sp. z o.o.- Od marca 2009	Toruń	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	100,00%	100,00%
6	NPA Sp z o.o.	Skawina	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
7	Boryszew ERG S.A.	Sochaczew	Boryszew SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
8	Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	52,44%	52,44%
9	Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
10	BorMir Sp. z o.o. w likwidacji- zlikwidowana w I kw. 2009	Częstochowa	Boryszew ERG SA	j. zależna	pełna	86,03%	86,03%
11	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.- sprzedana w II kwartale 2009	Złoty Stok	Boryszew SA	j. zależna	pełna	70,02%	70,02%
12	Impexmetal S.A.	Warszawa	Boryszew SA, Boryszew ERG	j. zależna	pełna	53,71%	53,71%
13	FLT Polska Sp. z o.o. (dawniej Impex-Łożyska Sp. z o.o.)	Warszawa	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	98,35%	98,35%
14	Baterpol Sp. z o.o.	Katowice	Polski Cynk Sp.zo.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
15	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	Czechowice-Dziedzice	Imexmetal SA (2,1%), Hutmen SA (89,15%)	j. zależna	pełna	91,25%	91,45%
16	Zakłady Metalurgiczne "Silesia" SA	Katowice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	90,47%	90,47%
17	Hutmen SA	Wrocław	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	62,51%	62,51%
18	Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" SA w likwidacji	Katowice	Hutmen SA	j. zależna	pełna	61,77%	61,77%
19	FLT & Metals Ltd	Wielka Brytania, London	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
20	FLT & Metall HmbH	Niemcy, Düsseldorf	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
21	S & I SA	Francja,Saint-Sulpice	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

22	Metalexfrance SA	Francja, Paris	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
23	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Brentford	FLT Polska Sp. z o.o.	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
24	FLT France SAS	Francja, Sartrouville	FŁT Polska Sp. z o.o.,	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%
25	Polski Cynk Sp. z o.o	Oława	Impexmetal S.A., ZM Silesia SA	j. zależna	pełna	100,00%	100,00%

Spółki wyłączone z konsolidacji:

Brasco Inc.	100,00%	nie prowadzi działalności
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o.	94,00%	rekreacja, gastronomia
Susmed Sp. z o.o.	100,00%	produkcja, przetwórstwo ołowiu i cyny
Temer Sp. z o.o.,	100,00%	usługi remontowe
Spółka Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o.	100,00%	usługi mieszkaniowe
Ostrana Internationale GmbH	100,00%	handel narzędziami
FLT Wälzlager GmbH	100,00%	dystrybucja łożysk
FLT & Metals s.r.l.	100,00%	dystrybucja łożysk
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	100,00%	dystrybucja łożysk
FLT Metal Ltd. - w likwidacji	17,00%	nie prowadzi działalności
MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o.	50,00%	nie prowadzi działalności
KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.- w likwidacji	50,00%	nie prowadzi działalności
Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	48,91%	usługi remontowo-produkcyjne
Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	48,89%	produkcja na potrzeby hutnictwa
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	34,91%	usługi, automatyka, pomiary
NORBLIN S.A. - w upadłości	0,00%	nie prowadzi działalności
TRANSSZOP Sp. z o.o.- w upadłości	40,00%	nie prowadzi działalności
Brest - Bor Sp.z o.o.	56,40%	nie prowadzi działalności
Altrans Sp.z o.o.	51,43%	nie prowadzi działalności
Zavod Mogiliew - Sp. zo.o. Białorus	50,00%	produkcja tworzyw sztucznych, recykling
Elana Ukraina Sp.z o.o.	0,00%	produkcja tworzyw sztucznych
InterFlota Sp. z o.o.	100,00%	wynajem samochodów
ZUO konin	59,97%	utyliczacja odpadów

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

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoclenie 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 transportu, załadunku, wyładunku, składowania lub kosztami wprowadzenia do obrotu i pomniejszoną o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski.

Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego po początkowym ujęciu w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia są wyceniane wg modelu wyceny opartego o cenę nabycia lub koszt wytworzenia i aktualizację wyceny z tytułu utraty wartości.

W stosunku do środków trwałych, których wartość została określona na dzień przejścia na MSSF tj. 01.01.2004 r. wg wartości godziwej, po tym dniu jest stosowany model wyceny oparty o cenę nabycia lub koszt wytworzenia i aktualizację wyceny z tytułu utraty wartości.

Umorzeniu (amortyzacji) podlegają środki trwałe, stanowiące własność lub współwłasność Spółki, nabyte lub wytworzone we własnym zakresie, w leasingu finansowym i zdatne do użytku w dniu przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane przez Spółkę na potrzeby związane z prowadzoną działalnością albo oddane do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub umowy leasingu. 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 jego użytkowania (po pomniejszeniu o szacowane koszty zbycia). Amortyzację rozpoczyna się od miesiąca kiedy środek jest dostępny do 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 trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

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 długie 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 nabywców, 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

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 rozpoznąną 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 utratę 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:
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

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.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi i jeżeli umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

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 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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne to środki w kasie, na rachunkach bankowych oraz depozyty płatne na żądanie.

Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się metodą kosztu średnioważonego.

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów (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:

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

Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

Zobowiązanie warunkowe - możliwe zobowiązanie, które powstaje w wyniku przeszłych zdarzeń i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie jednego lub więcej niepewnych, przyszłych zdarzeń, będących poza kontrolą Spółki lub jest istniejącym zobowiązaniem ale nie jest ujmowane w bilansie gdyż wydatkowanie środków przynoszących korzyści ekonomiczne jest mało prawdopodobne lub nie można wiarygodnie oszacować kwoty zobowiązania.

Spółka tworzy rezerwy, w przypadku gdy istnieje:

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

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

Kryterium prawdopodobieństwa wypływu 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

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 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 lub KWS

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.

Każde zdarzenie powodujące, że zasada kontynuacji działalności nie może być zachowana, jest zdarzeniem powodującym korektę 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

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania oraz zmniejszenie straty podatkowej lub ulgi podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności.

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

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

Fundusze specjalne

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

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

Segmenty działalności

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

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

Za kryterium wydzielenia powyższych segmentów przyjęto branżową jednorodność produktów. Przypisanie przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz aktywów i pasywów ustalono dla wszystkich segmentów według jednolitych zasad określonych w Zasadach Rachunkowości obowiązujących w Grupie Kapitałowej boryszew z jednoczesnym zastosowaniem reguł określonych w definicjach MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”.

Zasady ustalania cen transferowych w obrocie między segmentami zasadniczo nie odbiegają od ogólnych warunków rynkowych.

Zmiany zasad rachunkowości

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI

Sporządzenie sprawozdania finansowego wg MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Wielkości szacunkowe dotyczą głównie:

- okresów użytkowania środków trwałych i wartości niematerialnych

- wielkości odpisów z tytułu aktualizacji aktywów trwałych i wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych służąca do testów na utratę wartości,
- wielkości odpisów z tytułu aktualizacji zapasów ora należności,
- wysokości rezerw na świadczenia pracownicze oraz przyszłe zobowiązania z tytułu toczących się postępowań sądowych oraz kosztów restrukturyzacji

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

Główne założenia przyjęte do testu na utratę wartości aktywów w Hutmen S.A.

Testowi poddano środki trwale generujące przepływy pieniężne w latach 2010 – 2016. Wartość odzyskiwalna została określona na podstawie wartości użytkowej.

Założenia przyjęte do testu w zakresie:

- stopy wolnej od ryzyka,
- kosztu długu,
- ubruttowienia stopy dyskonta

oznaczają zmianę metodologii sporządzania testów w porównaniu do poprzednich okresów.

Zmiana metodologii spowodowała konieczność ponownego przeliczenia testu na utratę wartości aktywów na dzień 31.12.2007 i na dzień 31.12.2008.

Ponowne przeliczenie testu na dzień 31.12.2007 wykazało konieczność dokonania odpisu na kwotę 37 592 tys. zł, a test na dzień 31.12.2008 nie wykazał utraty wartości środków trwałych.

Zmieniona wartość majątku trwałego została poddana testowi na dzień 31.12.2009. Test nie wykazał utraty wartości tych środków trwałych.

Dane finansowe przyjęte do testu to budżet na 2010 rok, natomiast dane finansowe na lata 2011-2016 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 2017 założono także przychody ze sprzedaży działki. Działka przyjęta do testu obejmuje obszar, na którym znajduje się część zakładu generująca przepływy pieniężne w latach 2010 – 2016.

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 16,21%.

Założono wzrost marży przerobowej, wynikający głównie ze wzrostu ilości sprzedaży oraz obniżki kosztów przerobu wynikających z działań podjętych w 2009 r. (redukcja zatrudnienia, redukcja kosztów stałych).

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, redukcja podatku od nieruchomości, ograniczenie usług obcych oraz standaryzacja i unifikacja narzędzi. W/w zadania są w znacznej części na etapie realizacji.

Zamierzenia, co do dalszego prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej

a) Hutmen S.A.

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 platformy inicjatyw proekologicznych łączących zabudowę usługową (handlową, naukową i hotelową) z zabudową mieszkaniową wraz z nowym przystankiem kolejowym, może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej Spółki.

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 w 2008 i jest kontynuowany(w lutym 2010 złożono ponowny wniosek z pewną modyfikacją).

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przyjęto założenie funkcjonowania spółki w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji przez okres 7 lat. Zgodnie założeniami przyjętymi do testu na trwałą utratę wartości aktywów trwałych po okresie 7-letnim nastąpiłoby przeniesienia do nowej lokalizacji 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 ochronnych. 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.

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej opisane w wyżej wymienionym punkcie działania zapewnią kontynuację działalności w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Hutmen S.A.b swojej działalności w niezmienionym istotnie zakresie.

b) WM „Dziedzice” S.A.

W ocenie Zarządu w porównaniu do lat poprzednich rok 2009 był rokiem bardzo trudnym dla Spółki ze względu na duże wahania cen metali i kursów walut oraz kryzys gospodarczy na rynkach światowych. Kapitał własny Spółki uległ zwiększeniu w stosunku do 2008 roku o 12 981 tys. PLN, ze względu na wynik netto 2009 roku w kwocie 2 152 tys. PLN oraz ujemny kapitał z aktualizacji wyceny na koniec 2008 roku w wysokości -10 307 tys. PLN.

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 na warunkach krótkoterminowych kredytów (pożyczek) do 12 miesięcy.

Spółka prowadzi rozmowy z bankami w celu prolongaty kredytów oraz w celu pozyskania dodatkowych środków finansowych. Znaczący wzrost cen miedzi powoduje zwiększenie zapotrzebowania na środki finansowe.

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.

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. Zamierzeniem działalności handlowej jest odbudowa rynków sprzedaży po kryzysie i osiągnięcie poziomu sprzedaży o 16% wyższej od roku 2008 tj. z okresu przed kryzysem. Prowadzona jest aktywna akcja ofertowa, oznaczająca codzienne ofertowanie do

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

kilkudziesięciu wybranych klientów oraz wejście na nowe rynki Bliski i Daleki Wschód, Afryka w oparciu o informacje nt. lokalnych rynków z ambasad polskich.

Spółka osiągnęła za okres I-XII 2009 zysk netto w wysokości 2,2 mln zł i 19,8 mln zł zysku brutto ze sprzedaży przy sprzedaży na poziomie 266,0 mln zł. Rentowność netto sprzedaży wyniosła 0,81%. Różnica na wyniku w stosunku do budżetu (-4,2 mln zł) wynika z niższej ilości sprzedaży o 8 035 ton. Mniejsza ilość sprzedaży w sposób istotny wpłynęła na zwiększenie jednostkowego kosztu stałego powodując tym obniżenie rentowności sprzedawanych wyrobów.

Niższa rentowność od założonej w budżecie spowodowana była też koniecznością obniżenia marż handlowych aby skutecznie konkurować na rynkach z firmami zagranicznymi.

Spółka zakłada osiągnięcie w 2010 r. zysku netto na poziomie 12 mln PLN i rentowności 2,6%. Mając na uwadze doświadczenia z lat ubiegłych oraz wysoki koszt energii elektrycznej w 2010 r., uważa się ten wynik za ambitny, jednakże możliwy do osiągnięcia. Jego realizacja jest warunkowana spełnieniem założonych działań stabilizujących w zakresie handlu oraz polityki zabezpieczeń przed zmieniającym się otoczeniem makroekonomicznym, jak również konsekwentnego przestrzegania „dyscypliny kosztowej”.

Celem stawianym przez Zarząd Spółki na 2010 r. jest osiągnięcie rentowności przedsiębiorstwa na poziomie założonym w budżecie, przy pozytywnej realizacji zadań inwestycyjnych. Działania ukierunkowane na rozwój technologii oraz stosowana polityka zaopatrzenia i handlu, mają utrzymać założoną rentowność przedsiębiorstwa w warunkach wzrastającej konkurencyjności na rynku metali kolorowych.

5. SEGMENTY OPERACYJNE

od 01.01.do 31.12.2009	Pozostałe produkty chemiczne		materiały budowlane	produkcja i handel wyrobami z aluminium		produkcja i handel wyrobami z miedzi		produkcja i handel tlenkami cynku i ołowiu		Łożyska	Działalność nie przypisana		wylączenia	Razem
	Polimery, poliestry	chemiczne		produkcja i handel wyrobami z aluminium	produkcja i handel wyrobami z miedzi	produkcja i handel tlenkami cynku i ołowiu	Łożyska	nie przypisana	wylączenia					
działalność kontynuowana														
Przychody ze sprzedaży	88 721	145 684	91 234	801 463	551 707	287 782	108 498	157 934	88 768	-31 099				2 288 692
Koszty sprzedaży segmentu	67 659	120 732	69 422	749 073	525 426	246 014	98 328	136 436	79 993	-28 880				2 064 994
Wynik na sprzedaży w segmencie	20 865	24 952	21 812	52 390	26 281	41 768	10 170	21 498	8 775	-2 213				223 698
Koszty zarządu i sprzedaży	22 841	9 251	13 159	44 652	33 522	13 797	5 581	15 148	38 066	-9 671				186 366
Pozostałe przychody	50 716	4 601	258	19 371	23 848	9 273	984	1 206	34 243	-14 730				129 770
Pozostałe koszty	13 704	599	384	3 646	6 776	2 743	429	88	5 876	-8 995				27 250
Wynik segmentu przed opodatkowaniem	35 036	19 703	8 527	23 463	9 831	33 901	5 144	7 468	-2 944	-277				139 852
Aktywa segmentu	196 704	108 572	39 868	786 809	503 145	206 968	105 682	77 233	735 365	-814 070				1 946 274
Zobowiązania segmentu	135 404	60 531	21 689	64 776	0	0	0	0	241 577	577 593				1 101 570
Amortyzacja	2 381	10 641	3 733	37 115	11 622	15 862	0	398	435	-6 101				76 086
Nakłady inwestycyjne	2 810	132	1 671	8 477	5 864	3 614	0	0	2 458	0				25 026
Odpisy aktualizujące aktywa	5 563	1 526	0	16 021	16 404	7 881	0	3 498	6 820	57 713				115 426
od 01.01.do 31.12. 2008														
działalność kontynuowana														
Przychody ze sprzedaży	219 419	145 649	102 718	1 069 287	777 708	329 130	122 935	319 460	247 937	-118 814				3 215 429
Koszty sprzedaży segmentu	232 609	121 400	79 681	978 100	758 572	304 489	111 511	280 082	241 704	-116 071				2 992 087
Wynik na sprzedaży w segmencie	-13 190	24 249	23 037	91 187	19 136	24 631	11 424	39 378	6 233	-2 743				223 342
Koszty zarządu i sprzedaży	28 994	8 097	13 559	61 843	39 423	8 647	5 459	16 624	37 653	-4 706				223 693
Pozostałe przychody	4 364	867	560	9 215	4 306	4 261	467	2 058	42 397	-30 046				38 449
Pozostałe koszty	90 491	414	102	4 877	0	3 362	0	220	58 470	-41 130				116 806
Wynik segmentu przed opodatkowaniem	-128 311	16 605	9 936	33 682	-15 981	16 883	6 432	24 592	-47 493	13 047				-70 608
Aktywa segmentu	85 065	93 813	49 299	1 012 224	580 032	196 340	80 981	103 656	925 488	-952 450				2 174 451
Zobowiązania segmentu	30 678	46 312	29 505	62 827	0	0	0	0	423 449	766 193				1 358 964
Amortyzacja	18 012	5 268	2 367	36 094	10 661	12 956	1 800	444	4 884	15 901				109 387
Nakłady inwestycyjne	593	4 715	1 574	37 208	23 137	20 967	1 131	110	3 440	0				92 875
Odpisy aktualizujące aktywa	76 205	0	0	18 675	23 789	10 699	0	3 954	99 520	0				232 842

6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych	Rok 2009	Rok 2008
Sprzedaż krajowa	1 276 734	2 075 501
Sprzedaż do krajów UE	816 132	1 241 543
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	104 923	72 902
Sprzedaż poza Europę	103 587	98 980
Przychody ze sprzedaży razem, w tym:	2 301 376	3 488 926
<i>działalność kontynuowana</i>	<i>2 288 692</i>	<i>3 215 429</i>
<i>działalność zaniechana</i>	<i>12 684</i>	<i>273 497</i>

	Od 01.01.2009	Od 01.01.2008
	do 31.12.2009	do 31.12.2008
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów	1 888 924	2 693 432
Przychody netto ze sprzedaży usług	40 261	57 022
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	372 191	738 472
Przychody ze sprzedaży razem: w tym	2 301 376	3 488 926
<i>działalność kontynuowana</i>	2 288 692	3 215 429
<i>działalność zaniechana</i>	12 684	273 497

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

W roku 2009 roku podane wyżej przychody ze sprzedaży obejmują efektywną część instrumentów pochodnych wykorzystywanych jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych w kwocie (5 338) tys. zł, w 2008 roku efektywna część zabezpieczeń stanowiła stratę w wysokości 8 522 tys. zł.

7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Od 01.01.2009	Od 01.01.2008
	do 31.12.2009	do 31.12.2008
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Amortyzacja	76 086	108 387
Zużycie materiałów i energii	1 532 841	2 131 240
Usługi obce	121 002	128 225
Podatki i opłaty	35 111	36 458
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	197 846	258 873
<i>koszty wynagrodzeń</i>	158 383	204 568
<i>koszty ubezpieczeń społecznych</i>	34 511	50 496
<i>koszt świadczeń pracowniczych związane z restrukturyzacją</i>	789	3 725
<i>koszty świadczeń emerytalnych</i>	72	-1 380
<i>koszty świadczeń po okresie zatrudnienia</i>	70	0
<i>pozostałe świadczenia</i>	4 021	1 464
Pozostałe koszty	14 764	14 363
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	343 737	664 252
Zmiana stanu produktów	-4 008	155 295
Razem koszty działalności operacyjnej, w tym;	2 317 379	3 497 093
<i>działalność kontynuowana</i>	2 251 360	3 207 680
<i>działalność zaniechana</i>	66 019	289 413

Od 2009 r. spółki Grupy zabezpieczają część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów związanych z ryzykiem zmiany cen surowców. Korekta kosztów obejmująca efektywną część zabezpieczających instrumentów pochodnych wyniosła 5 503 tys. zł (zwiększenie kosztów), w 2008 r. była to kwota 4 096 tys. zł.

8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Od 01.01.2009	Od 01.01.2008
	do 31.12.2009	do 31.12.2008
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Zyski ze sprzedaży rzeczowych aktywów: trwałych	43 074	6 538
Zysk na aktualizacji wartości rzeczowych aktywów trwałych:	466	0
Zysk na aktualizacji wartości należności handlowych i pozostałych	6 576	3 600
Zysk na aktualizacji wartości zapasów	0	2 042
Dywidendy	616	2 292
Rozwiązanie zbędnych rezerw:	41 139	3 605

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Dotacje	7 553	8 101
Pozostałe przychody	43 966	17 545
Razem, w tym;	143 390	43 723
<i>działalność kontynuowana</i>	126 235	38 449
<i>działalność zaniechana</i>	17 155	5 274
	Od 01.01.2009	Od 01.01.2008
	do 31.12.2009	do 31.12.2008
Zyski ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
środków trwałych	20 414	6 538
wartości niematerialnych (w tym praw do emisji CO2	22 660	0
	43 074	6 538
	Od 01.01.2009	Od 01.01.2008
	do 31.12.2009	do 31.12.2008
Rozwiązanie zbędnych rezerw:		
rezerwy na koszty restrukturyzacji	501	2 166
rezerwy na likwidację śr. trwałych	86	65
rezerw na rekultywację gruntów	1 033	0
rezerw na postępowania sadowe	21 971	0
rozwiązanie zbędnych pozostałych rezerw	17 548	1 374
	41 139	3 605
	Od 01.01.2009	Od 01.01.2008
	do 31.12.2009	do 31.12.2008
Pozostałe przychody		
odzyskane spisane należności handlowych	112	61
otrzymane odszkodowania, kary	23 701	2 979
zyski z nieruchomości inwestycyjnych	0	118
zyski ze znaków towarowych, licencji,)	232	0
zyski z likwidacji środków trwałych	15 647	1 406
umorzone , spisane zobowiązania,	619	56
pozostałe	3 655	12 925
	43 966	17 545

Na kwotę otrzymanych odszkodowań składa się m.in.- odszkodowanie uzyskane z AIG przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji w wysokości 15 000 tys. zł, z tytułu poniesionej straty na transakcji zabezpieczających w 2007 roku.

	Od 01.01.2009	Od 01.01.2008
	do 31.12.2009	do 31.12.2008
Dywidendy i inne dochody z udziałów otrzymane od:		
Zakład Utylizacji Odpadów	600	300
Unimor sp. z o.o.	2	0
spółki; Metale i Bolesław (Szopienice)	2	0
BS Oława	12	0
Odmech	0	57
Remal	0	228
Altech	0	28
Bolesław Recykling	0	363
Zela	0	729
Chonoratka	0	365
JARD w likwidacji Sp. z o.o.	0	205
Umewar Sp. z o.o.	0	17
	616	2 292

9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
Straty ze sprzedaży aktywów: trwałych	0	77
Strata na aktualizacji rzeczowych aktywów trwałych:	2 689	109 292
Strata na aktualizacji należności handlowowych i pozostałych	15 411	5 205
Utworzenie rezerw	7 343	78 973
Pozostałe koszty	23 984	15 463
Razem w tym;	49 427	209 010
<i>działalność kontynuowana</i>	27 250	116 765
<i>działalność zaniechana</i>	22 177	92 245

Utworzenie rezerw:	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
rezerwy na koszty restrukturyzacji	685	3 409
rezerwy na likwidację śr. trwałych	1 506	5 762
rezerw na rekultywację gruntów	0	8 996
rezerw na postępowania sądowe	111	33 394
utworzenie pozostałych rezerw	5 041	27 412
	7 343	78 973

Pozostałe koszty	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
zapłacone odszkodowania, kary	2 252	675
koszty restrukturyzacji nie objęte rezerwą	573	802
koszty roszczeń nie objęte rezerwą	434	0
umorzenie należności	27	0
straty z nieruchomości inwestycyjnych	265	5 452
inne	20 433	8 534
	23 984	15 463

W pozycji pozostałe zostały ujęte koszty dotyczące działalności zaniechanej (HMN Szopienice i Wydział Elektrolizy) – 17 497. Koszty te dotyczą głównie utylizacji odpadów, likwidacji zapasów oraz bieżące koszty działalności Szopienic

10. PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
Otrzymane odsetki	10 483	12 295
Zyski z aktualizacji wartości aktywów finansowych	849	963
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	2 271	2 546
Pozostałe przychody finansowe	19 394	39 953
	32 997	55 757
<i>działalność kontynuowana</i>	32 894	54 436
<i>działalność zaniechana</i>	103	1 321

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
Otrzymane odsetki		
Od udzielonych pożyczek	1 643	3 509
Od innych dłużnych papierów wartościowych	1 404	1 548
Od należności handlowych	4 697	2 262
Pozostałe odsetki	2 739	4 976
Razem	10 483	12 295

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zyski z aktualizacji wartości aktywów finansowych		
Zyski na aktualizacji wartości pożyczek	514	0
Zyski z aktualizacji wartości udziałów i akcje w jednostkach zależnych	335	0
Zyski z aktualizacji aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności	0	963
	849	963

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zysk ze zbycia aktywów finansowych		
Zyski ze zbycia udziałów i akcji w jednostkach zależnych	0	0
Zysk ze zbycia udziałów i akcji aktywów dostępne do sprzedaży	2 123	2 546
Zysk ze zbycia udziałów i akcji przeznaczonych do obrotu	148	0
	2 271	2 546

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
Pozostałe przychody finansowe		
Zyski z pochodnych instrumentów finansowych	17 628	19 859
Pozostałe przychody finansowe	1 766	20 094
	19 394	39 953

11. KOSZTY FINANSOWE

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
KOSZTY FINANSOWE		
Zapłacone odsetki	47 725	72 549
Straty z aktualizacji wartości aktywów finansowych	3 398	5 542
Straty ze zbycia aktywów finansowych	21	0
Pozostałe koszty finansowe	57 680	58 010
Razem, w tym;	108 824	136 101
<i>działalność kontynuowana</i>	<i>101 787</i>	<i>118 824</i>
<i>działalność zaniechana</i>	<i>7 037</i>	<i>17 277</i>

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zapłacone odsetki		
Od kredytów	40 892	62 974
Od pożyczek	164	5
Od wyemitowanych papierów dłużnych	3 766	6 655
Od leasingu	562	559
Od factoringu	404	0
Od pozostałych zobowiązań	1 937	2 356
	47 725	72 549

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
Straty z aktualizacji wartości aktywów finansowych		
Straty z aktualizacji pożyczek	0	1 782
Straty z aktualizacji udziałów i akcji w jednostkach zależnych	0	3 760
Straty z aktualizacji notowanych akcji przeznaczonych do obrotu	1 527	0
Straty z aktualizacji aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności	1 871	0
	3 398	5 542
Pozostałe koszty finansowe		
Straty z różnic kursowych	6 016	7 971
Straty z pochodnych instrumentów finansowych	19 758	44 514
Pozostałe koszty finansowe	31 906	5 525
	57 680	58 010

W pozycji pozostałe zostały ujęte m.in. :

24 278 tys zł - zmiany szacunków dotyczących zobowiązania z tyt. leasingu finansowego w Elanie

3 413 tys - odpisy aktualizujące odsetki w GK Impexmetal

12. PODATEK DOCHODOWY

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2008 do 31.12.2008
Podatek dochodowy		
Zysk (strata) brutto	58 901	-253 839
Trwałe różnice w podstawie opodatkowania:	18 950	130 656
koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	79 970	407 494
przychody niestanowiące przychodów podatkowych	61 020	276 838
Różnice przejściowe w podstawie opodatkowania	-196 591	26 756
Zwiększające podstawę opodatkowania	31 807	104 253
Zmniejszające podstawę opodatkowania	228 398	77 497
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-118 740	-96 427
Stawka podatku	19,0%	19,0%
Podatek dochodowy według stawki ...	-22 561	-18 321
Odliczenia od podatku	0	0
Podatek dochodowy bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	7 203	-15 013
część bieżąca	5 879	11 810
część odroczone	1 324	-26 823
podatek przypadający na działalność kontynuowana	6 245	-6 709
podatek przypadający na działalność zaniechana	958	-8 304

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2009	niewypłacone świadczenia pracownicze	utworzenie rezerw	wycena utworzeni e odpisów aktualizujących		wycena bilansowa aktywów	niezrealizowane ujemne różnice kursowe	amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		strata podatkowa	podatek od dywidend	pozostałe	Razem
			cyfry	ch			niematerialny	ch				
stan na początek okresu	3 022	7 996	10 242	5 404	6 888	2 213	3 479	16 847	2 044	1 591	59 726	
odniesionej na wynik finansowy	3 022	7 996	10 242	4 068	6 862	2 213	3 479	16 847	2 044	1 591	58 364	
odniesionej bezpośrednio na kapitał własny	0	0	0	1 336	26	0	0	0	0	0	1 362	
zwiększenia	226	1 500	1 302	591	854	572	18	14 277	0	2 427	21 767	
odniesione na wynik finansowy	226	1 500	1 302	481	854	572	18	14 277	0	2 427	21 657	
odniesione bezpośrednio na kapitał własny	0	0	0	110	0	0	0	0	0	0	110	
zmniejszenia	1 664	6 329	4 017	5 069	463	1 717	3 059	1 150	0	699	24 167	
odniesione na wynik finansowy	1 664	6 329	4 017	3 819	437	1 717	3 059	1 150	0	699	22 891	
odniesione bezpośrednio na kapitał własny	0	0	0	1 250	26	0	0	0	0	0	1 276	
stan na koniec okresu	1 584	3 167	7 527	926	7 279	1 068	438	29 974	2 044	3 319	57 326	
odniesionych na wynik finansowy	1 584	3 167	7 527	730	7 279	1 068	438	29 974	2 044	3 319	57 130	
odniesionych na kapitał własny	0	0	0	196	0	0	0	0	0	0	196	

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2008	niewypłacone świadczenia pracownicze	utworzenie rezerw	wycena utworzeni e odpisów aktualizujących		wycena bilansowa aktywów	niezrealizowane ujemne różnice kursowe	amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		strata podatkowa	podatek od dywidend	pozostałe	Razem
			cyfry	ch			niematerialny	ch				
stan na początek okresu	4 043	5 361	6 287	971	6 304	1 332	669	3 414	2 088	1 966	32 435	
odniesionej na wynik finansowy	4 043	5 361	6 287	971	6 304	1 332	669	3 414	2 088	1 966	32 435	
odniesionej bezpośrednio na kapitał własny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
zwiększenia	812	4 904	4 787	4 488	1 282	1 193	3 101	13 433	0	807	34 807	
odniesione na wynik finansowy	812	4 904	4 787	4 488	1 282	1 193	3 101	13 433	0	807	34 807	
odniesione bezpośrednio na kapitał własny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
zmniejszenia	1 833	2 269	832	55	698	312	291	0	44	1 182	7 516	
odniesione na wynik finansowy	1 833	2 269	832	55	698	312	291	0	44	1 182	7 516	
odniesione bezpośrednio na kapitał własny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
stan na koniec okresu	3 022	7 996	10 242	5 404	6 888	2 213	3 479	16 847	2 044	1 591	59 726	
odniesionych na wynik finansowy	3 022	7 996	10 242	5 404	6 862	2 213	3 479	16 847	2 044	1 591	59 700	
odniesionych na kapitał własny	0	0	0	0	26	0	0	0	0	0	26	

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2009	Wycena bilansowa instrumentów w pochodnych		Niezrealizowane dodatkowo różnice kursowe		Amortyzacja środków trwałych	Pozostałe	Razem
	Wycena bilansowa aktywów	Wycena bilansowa	dodatnie różnice kursowe	ja środków trwałych			
stan na początek okresu	11 195	11 393	2 183	52 433	1 773	78 977	
odniesionej na wynik finansowy	11 184	11 258	2 183	52 433	1 773	78 831	
odniesionej bezpośrednio na kapitał własny	11	135	0	0	0	146	
zwiększenia	1 902	1 178	286	9 787	4 160	17 313	
odniesione na wynik finansowy	183	1 122	286	9 787	4 160	15 538	
odniesione bezpośrednio na kapitał własny	1 719	56	0	0	0	1 775	
zmniejszenia	14 091	237	1 954	4 772	2 237	23 291	
odniesione na wynik finansowy	14 091	237	1 954	4 772	2 237	23 291	
odniesione bezpośrednio na kapitał własny	0	0	0	0	0	0	
stan na koniec okresu	-994	12 334	515	57 448	3 696	72 999	
odniesionych na wynik finansowy	192	12 143	515	48 232	3 678	64 760	
odniesionych na kapitał własny	1 730	191	0	4 608	0	6 529	

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2008	Wycena bilansowa instrumentów w pochodnych		Niezrealizowane dodatkowo różnice kursowe		Amortyzacja środków trwałych	Pozostałe	Razem
	Wycena bilansowa aktywów	Wycena bilansowa	dodatnie różnice kursowe	ja środków trwałych			
stan na początek okresu	14 111	17 849	1 451	59 415	1 059	93 885	
odniesionej na wynik finansowy	14 100	17 849	1 451	59 415	1 059	93 874	
odniesionej bezpośrednio na kapitał własny	11	0	0	0	0	11	
zwiększenia	1 972	4 095	1 013	3 871	893	11 844	
odniesione na wynik finansowy	1 972	4 095	1 013	3 871	893	11 844	
odniesione bezpośrednio na kapitał własny	0	0	0	0	0	0	
zmniejszenia	4 888	10 551	281	10 853	179	26 752	
odniesione na wynik finansowy	4 888	10 551	281	10 853	179	26 752	
odniesione bezpośrednio na kapitał własny	0	0	0	0	0	0	
stan na koniec okresu	11 195	11 393	2 183	52 433	1 773	78 977	
odniesionych na wynik finansowy	11 184	11 258	2 183	52 433	1 773	78 831	
odniesionych na kapitał własny	11	135	0	0	0	146	

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008	Stan na 01/01/2008
Podatek odroczony wykazany w sprawozdaniu			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	46 191	23 938	407
Rezerwa na podatek odroczony	61 864	33 518	52 156

13. RZECZOWY MAJATEK TRWAŁY

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008	Stan na 01/01/2008
Rzeczowe aktywa trwałe (wg grup rodzajowych)			
Środki trwałe:	815 342	887 719	1 119 700
<i>grunty</i>	1 872	2 402	2 406
<i>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	200 001	228 808	318 271
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	590 071	629 321	754 574
<i>środki transportu</i>	7 965	10 847	15 553
<i>inne środki trwałe</i>	15 433	16 341	28 896
Zaliczki na środki trwałe	67	134	2 622
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	815 409	887 853	1 122 322

Środki trwałe w budowie	5 128	24 038
Poniesione nakłady na środki trwałe w okresie	27 732	75 834
Planowane nakłady na środki trwałe w trakcie budowy	20 677	49 053
środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych	10 910	16 847
Wartość środków trwałych netto do których jednostka ma ograniczony tytuł własności	484	903
Środki trwałe netto stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	581 044	500 174
Kwota zobowiązań umownych zaciągniętych w związku z nabyciem środków trwałych	1 349	2 051

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)		
Własne	804 432	870 872
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, tym:	10 910	16 847
<i>Grunty</i>	0	0
<i>budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	0	0
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	10302	15006
<i>środki transportu</i>	608	1841
<i>inne środki trwałe</i>	0	0
Środki trwałe bilansowe razem	815 342	887 719

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu środków trwałych 2009	Maszyny i Środki					Razem
	Grunty	Budynki	urządzenia	transportu	Pozostałe	
wartość brutto środków trwałych na początek okresu 2009	2 540	376 490	1 064 402	27 054	42 026	1 512 512
zwiększenia	45	12 427	37 233	639	2 067	52 411
nabycie	45	6 035	27 199	356	1 090	34 725
aport	0	326	3 091	213	277	3 907
przesunięcie między grupami	0	5 936	907	55	601	7 499
różnice kursowe z BO	0	17	7	15	47	86
inne (w tym w budowie)	0	113	6 029	0	52	6 194
zmniejszenia	575	64 001	165 451	3 441	1 688	235 156
sprzedaż	192	7 518	43 629	2 634	335	54 308
likwidacja	0	35 935	85 177	53	594	121 759
aport	383	5 116	1 805	255	620	8 179
przekwalifikowanie do środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	11 282	10 345	141	4	21 772
przesunięcie między grupami	0	0	86	0	68	154
różnice kursowe z BO	0	0	8	0	16	24
inne (w tym w budowie)	0	4 150	24 401	358	51	28 960
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 010	324 916	936 184	24 252	42 405	1 329 767
umorzenie na początek okresu	0	65 541	308 890	13 785	23 068	411 284
amortyzacja planowa środków trwałych	0	10 158	55 564	2 996	2 868	71 586
sprzedaż	0	2 477	28 489	1 929	451	33 346
likwidacja	0	3 063	57 437	53	483	61 036
aport	0	868	1 210	187	426	2 691
przekwalifikowanie do środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	478	540	-154	-104	760
przesunięcie między grupami (+/-)	0	0	-76	0	-130	-206
różnice kursowe z BO (+/-)	0	5	4	14	27	50
inne (+/-)	0	-37	291	17	-12	259
umorzenie na koniec okresu	0	68 781	276 997	14 797	24 565	385 140
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	138	82 141	126 191	2 422	2 617	213 509
zwiększenie odpisów	0	1 607	5 277	85	21	6 990
utworzenie odpisów aktualizujących	0	1 607	5 277	85	21	6 990
zmniejszenie odpisów	0	27 614	62 352	1 017	231	91 214
odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	1 586	440	6	2 032
sprzedaż	0	232	1 026	13	1	1 272
likwidacja	0	17 296	41 006	366	70	58 738
aport	0	146	391	4	149	690
przekwalifikowanie do środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	9 940	9 830	194	5	19 969
przesunięcie między grupami	0	0	8 513	0		8 513
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	138	56 134	69 116	1 490	2 407	129 285
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu 2009	1 872	200 001	590 071	7 965	15 433	815 342

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu środków trwałych 2008	Maszyny i Środki					Razem
	Grunty	Budynki	urządzenia	transportu	Pozostałe	
wartość brutto środków trwałych na początek okresu 2008	2 518	437 932	1 098 751	29629	53 018	1 621 848
zwiększenia	26	14 552	86 166	2 818	-6 009	97 553
nabywanie	26	9 989	74 506	2646	-6569	80 598
środki trwale przejętych, połączonych jednostek	0	0	0	0	0	0
aport	0	0	0	0	0	0
przesunięcie między grupami	0	267	2 153	0	409	2 829
różnice kursowe z BO	0	0	41	0	112	153
inne (w tym w budowie)	0	4 296	9 466	172	39	13 973
zmniejszenia	4	75 994	120 515	5 393	4 983	206 889
sprzedaż	4	1 528	6 070	3548	387	11 537
likwidacja	0	10 527	6 294	191	1181	18 193
przekwalifikowanie do środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	57 619	78 130	1411	2963	140 123
przesunięcie między grupami	0	26	0	85	0	111
różnice kursowe z BO	0	32	5	16	7	60
inne (w tym w budowie)	0	6 262	30 016	142	445	36 865
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 540	376 490	1 064 402	27 054	42 026	1 512 512
umorzenie na początek okresu	0	62 960	269 413	13651	22256	368 280
amortyzacja planowa środków trwałych	0	14 165	81 391	3677	3549	102 782
umorzenie środków trwałych przejętych, połączonych jednostek	0	0	3 737	0	0	3 737
sprzedaż	0	328	2 127	2561	423	5 439
likwidacja	0	2 266	5 044	283	1069	8 662
przekwalifikowanie do środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	6 850	18 123	479	1312	26 764
przesunięcie między grupami (+/-)	0	0	-3 737	-69	69	-3 737
różnice kursowe z BO (+/-)	0	-9	29	-13	108	115
inne (+/-)	0	-2 131	-16 649	-138	-110	-19 028
umorzenie na koniec okresu	0	65 541	308 890	13 785	23 068	411 284
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	112	56 701	74 765	425	1925	133 928
zwiększenie odpisów	26	47 022	79 737	2 235	960	129 980
utworzenie odpisów aktualizujących	26	47 022	79 737	2235	960	129 980
zmniejszenie odpisów	0	21 582	28 311	238	268	50 399
odwrócenie odpisów aktualizujących	0	10 180	12 175	8	27	22 390
sprzedaż	0	35	204	0	0	239
likwidacja	0	8 764	1 952	0	62	10 778
przekwalifikowanie do środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	3 669	67	114	3 850
przesunięcie między grupami	0	2 603	10 311	163	65	13 142
różnice kursowe z BO	0	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	138	82 141	126 191	2 422	2 617	213 509
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu 2008	2 402	228 808	629 321	10 847	16 341	887 719

14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Stan na początek okresu	113 657	112 329
Zwiększenia	181	3 825
aktywowanie późniejszych nakładów	2	0
wycena do wartości godziwej	0	3 825
przekwalifikowanie (ze śr.trwałych, zapasów)	179	0
Zmniejszenia	1 011	2 497
sprzedaż	29	2 497
przekwalifikowanie jako przeznaczone do sprzedaży	786	0
inne	196	0
Stan na koniec okresu	112 827	113 657

Nieruchomości inwestycyjne należą do Oddziału Elana w Toruniu- 104 806 tys oraz do Impexmetal- -8 021 tys.

15. WARTOŚĆ FIRMY

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Wartość firmy na początek okresu	23 464	24 503
Zwiększenia z tytułu nabycia	0	1
odpis wartości firmy	0	508
Zmniejszenia po sprzedaży jednostki zależnej	0	532
.....		
Skumulowana wartość firmy na koniec okresu	23 464	23 464
szczegółowy wykaz wartości firmy:	23 464	23 464
- Impexmetal. S.A. Iż połączenia z Hutą w Koninie)	2 122	2 122
- Baterpol Sp. z o.o.	6 417	6 417
- ZM Silesia S.A.	14 925	14 925

Przeprowadzone na koniec 2009 roku testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy. Firmy osiągają dobre wyniki finansowe oraz posiadają mocną pozycję w swoich segmentach rynkowych.

16. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 880	6 431
Patenty, licencje, oprogramowanie	2 277	3 181
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	9 645	9 913
Inne wartości niematerialne,	38 902	51 488
	56 704	71 013
w tym prawa do emisji CO2	36 416	48 580

Zmiana stanu wartości niematerialnych 2009	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Inne wartości niematerialne	Razem
wartość wartości niematerialnych na początek okresu	13 980	13 295	10 769	54 090	92 134
zwiększenia	2 110	440	110	142	2 802
nabycie	2 110	238	0	152	2 500
koszty prac rozwojowych przejętych, połączonych jednostek	0	7	0	0	7
aport	0	55	0	0	55
przesunięcie między grupami	0	140	0	-10	130
inne	0	0	110	0	110
zmniejszenia	0	194	227	12 334	12 755
sprzedaż	0	173	125	12 153	12 451
likwidacja	0	14	0	0	14
przesunięcie między grupami	0	0	0	178	178
różnice kursowe z BO	0	7	0	3	10
inne	0	0	102	0	102
wartość brutto na koniec okresu	16 090	13 541	10 652	41 898	82 181
umorzenie na początek okresu	7 549	10 114	619	2 602	20 884
amortyzacja planowa wartości niematerialnych	2 661	1 243	156	441	4 501
sprzedaż(-)	0	-74	0	0	-74
likwidacja(-)	0	-15	-5	0	-20
przekwalifikowanie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży(-)	0	0	0	0	0
przesunięcie między grupami(+/-)	0	0	0	-6	-6
różnice kursowe z BO(+/-)	0	-6	0	-3	-9
inne (+/-)	0	2	0	-38	-36
umorzenie na koniec okresu	10 210	11 264	770	2 996	25 240
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	237	0	237
zwiększenie odpisów	0	0	0	0	0
zmniejszenie odpisów	0	0	0	0	0
odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0
przekwalifikowanie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	237	0	237
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 880	2 277	9 645	38 902	56 704

Zmiana stanu wartości niematerialnych 2008	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczystego użytkowania na gruncie	Inne wartości niematerialne	Razem
wartość wartości niematerialnych na początek okresu	13 891	15 179	10 902	5 498	45 470
zwiększenia	89	942	0	48 648	49 679
nabycie	89	902	0	101	1 092
różnice kursowe z BO	0	40	0	6	46
inne	0	0	0	48 541	48 541
zmniejszenia	0	2 826	133	56	3 015
sprzedaż	0	0	133	0	133
likwidacja	0	64	0	55	119
przekwalifikowanie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży	0	2 334	0	0	2 334
różnice kursowe z BO	0	424	0	0	424
inne	0	4	0	1	5
wartość brutto na koniec okresu	13 980	13 295	10 769	54 090	92 134
umorzenie na początek okresu	4 869	9 277	471	2 254	16 871
amortyzacja planowa wartości niematerialnych	2 680	1 979	154	349	5 162
umorzenie wartości niematerialnych, połączonych jednostek	0	0	0	-1	-1
sprzedaż(-)	0	0	-6	0	-6
likwidacja(-)	0	-63	0	0	-63
przekwalifikowanie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży(-)	0	-1 113	0	0	-1 113
różnice kursowe z BO(+/-)	0	38	0	0	38
inne (+/-)	0	-4	0	0	-4
umorzenie na koniec okresu	7 549	10 114	619	2 602	20 884
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	237	0	237
zwiększenie odpisów	0	1 221	0	0	1 221
utworzenie odpisów aktualizujących	0	1 221	0	0	1 221
zmniejszenie odpisów	0	1 221	0	0	1 221
przekwalifikowanie do wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży	0	1 221	0	0	1 221
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	237	0	237
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	6 431	3 181	9 913	51 488	71 013

17. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH ORAZ POZOSTAŁYCH

Udziały i akcje wg stanu na 31.12.2009	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji, udziałów	Podstawowa działalność
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych (GK)						
Brasco Inc.	100,00%	100,00%	754	754	0	nie prowadzi działalności
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o.	94,00%	94,00%	1 881	1 881	0	rekreacja, gastronomia
Susmed Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	2 240	0	2 240	produkcja, przetwórstwo ołowiu i cyny
Temer Sp. z o.o.,	100,00%	100,00%	4 599	791	3 808	usługi remontowe
Spółka Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	18 745	11 492	7 253	usługi mieszkaniowe
Ostrana Internationale HmbH	100,00%	100,00%	6 838	6 838	0	handel narzędziami
FLT Wälzlager GmbH	100,00%	100,00%	1 908	0	1 908	dystrybucja łożysk
FLT & Metals s.r.l.	100,00%	100,00%	1 425	0	1 425	dystrybucja łożysk
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	100,00%	100,00%	944	944	0	dystrybucja łożysk
FLT Metal Ltd. - w likwidacji	17,00%	17,00%	79	79	0	nie prowadzi działalności
MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o.	50,00%	50,00%	430	0	430	nie prowadzi działalności
KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.- w likwidacji	50,00%	50,00%	7	7	0	nie prowadzi działalności
Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	48,91%	48,91%	127	0	127	usługi remontowo-produkcyjne
Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	48,89%	48,89%	33	0	33	produkcja na potrzeby hutnictwa
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów						
ALTECH Sp. z o.o.	34,91%	34,91%	29	0	29	usługi, automatyka, pomiary
NORBLIN S.A. - w upadłości	0,00%	0,00%	0	0	0	nie prowadzi działalności
TRANSZOP Sp. z o.o.- w upadłości	40,00%	40,00%	0	0	0	nie prowadzi działalności
Brest - Bor Sp.z o.o.	56,40%	56,40%	256	256	0	nie prowadzi działalności
Altrans Sp.z o.o.	51,43%	101,43%	11	11	0	nie prowadzi działalności
Zavod Mogiliew - Sp. zo.o. Białorus	50,00%	0,00%	1 091	0	1 091	produkcja tworzyw sztucznych, recykling
Elana Ukraina Sp.z o.o.	0,00%	0,00%	338	338	0	produkcja tworzyw sztucznych
InterFlota Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	250	250	0	wynajem samochodów
ZUO konin	59,97%	59,97%	8 600	2 910	5 690	utilizacja odpadów
			50 585	26 551	24 034	

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Udziały i akcje stan na 31.12.2008	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Wartość akcji, udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji, udziałów	Podstawowa działalność
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych (GK)						
Torlen Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	50	0	50	
Złoty Granitol Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	4333	0	4333	produkcja tworzyw
Ciepłownia Złoty Stok Termex Sp. z o.o.	93,00%	93,00%	650	350	300	produkcja energii cieplnej
WPPU Remoplast Sp. z o.o.	92,73%	92,73%	17	0	17	usługi remontowe
Elektryk Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	12	0	12	usługi remontowe
Sklepy Firmowe Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	50	0	50	handel,
Elektromat Sp. z o.o.	17,60%	17,60%	9	0	9	usługi remontowe
Umewar Sp. z o.o.	42,00%	42,00%	21	0	21	handel
Prochem Kłomnice	90,00%	90,00%	7	7	0	handel
Polski Cynk Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	101	0	101	produkcja, handel
Brassco Inc.	100,00%	100,00%	754	754	0	nie prowadzi działalności
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z	100,00%	100,00%	1 881	1 881	0	rekreacja, gastronomia
Susmed Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	2 240	0	2 240	produkcja, przetwórstwo ołc
Temer Sp. z o.o.,	100,00%	100,00%	4 599	791	3 808	usługi remontowe
Spółka Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	5 355	2 628	2 727	usługi mieszkaniowe
Zakład Elektro-Automatyki ZELA SZOPIENICE Sp. z	100,00%	100,00%	0	0	0	dystrybucja wyrobów telefo
Radomska Wytwórnia Telekomunikacyjna Dystrybu	100,00%	100,00%	41	0	41	handel narzędziami
Ostrana Internationale HmbH	100,00%	100,00%	6 838	3 306	3 532	dystrybucja łożysk
Zakład Kadmu Sp. z o.o. - w likwidacji	100,00%	100,00%	0	0	0	dystrybucja łożysk
FLT Wälzlager GmbH	100,00%	100,00%	1 908	0	1 908	dystrybucja łożysk
FLT & Metals s.r.l.	100,00%	100,00%	1 425	557	868	nie prowadzi działalności
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	100,00%	100,00%	944	944	0	nie prowadzi działalności
FLT Metal Ltd. - w likwidacji	100,00%	100,00%	79	79	0	nie prowadzi działalności
MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	430	0	430	usługi remontowo-produkcy
KATECH-HUTMEN Sp. z o.o. - w likwidacji	100,00%	100,00%	7	7	0	produkcja na potrzeby hutn
Bolesław Recycling Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	765	0	765	usługi, automatyka, pomiary
Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	127	0	127	nie prowadzi działalności
Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	33	0	33	nie prowadzi działalności
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów ALTEC	100,00%	100,00%	29	0	29	nie prowadzi działalności
NORBLIN S.A. - w upadłości	100,00%	100,00%	26	26	0	nie prowadzi działalności
TRANSZOP Sp. z o.o. - w upadłości	100,00%	100,00%	0	0	0	produkcja tworzyw sztucznych
Brest - Bor Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	256	256	0	produkcja tworzyw sztucznych
Altrans Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	11	11	0	wynajem samochodów
Zavod Mogiliew - Sp. zo.o. Białorus	100,00%	100,00%	1 091	0	1 091	użytkowanie odpadów
Elana Ukraina Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	338	338	0	produkcja tworzyw
InterFlota Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	250	0	250	samochodów
ZUO konin	100,00%	100,00%	8 600	2 911	5 689	produkcja odpadów
			43 277	14 846	28 431	
				eliminacja kons	-2 338	
					26 093	

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych (GK) nie objętych konsolidacją

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Stan netto na początku okresu	26 093	25 657
Nabycie	0	0
Sprzedaż (-)	-5 574	436
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie (-)	-10 308	0
Odwrócenie odpisów aktualizujących dokonane w okresie (+)	584	0
Zwiększenie- otrzymanie w drodze aportu (+)	13 390	0
objęcie konsolidacją spółki Torlen i Polski Cynk	-151	0
Stan netto na koniec okresu	24 034	26 093

Zbyte/zlikwidowane udziały w podmiotach podporządkowanych

zbycie udziałów w ZTiF Złoty Stok

Rzeczowe aktywa trwałe	4 704
Wartości niematerialne	87
Udziały i akcje	4 782
Zapasy	5 571
Należności	3 789
Srodki pieniężne	70
Pozostałe aktywa	544
Aktywa razem	19 547
Zobowiązania	7 611
Aktywa netto	11 936
udział mniejszości- 29,98%	3 578
udział Boryszewa w aktywach netto- 70,02%	8 358
przychody ze zbycia	4 000
wykorzystanie rezerwy na udziały w ZTiF z 2007 r	4 701
wynik na zbyciu ZTiF	343

Likwidacja Norblin

przychody- podział masy upadłościowej	3 065
koszty nabycia likwidowanych udziałów	-27
wynik na likwidacji	3 038

Likwidacja Bor-Mir

likwidowane aktywa	0
zobowiązania	631
w tym strata netto GK Boryszew z tytułu odpisania należności	-477
wynik na likwidacji	154

Razem wynik na zbyciu i likwidacji udziałów w podmiotach podporządkowanych **3 535**

18. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Aktywa dostępne do sprzedaży długoterminowe	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Udziały i akcje notowane	0	322
Udziały i akcje nienotowane	529	1 350
	529	1 672

Aktywa dostępne do sprzedaży krótkoterminowe	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Udziały i akcje notowane	362	634
Udziały i akcje nienotowane	0	0
	362	634
Aktywa dostępne do sprzedaży razem	891	2 306

Udziały i akcje dostępne do sprzedaży - stan na 31.12.2009	Wartość wg ceny nabycia	skumulowane odpisy aktualizujące (+,-)	Wartość bilansowa
Notowane na GPW	362	0	362
Skotan SA	362	0	362
Nienotowane	11 000	-10 471	529
1. Elektrociepłownia Gorlice	386	0	386
2. Autosan SA	15	0	15
3. Spółdzielnia Mieszkaniowa	1	0	1
RWT Radom	663	-663	0
Diora	16	-16	0
Energoprzem Holding	12	-12	0
Vistom S.A.	21	-21	0
Meraster S.A.	40	-40	0
Centrozap	28	0	28
PSS Spółem Oława	16	0	16
BS Oława	77	0	77
Presta Bolechowo	5	-5	0
Autosan Sanok	9	-9	0
Polskie Centrum Promocji Miedzi wrocław	3	0	3
Tarpan Poznań	75	-75	0
PZL Mielec	56	-56	0
Unimor Radiocom Gdańsk	12	-12	0
Diora Dzierżonów	53	-53	0
Huta Stalowa Wola	19	-19	0
Stocznia Ustka	18	-18	0
Autostrada Wielkopolska	9360	-9360	0
PZL Krosno	36	-36	0
Warmia Grudziądz	32	-32	0
Unimor Gdańsk	44	-44	0
Lenora Sp. zo.o. Łódź	3	0	3
	11 362	-10 471	891

Udziały i akcje dostępne do sprzedaży - stan na 31.12.2008	Wartość wg ceny nabycia	skumulowane odpisy aktualizujące (+,-)	Wartość bilansowa
Notowane na GPW	956	0	956
Skotan SA	286	0	286
Izolacja Jarocin SA	322	0	322
Suwary SA	348	0	348
Nienotowane	11 158	-9 808	1 350
1. Elektrociepłownia Gorlice	485	0	485
2. Autosan SA	15	0	15
3. Spółdzielnia Mieszkaniowa	1	0	1
Presta Bolechowo	5	-5	0
Autosan Sanok	9	-9	0
Diora	16	-16	0
Energoprzem Holding	12	-12	0
Vistom S.A.	21	-21	0
MERASTER S.A.	40	-40	0
Centrozap	28	0	28
BS Oława	77	0	77
PSS Spółem Oława	16	0	16
RWT Radom	663	0	663
Autostrada Wielkopolska	9360	-9360	0
Zetpezet Piła Sp.z.o.o.	0	0	0
Polskie Centrum Promocji Miedzi wrocław	3	0	3
Tarpan Poznań	75	-75	0
PZL Mielec	56	-56	0
Unimor Radiocom Gdańsk	12	-12	0
Diora Dzierżoniów	53	-53	0
Huta Stalowa Wola	19	-19	0
Stocznia Ustka	18	-18	0
PZL Krosno	36	-36	0
Warmia Grudziądz	32	-32	0
Unimor Gdańsk	44	-44	0
spółki ZTiF w Złotym Stoku	40	0	40
Centrum Sp.zo.o-Bielsko Biała	19	0	19
Lenora Sp. zo.o. Łódź	3	0	3
	12 114	-9 808	2 306

19. AKTYWA UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Bony dłużne MIDAS	16 546	16 197
długoterminowe	10600	10600
krótkoterminowe	5946	5597

20. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Pochodne instrumenty finansowe	2009		
		aktywa	zobowiązania
Instrumenty przeznaczone do obrotu		36	90
<i>instrumenty walutowe</i>		36	0
<i>instrumenty towarowe</i>		0	90
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		10 035	1 903
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>		8 626	1 089
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>		1 409	814
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą		640	6 614
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>		37	6 514
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>		603	100
		10 711	8 607
<i>część długoterminowa</i>		0	0
<i>część krótkoterminowa</i>		10 711	8 607

Pochodne instrumenty finansowe	2008		
		aktywa	zobowiązania
Instrumenty przeznaczone do obrotu		17	13 004
<i>instrumenty walutowe</i>		17	6 195
<i>instrumenty towarowe</i>		0	6 809
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		2 219	24 550
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>		2 090	18 898
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>		129	5 652
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą		1 421	1 619
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>		1 383	719
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>		38	900
		3 657	39 173
<i>część długoterminowa</i>		0	2 067
<i>część krótkoterminowa</i>		3 657	37 106

Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat

Pozycja rachunku zysków i strat	2009	2008
Przychody ze sprzedaży	-5 338	8 522
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 503	4 096
Pozostałe koszty operacyjne	0	-808
Przychody finansowe, w tym	22 697	17 755
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	17 376	8 032
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)	252	11 827
- różnice kursowe – korekta o część skuteczną	5 069	-2 104
Koszty finansowe, w tym	22 603	46 189
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	19 639	28 002
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)	119	16 512
- różnice kursowe – korekta o część skuteczną	2 845	1 675

Przewidywane terminy realizacji przepływów				
	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	Razem
Instrumenty pochodne towarowe				
Waluta				
USD (+/-)	580	1 680	5 074	7 334
EUR (+/-)	-3 503	-3 389	531	-6 361
Razem	-2 923	-1 709	5 605	973
Instrumenty pochodne walutowe				
Waluta				
USD (+/-)	309	21	742	1 072
EUR (+/-)	-4	63	3	62
Razem	305	84	745	1 134

21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Należności handlowe oraz pozostałe należności		
należności handlowe	385 295	417 518
udzielone pożyczki	423	20 773
należności budżetowe (bez podatku dochodowego)	31 372	40 960
pozostałe należności	14 460	30 920
należności dochodzone na drodze sądowej	10 722	5 737
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	442 272	515 908
<i>długoterminowe</i>	810	564
<i>krótkoterminowe</i>	441 462	515 344
Odpisy aktualizujące należności		
odpisy aktualizujące wartość handlowe	34 664	78 478
odpisy aktualizujące wartość pożyczek	0	514
odpisy aktualizujące pozostałe należności	2 600	3 265
odpisy należności dochodzonych na drodze sądowej	28	996
	37 292	83 253
Należności brutto	479 564	599 161
Należności stanowiące przedmiot zabezpieczenia spłaty zobowiązań	129 441	42 314
Należności handlowe	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
należności handlowe razem (brutto)	423 804	495 996
odpisy aktualizujące wartość należności handlowych + dyskonto	38 509	78 478
należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto), w tym	385 295	417 518
<i>należności handlowe netto przed terminem płatności</i>	329 203	309 097
<i>należności handlowe przeterminowane netto</i>	56 224	108 421

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Analiza wiekowa należności handlowych		
należności (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	329 490	310 364
a) do 1 miesiąca	188 960	178 331
- odpis aktualizujący	222	265
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	138 907	120 973
- odpis aktualizujący	5	156
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 508	9 901
- odpis aktualizujący	0	22
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	797
- odpis aktualizujący	0	462
e) powyżej 1 roku	115	362
- odpis aktualizujący	0	362
należności przeterminowane	94 314	183 998
a) do 1 miesiąca	36 082	68 709
- odpis aktualizujący	668	4 943
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17 781	36 449
- odpis aktualizujący	1 341	1 820
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 703	6 083
- odpis aktualizujący	1 171	684
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 407	7 985
- odpis aktualizujący	3 201	6 001
e) powyżej 1 roku	31 341	64 772
- odpis aktualizujący	31 901	62 129
należności handlowe razem (brutto)	423 804	494 362
odpisy aktualizujące wartość należności handlowych + dyskonto	38 509	76 844
należności handlowe razem (netto)	385 295	417 518

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Odpisy (łącznie z dyskontem) aktualizujące należności handlowe i pozostałe -zagrożone		
Stan na początku okresu	83 253	59 498
Utworzenie odpisów	21 028	23 755
Odpisy spisane razem z należnością	49 501	0
Odpisy wyśięgowane od należności odzyskanych	4 553	0
Odwroćenie odpisów aktualizujących należności handlowe i pozostałe	6 389	0
Pozostałe zwiększenie odpisów	108	0
Pozostałe zmniejszenie odpisów	3 065	0
Stan odpisów na koniec okresu	40 881	83 253

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto - struktura walutowa		
a) w walucie polskiej	255 353	297 322
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	186 919	218 586
b1. w CHF	0	7
w CHF po przeliczeniu na PLN	0	29

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

b2. w EUR	36 034	41 479
w EUR po przeliczeniu na PLN	148 038	173 081
b3. w GBP	2 191	3 777
w GBP po przeliczeniu na PLN	10 077	16 209
b4. w USD	10 099	9 415
w USD po przeliczeniu na PLN	28 792	27 884
b5. pozostałe waluty po przeliczeniu na PLN	12	1 383
Razem należności netto	442 272	515 908
odpisy aktualizujące	48 222	83 253
Należności brutto razem	490 494	599 161

22. ZAPASY

Struktura zapasów	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Materiały	117 531	100 564
Półprodukty i produkty w toku	76 085	110 656
Wyroby gotowe	98 221	104 940
Towary	33 855	39 606
Zaliczki na poczet dostaw	15 435	3 244
Wartość bilansowa zapasów	341 127	359 010
Odpisy aktualizujące	30 339	58 046
Wartość zapasów brutto	371 466	417 056
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początku okresu	58 046	38 181
Zwiększenie odpisów aktualizujących dokonane w okresie	4 657	30 579
Odwrocenie odpisów aktualizujących w okresie	13 496	2 786
Inne zmniejszenie odpisów w okresie	18 868	7 928
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	30 339	58 046
Zapasy stanowiące przedmiot zabezpieczenia spłaty zobowiązań	50 000	89 447

23. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
gotówka w kasie i banku oraz depozyty na żądanie	49 410	63 107
lokaty bankowe krótkoterminowe (do 3 m-cy od nabycia)	2 066	6 267
	51 476	69 374
<i>Srodki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>14 788</i>	<i>13 509</i>

24. POZOSTAŁE AKTYWA

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2008</u>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 912	3 651
Pozostałe aktywa	0	50 700
Razem	2 912	54 351
<i>Część długoterminowa</i>	21	15
<i>Część krótkoterminowa</i>	2 891	54 336
Rozliczenie międzyokresowe kosztów		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 891	3 636
Prace rozwojowe	107	0
Oplaty za wieczyste użytkowanie gruntów	8	0
Ubezpieczenia	740	677
Oplaty licencyjne	154	0
Koszty finansowe	570	88
Czynsze	120	0
usługi obce	290	541
inne	902	2 330
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	15
Razem	2 912	3 651
Pozostałe aktywa	Rok 2009	Rok 2008
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	0	50 700
<i>lokaty kaucyjne na zabezpieczenie spłat kredytów przez HMN</i>	<i>0</i>	<i>50 700</i>

25. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

• DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Wyodrębniona w grupie działalność zaniechana dotyczy:

1. HMN Szopienice S.A w likwidacji (działała w segmencie miedź.)

(w związku otwarciem likwidacji spółki HMN Szopienice S.A. i ogłoszeniem planu sprzedaży tej działalności) .

HMN Szopienice S.A. w likwidacji specjalizowała się w produkcji taśm (tzn. wyroby płaskie) w asortymentach masowych (taśmy miedziane i mosiężne). Przeniesienie urządzeń i technologii do pozostałych zakładów jest nieopłacalne. Dlatego majątek HMN Szopienice S.A. w likwidacji jest przewidziany do sprzedaży stanowiąc odrębną dziedzinę działalności Grupy.

Skala produkcji HMN Szopienice S.A. w likwidacji i jej asortyment przesądził o zaniechaniu działalności. Technologia z lat 70-tych była energochłonna a dla produkowanego asortymentu podstawowym elementem efektywności jest efekt skali, który nie był osiągnięty. Skala produkcji była kilkakrotnie niższa niż u konkurencji. Dostosowanie się do poziomu konkurencji to poziom nakładów inwestycyjnych na który nie było stać ani Grupy Hutmen ani HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

2. ZTiF Złoty Stok Sp. zo.o. (działała w segmencie pozostałe wyroby chemiczne)

W maju 2009 spółka zbyła 100% posiadanych udziałów

3. Zamknięcie Wydziału Elektrolizy w Hucie Aluminium Konin.

Zarząd Impexmetal S.A. w dniu 4 listopada 2008 roku podjął uchwałę w sprawie zamknięcia, począwszy od 2009 roku, Wydziału Elektrolizy w Zakładzie Huta Aluminium Konin.

Powodem takiej decyzji jest przede wszystkim wzrost o ponad 50% ceny oferowanej na 2009 rok energii elektrycznej (która już obecnie stanowi ok. 40% kosztów produkcji elektrolizy), a także spadek notowań aluminium na LME. W świetle przeprowadzonych analiz, kontynuacja działalności Wydziału Elektrolizy w 2009 r. przy aktualnie znanych prognozach cen energii oraz obecnych notowaniach aluminium na LME i kursie dolara, przyniosłaby znaczne straty, które Zarząd Spółki szacuje na ponad 50 mln zł. Straty te odbiłyby się na kondycji całej Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Po zaprzestaniu produkcji metalu elektrolitycznego Spółka koncentruje się na rozwoju części przetwórczej aluminium w oparciu o metal zewnętrzny.

Proces wygaszania serii elektrolizerów został zakończony w dniu 4 lutego 2009 roku.

W związku z zakończeniem produkcji aluminium elektrolitycznego i wynikającą z tego decyzją o zwolnieniu zatrudnionych w Zakładzie Hutniczym pracowników, Dyrekcja Huty Aluminium Konin rozpoczęła proces zwolnień grupowych, obejmujący około 200 osób.

W/w. działania były prowadzone zgodnie z ustawą z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn nie dotyczących pracowników.

Wobec nie uzyskania porozumienia ze związkami zawodowymi w sprawie zwolnień grupowych, Dyrekcja Huty w dniu 16 stycznia 2009 r. przedstawiła pracownikom regulamin zwolnień grupowych. Zawiera on zakres świadczeń dla zwalnianych pracowników możliwy do zrealizowania w obecnej kondycji finansowej Huty. Dyrekcja Zakładu Huta Aluminium w Koninie przygotowała szereg dodatkowych projektów w celu maksymalnego ułatwienia zwalnianym pracownikom znalezienia nowego miejsca pracy

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Rachunek zysków i strat na działalności zaniechanej	Rok 2009	Rok 2008
Przychody ze sprzedaży produktów	10 636	256 282
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 048	17 215
Przychody ze sprzedaży ogółem	12 684	273 497
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 787	254 579
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 952	18 012
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 739	272 591
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	945	906
Koszty sprzedaży	187	3 083
Koszty ogólnego zarządu	860	13 739
Pozostałe przychody operacyjne	17 155	5 274
Pozostałe koszty operacyjne	22 177	92 245
Odpis wartości firmy z konsolidacji		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 124	-102 887
Przychody finansowe	103	1 321
Koszty finansowe	7 037	17 277
Wynik na działalności finansowej	-6 934	-15 956
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-12 058	-118 843
Podatek dochodowy	958	-8 304
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-13 016	-110 539
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	<i>-3 851</i>	<i>-54 205</i>
<i>udziałowcom mniejszościowym</i>	<i>-9 165</i>	<i>-56 334</i>
<i>wynik na działalności zaniechanej przypadający na 1 akcję jednostki dominującej</i>	<i>-0,01</i>	<i>-0,86</i>
Wynik na działalności zaniechanej przypadający na :	Rok 2009	Rok 2008
HMN Szopienice	-16 090	-60 297
ZTiF Złoty Stok	-1 004	-1 048
Wydział Elektrolizy w Hucie Konin	4 078	-49 194
	-13 016	-110 539

• **AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z TYMI AKTYWAMI**

Aktywa przeznaczone do zbycia	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Aktywa trwałe	93 824	104 637
Zapasy	2 128	2 802
Należności	1 298	7 863
Środki pieniężne	222	33
aktywa finansowe	0	1 542
	97 472	116 877
<i>W tym HMN Szopienice</i>	<i>95 928</i>	<i>105 294</i>
<i>Oddział Elana</i>	<i>1 544</i>	<i>11 583</i>

Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Kredyty	2 472	96 414
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 443	5 610
Rezerwy na podatek dochodowy	9 902	9 900
Rezerwy na świadczenia pracownicze	47	47
Pozostałe rezerwy	31 290	34 278
Przychody przyszłych okresów	348	348
	46 502	146 597

1. W związku z otwarciem likwidacji i wyodrębnieniem działalności zaniechanej aktywa HMN Szopienice SA są zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Sprzedaż będzie dokonywana poprzez publiczną licytację a termin zakończenia sprzedaży został założony do końca I kwartału 2012 roku.

Nie wystąpiła utrata wartości w momencie doprowadzenia aktywów z wartości bilansowej do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży w momencie przekwalifikowania tych aktywów

2. W związku z rozpoczętą restrukturyzacją Wydziału Elana w Toruniu część środków trwałych w 2008 roku została zakwalifikowana jako przeznaczona do zbycia.

Aktywa przeznaczone do zbycia w Elanie	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Środki trwałe	1 544	11 583
Aktywa przeznaczone do zbycia na początku okresu	11 583	54
Zwiększenie wg wartości brutto	21 283	12 733
odpisy aktualizujące (+/-) dokonany w poprzednim okresie	20 368	0
Sprzedaż	10 650	54
Rezerwa na likwidację	-304	-1 150
Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży na koniec okresu	1 544	11 583

26. KAPITAŁY

EMISJA AKCJI BORYSZEW S.A.

W dniu 21 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, mocą której kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 6.268.654,70 złotych (słownie: sześć milionów dwieście sześćdziesiąt osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt cztery złote siedemdziesiąt groszy) o kwotę 31.343.273,50 (słownie: trzydzieści jeden milionów trzysta czterdzieści trzy tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy złote pięćdziesiąt groszy) do kwoty 37.611.928,20 złotych (słownie: trzydzieści siedem milionów sześćset jednaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem złotych dwadzieścia groszy) w drodze emisji 313.432.735 (słownie: trzysta trzysta osiem milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące siedemset trzydzieści pięć) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda („Akcje Serii E”).

W dniu 30 grudnia 2009 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku Spółki Boryszew S.A., postanowił zarejestrować w dniu 7 stycznia 2010 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 62.686.547 jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda emitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 21 grudnia 2009 roku i nadać im kod PLBRSZW00045. W razie nie nastąpienia wszystkich przesłanek dematerializacji jednostkowych praw poboru Krajowy Depozyt dokona w dniu 7 stycznia 2010 roku czynności rejestracyjnych mających na celu wyłącznie wykonanie obsługi realizacji praw pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A., przysługujących akcjonariuszom tej spółki..

W dniu 3 marca 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny przygotowany przez Boryszew SA w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E, praw poboru akcji serii E oraz praw do akcji serii E (oferującym jest Dom Maklerski Capital Partners).

Papierami wartościowymi objętymi prospektem emisyjnym są:

- 313.432.735 akcji serii E–
- 313.432.735 praw do akcji serii E–
- 62.686.547 praw poboru akcji serii E

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku spółki Boryszew S.A., Uchwałą nr 136/10 z dnia 12 marca 2010 roku postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych:

- 1) 313.432.735 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2009 roku oraz oznaczyć je kodem PLBRSZW00060, pod warunkiem dojścia do skutku emisji tych akcji i dokonania ich przydziału, z zastrzeżeniem ust.2;
- 2) 313.432.735 akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały, o której mowa w ust. 1 pkt 1, oraz oznaczyć je kodem PLBRSZW00011, pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego spółki dokonanego w drodze emisji tych akcji oraz podjęcia decyzji przez spółkę prowadząca rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLBRSZW00011,

Struktura kapitału zakładowego na 31/12/2009

Roman Karkosik	37 304 000	59,51%	37 304 000	59,27%
Pozostali	25 382 547	40,49%	25 639 597	40,73%
RAZEM	62 686 547	100,00%	62 943 597	100,00%
- w tym uprzywilejowane	257 050	0,41%	514 100	0,82%

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

Kapitał akcyjny	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 31.12.2008
Ilość akcji/udziałów	62 686 547	62 686 547
Cena nominalna (zł)	0,10	0,10
Kapitał akcyjny	6 269	6 269
<i>przeszacowanie wg wskaźnika hiperinflacyjnego</i>	9 135	9 135
Kapitał akcyjny po przeszacowaniu	15 404	15 404
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22 435	22 435

27. KREDYTY BANKOWE

	Stan na dzień 31.12.2009	Stan na dzień 31.12.2008
Kredyty i pożyczki - zabezpieczone		
Kredyty bankowe inwestycyjne	54 838	161 972
Kredyt obrotowy	152 210	143 029
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	322 710	451 844
Kredyty zbytych jednostek	0	2 061
Pożyczki od pozostałych podmiotów	5 768	8 767
Kredyt odnawialny	40 718	0
Faktoring	32 650	0
Przejęty kredyt HMN Szopienice	18 876	0
	627 770	767 673
Kredyty i pożyczki - niezabezpieczone		
Pożyczki od podmiotów powiązanych	20 083	0
	20 083	0
<i>Kredyty i pożyczki długoterminowe</i>	113 701	166 116
<i>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</i>	534 152	601 557
	647 853	767 673
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek		
Stan na początku okresu	767 673	997 104
zaciągnięcie kredytów i pożyczek	68 538	115 190
spłata kredytów i pożyczek	188 358	248 207
przekwalifikowanie do zob. związanych z aktywami do sprzedaży	0	-96 414
razem zobowiązanie z tyt. kredytów i pożyczek	647 853	767 673
Razem kredyty bankowe	589 352	251 466
Pożyczki	25 851	8 767
Zobowiązania z factoringu	32 650	507 440
Razem	647 853	767 673

Zestawienie kredytów spółkach należących do GK Boryszew

Nazwa banku (pożyczkodawcy)	Kwota kredytu/pożyczki (wg.umowy)	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty kredytu (wg.umowy,aneksu)	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie	25 000	24 471	25.02.2011	WIBOR 1M+marża	Klauzula potrącania wierzytelności ze środków zgromadzonych na rachunku.Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych-zapaszach o wartości księgowej wg kosztów zakupu lub wytworzenia nie niższej niż 25mln zł. Zastaw na: linii technologicznej do produkcji sidingu, oddziale do produkcji okładzin elewacyjnych, sprężarkowni, formierce Erlenbach typ EHV-C 1395/1305, formierce typu ACCA, formierce Erlenbach Maschine typ EHV-C-E1070/870, formierce Hirsch typ GTV 150/EPS o łącznej wartości księgowej brutto 5.836.527,99zł. Hipoteka kaucyjna do kwoty 25 mln zł.Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na majątku objętym hipoteką i zastawem rejestrowym.
Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie	7 500	4 161	28.09.2010	WIBOR 1M+marża	Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawiony przez Kredytobiorcę. Cicha cesja istniejących i przyszłych wierzytelności Kredytobiorcy, na kwotę nie niższą niż 15,5 mln zł rocznie, zgodnie z odrębną Umową o przelew wierzytelności, zawartą pomiędzy Kredytobiorcą i Bankiem. Hipoteka kaucyjna do kwoty 10 mln zł. na zabudowanej nieruchomości położonej w Sochaczewie, przy ul. 15 Sierpnia, dla której Sąd Rejonowy w Sochaczewie, Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW nr 18054, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wymienionej nieruchomości.
HSBC Bank Polska S.A. W-wa	2 350	1 932	19.11.11	WIBOR 1 M + marża	1. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. hipoteka kaucyjna do 3 525 000,00 na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 3. oświadczenia o poddaniu się egzekucji 4. pełnomocnictwo dla Banku do pobrania środków z r-ku

GK Boryszew

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Pekao SA	4 000	3 423	30.06.2010	WIBOR 1 M + marża	Zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Chełmży
Pekao SA	700	97	30.04.2010	WIBOR 1 M + marża	Weksel kaucyjny in blanco, zastaw rejestrowy na zwijarce: sekcja zwijania i sekcja chłodzenia
Fortis Bank Polska SA	2 500	809	18.10.2010	3M WIBOR+2,6% od 5.01.10 1M WIBOR+2,5% do 4.01.10	Zastaw rejestrowy na należnościach, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Gorlicach
Raiffeisen Bank Polska S.A. ul. Piękna 20,00-549 Warszawa	850 000,00	0	28.09.2010	WIBOR 1 M + marża	1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 2. gwarancja korporacyjna wystawiona przez Boryszew Erg S.A.- Sochaczew, na kwot nie niższą niż 850 000 pln, powiększona o odetki i inne koszty, ważna o jeden miesiąc dłużej od dnia ostatecznej spłaty kredytu. 3. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
PKO BP	25500	18000	2010.04.19	WIBOR 1M +1,75pp	zastawa na zpasach, maszynach i urządzeniach,przel.wierzytelności od kontrah., cesja polis
PKO BP		7308	2010.04.19	WIBOR 1 M + marża	
B.Millenum	901	897	2010.03.20	WIBOR 1 M + marża	
B.Millenum	1500 EUR	4937	2010.03.20	EURIBOR 1M+marża	pełnomoc. Do rachunku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji,cesja wierzytelności
PKO BP	2750 EUR	6478	2014.04.20	EURIBOR 1M+marża	zastaw na maszynach, weksel
Bank Millennium O/Warszawa- kredyt w rachunku bieżącym O/Elana	33 750	29 800	13.07.2010	1MWIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na 23 742 580 szt. akcji Impexmetal S.A., hipoteki łącznej kaucyjnej do kwoty 50,6 mln zł na nieruchomości znajdującej się w Toruniu. Zgodnie z umową wartość zabezpieczenia powinna stanowić min 130 % kwoty kredytu
PKO BP S.A O/Warszawa - kredyt obrotowy	37 149	37 149	31.10.2012	1MWIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na zapasach surowców i wyrobów gotowych -19 mln zł.,

PKO BP S.A. O/Toruń- kredyt w rachunku bieżącym	69 400	55 974	27.12.2009	1MWIBORr+marża	Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia zapasów , surowców, wyrobów gotowych oraz maszyn i urządzeń stanowiących przedmiot zabezpieczenia. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń. Hipoteka kaucyjna do kwoty 60 mln zł z pierwszeństwem wpisu na przysługującym kredytobiorcy prawie własności budynków oraz prawie użytkownika wieczystego gruntu położonego w Toruniu, hipoteka kaucyjna do kwoty 50 mln zł wpisana na następnej pozycji w księdze wieczystej na przysługującym kredytobiorcy prawie własności budynków oraz prawie użytkownika wieczystego gruntu położonego w Toruniu.
PKO BP S.A O/Warszawa - kredyt inwestycyjny.	5 575	5 575	31.10.2012	1MWIBOR+marża	Zastaw rejestrowy na 50 031 900 szt. akcji Impexmetal u o wartości bilansowej 112,6 mln zł
PKO BP S.A O/Warszawa - kredyt w rachunku bieżącym	2 000	696	31.01.2010	WIBOR 1M +marża	
Roman.Karkosik	20 000	20 083	30.04.2010	1MWIBOR+marża	
PeKaO S.A.	35 000	28 186	30.06.2010 r.	Wibor 1M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, hipoteki kaucyjne na nieruchomościach
		834		Euribor 1M + marża	
		5 256		Libor 1M + marża	
Reiffeisen Bank Polska S.A.	40 000	39 838	29.01.2010 r.	Wibor 1M + marża	weksel własny in blanco, przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezp., przelew wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, hipoteka kaucyjna na nieruchomościach
BRE Bank S.A.	3 622	3 080	08.01.2010 r.	Wibor O/N + marża	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności
PKO BP	20 000	19 707	31.12.2010 r.	Wibor 3M + marża	zastaw rejestrowy na surowcach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu oraz cesją praw z polisy ubezp., oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, hipoteki kaucyjne na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na akcjach
PKO BP	20 000	19 935	31.12.2010 r.	Wibor 3M + marża	zastaw rejestrowy środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, umowana klauzula o potrąceniu wierzytelności z rachunków bankowych, hipoteki kaucyjne na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na akcjach

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

RBS Bank (Polska) S.A.	22 595	1 047	31.03.2011r.	Wibor 1M + marża	przewłaszczenie na zabezpieczenie środków zakupionych ze środków z kredytu wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia
		4 186		Euribor 1M + marża	
		1 509		Libor 1M + marża	
Bank Millennium S.A.	36 000	28 073	06.03.2010 r.	Wibor 1M + marża	faktoring
Bank Millennium S.A.	5 000	4 913	05.03.2010 r.	Wibor 1M + marża	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezp., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego,
Reiffeisen Bank Polska S.A.	8 216	7 050	30.06.2010 r.	Euribor 1M + marża	cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na magazynie, zastaw rejestrowy na akcjach
PeKaO S.A.	3 000	2 542	30.06.2010 r.	Wibor 1M + marża	cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna Impexmetal w Koninie, przewłaszczenie zapasów
PeKaO S.A.	20 000	18 660	30.06.2010 r.	Wibor 1M + marża	Hipoteka kaucyjna wraz z przelewem praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości; zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezp., cesja należności, pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowego, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na akcjach
PeKaO S.A.	5 000	1 610	30.06.2010 r.	Wibor 1M + marża	Cesja należności ze zwrotów VAT, pełnomocnictwo do dokonania wypłaty śr. pien. z rach. bankowych
PeKaO S.A.	18 876	18 876	30.06.2010 r.	Wibor 1M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy, zastaw rejestrowy na śr. trwałych wraz z cesją praw z polisy, poręczenie, wpis hipoteki kaucyjnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności zastaw rejestrowy na udziałach
Bank DnB NORD Polska S.A.	12 000	11 976	30.04.2010 r.	Wibor 1M + marża	Poręczenie, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezp., poręczenie, hipoteka
PeKaO S.A.	43 000	42 258	30.06.2010 r.	Wibor 1M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy, zastaw rejestrowy na śr. trwałych wraz z cesją praw z polisy, poręczenie, wpis hipoteki kaucyjnej wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności, zastaw rejestrowy na udziałach
PeKaO S.A.	5 000	1 950	30.06.2010 r.	Wibor 1M + marża	Cesja należności ze zwrotów VAT
Bank DnB NORD Polska S.A.	19 000	2 472	31.03.2010 r.	Wibor 1M + marża	hipoteka kaucyjna; zastaw rejestrowy na śr. trwałych; zastaw rejestrowy na zapasach; przelew wierzytelności; cesja z praw z polisy ubezpieczeniowej; pełnomocnictwo do rachunków; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; odpowiedzialność solidarna; poręczenie
Bank Millennium S.A.	5 000	4 967	10.01.2010 r.	Wibor 1M + marża	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku, cesja wierzytelności
Alior Bank S.A.	7 000	6 973	19.04.2011r.	Wibor 1M + marża	pełnomocnictwo do rachunku, przelew wierzytelności

Alior Bank S.A.	3 000	2 295	14.09.2010 r.	Wibor 1M + marża	pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, hipoteka kaucyjna na przysługującym kredytobiorcy prawie wieczystego użytkowania gruntu i budynku stanowiącego odrębną nieruchomości, położonej w Katowicach-Roździeń, cesja wierzytelności na rzecz Banku z kontraktu
PKO BP	12 000	11 619	31.01.2010 r.	Wibor 3M + marża	Zastaw rejestrowy na śr.trwałych ; klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego
PeKaO S.A.	5 000	4 934	30.06.2010 r.	Wibor 1M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpiecz. nieruchomości, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, cesja wierzytelności; oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Reiffeisen Bank Polska S.A.	9 500	4 577	factoring	Wibor 1M + marża	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PKO BP	15 000	14 841	19.09.2010 r.	Wibor 3 M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na śr. trwałych z cesją praw do polisy ubezpieczenia, hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych z cesją praw do polisy ubezpieczenia, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków bieżących
Societe Generale	2 054	508	factoring	Euribor + marża	należności
Societe Generale	205	0	overdraft	Euribor + marża	brak
PeKaO S.A.	0	801	overdraft	Euribor + marża	brak
CDN	3 287	1 431	factoring	Euribor + marża	należności
BFCC	822	0	factoring	T4M + marża	należności
Societe Generale	2 465	0	factoring	Euribor + marża	należności
Societe Generale	205	0	overdraft	Tm+marża	brak
CDN	4 930		factoring	Euribor + marża	należności
HSBC	690	0	overdraft	STG Base + marża	Cesja należności
HSBC	2 850	0	overdraft	USD Base+marża	Cesja należności
PKO BP S.A.	15 000	10 000	23.08.2010 r.	Wibor 1M + marża	przewłaszczenie śr. trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy na śr. trwałych wraz z cesją praw z polisy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, hipoteki kaucyjne
BGŻ S.A.	20 000	20 000	13.12.2010 r.	Wibor 1M + marża	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w banku, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz., hipoteka kaucyjna, przewłaszczenie zapasów

PKO BP	15 000	15 000	30.05.2010 r.	Wibor 3 M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na śr. trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków bieżących
PKO BP	3 250	2 437	17.09.2010 r.	Wibor 3 M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na śr. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków bieżących
Alior Bank S.A.	5 000	3 924	25.10.2010 r.	Wibor 1M + marża	Cesja należności handlowych
Bank Millennium S.A.	1 300	1 260	05.04.2010 r.	Wibor 1M + marża	Cesja należności ze zwrotów VAT
PeKaO S.A.	44 697	9 410	31.05.2011 r.	Euribor 1M + marża	zastaw rejestrowy na śr. trwałych z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tego przedmiotu, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, hipoteki kaucyjne
PeKaO S.A.	14 240	2 820	31.12.2011 r.	Wibor 1M + marża	zastaw rejestrowy na śr. trwałych z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tego przedmiotu, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, hipoteki kaucyjne
PKO BP	15 000	3 750	26.06.2012 r.	Wibor 1M + marża	zastaw rejestrowy na śr. trwałych. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, umowana klauzula o potrąceniu wierzytelności z rachunków bankowych, hipoteki kaucyjne, zastaw rejestrowy na akcjach
PKO BP	23 000	5 412	21.11.2011 r.	Wibor 1M + marża	przewłaszczenie na zabezpieczenie aktywów trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, hipoteki kaucyjne
BOŚ S.A./WFOŚiGW	10 303	721	30.06.2014 r.	3,35%	weksel własny in blanco
NFOŚ	16 000	3 000	20.12.2011 r.	0,5% stopy red. welsli	weksel własny in blanco
PKO BP	5 000	2 296	25.11.2010 r.	Wibor 1M + marża	Klauzula potrącenia wierzytelności banku z rachunku bieżącego, zastaw rejestrowy na zapasach, przelew wierzytelności gospodarczych z tytułu realizacji sprzedaży
PeKaO S.A.	14 240	2 820	31.12.2011 r.	Wibor 1M + marża	zastaw rejestrowy na śr. trwałych z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tego przedmiotu, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, hipoteki kaucyjne
PeKaO S.A.	44 697	3 283	31.05.2011 r.	Euribor 1M + marża	zastaw rejestrowy na śr. trwałych z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej tego przedmiotu, pełnomocnictwo do rachunku bankowego, hipoteki kaucyjne
PKO BP	23 000	4 960	21.11.2011 r.	Wibor 1M + marża	przewłaszczenie na zabezpieczenie aktywów trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, hipoteki kaucyjne

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PKO BP	15 000	11 250	26.06.2012 r.	Wibor 1M + marża	zastaw rejestrowy na śr. trwałych. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, umowana klauzula o potrąceniu wierzytelności z rachunków bankowych, hipoteki kaucyjne, zastaw rejestrowy na akcjach
BOŚ S.A./WFOŚiGW	10 303	6 520	30.06.2014 r.	3,35%	weksel własny in blanco
NFOŚ	15 268	2 768	20.12.2011 r.	0,5% stopy red.welsli	weksel własny in blanco

RAZEM 650 325

w tym 2 472 kredyt wykazany w zobowiązaniach związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

647 853 kredyt wykazany w sprawozdaniu

Niewykorzystane limity kredytowe

Na dzień bilansowy Grupa dysponuje przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi limitami kredytów bankowych w wysokości 14 582 tys. zł (na 31.12.2008: 94 037 tys. zł)

Złamane wskaźniki w umowach kredytowych w 2009 roku:

Boryszew SA

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.

Wystarczająca wartość zabezpieczeń powoduje, że bank nie mógł wypowiedzieć kredytu ani na dzień bilansowy ani na dzień zatwierdzenia sprawozdania. Z tego powodu Spółka część kredytu przepadająca do spłaty po okresie 12 miesięcy zaprezentowała jako część długoterminową.

W dniu 10 listopada 2009 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał aneksy do umowy kredytowej w formie limitu kredytowego wielocelowego, zawartej z PKO BP SA w dniu 27 grudnia 2006 roku z późn. zmianami oraz do umowy kredytu inwestycyjnego o łącznej wartości 99,1 mln złotych. Aneksy te przedłużają spłatę wyżej wymienionych kredytów do końca 2012 roku. W wyniku podpisania aneksów zmieniła się część zadłużenia kredytowego z krótkoterminowego na długoterminowe.

Plany finansowania działalności Boryszew S.A.

Na 31.12. 2009 r. zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 220 634 tys. zł, natomiast majątek obrotowy 30 674 tys. zł. W związku z tym, że kapitał obrotowy netto jest ujemny i wynosi -189 960 tys. zł wskaźniki płynności utrzymują się na niskim poziomie. Spółka prowadzi głównie działalności holdingową obok produkcyjnej. Na dzień bilansowy udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyniosły 362.983 tys. zł, w tym akcje Spółki Impexmetal S.A. o wartości księgowej 235 789 tys. zł, zakwalifikowane jako aktywa trwałe. Na chwilę obecną wartość rynkowa akcji Impexmetal S.A. wynosi ponad 400 mln zł. Część z tych akcji w każdym momencie może być zbyta nie powodując utraty kontroli w Impexmetal S.A.

Zarząd Spółki podjął skuteczne działania zmierzające do zmiany struktury zadłużenia.

Spółka swoje zobowiązania będzie spłacać m.in. ze środków wygenerowanych z działalności operacyjnej oraz ze środków uzyskanych ze sprzedaży akcji spółki Matizol, Wpływy ze sprzedaży Matizolu wynoszą 18,5 mln zł.

Spółka planuje również wystawienie na sprzedaż części gruntów inwestycyjnych położonych w Toruniu oraz zbędnych środków trwałych. Planowane przychody ze sprzedaży w wysokości 19 mln Spółka przeznaczy na spłatę kredytów.

W lipcu 2010 roku przypada termin spłaty kredytu 30 mln zaciągniętego w Millennium. Spółka planuje podjęcie rozmów w bankiem Millennium w sprawie restrukturyzacji zadłużenia. Jeżeli rozmowy nie powiodą się, Spółka upłynni część posiadanych akcji Impexmetal SA, Sprzedaż części akcji nie spowoduje utraty kontroli w GK Impexmetal.

W grudniu 2009 roku WZA podjęła uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału. Wyemitowano 313 432 735 sztuk akcji o wartości 31 343 tys zł. Środki z emisji wpłynęły w kwietniu 2010 roku.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółka spłaciła kredyty zaciągnięte w PKO w wysokości 11 695 tys. zł. Ze środków z emisji spłacono pożyczkę od Pana Romana Karkosika – 20 mln zł, 7 mln przeznaczono na spłatę pożyczki udzielonej przez NPA. Przez pierwsze cztery miesiące 2010 roku zadłużenie Spółki spadło o 38 mln zł.

Spółka posiada krótkoterminowe zobowiązania w wysokości 109 mln wobec Impexmetal z tytułu wyemitowanych obligacji. Zarząd planuje wykupić je w terminie ze środków własnych oraz ze środków pochodzących z emisji nowych obligacji.

Zdaniem Zarządu podejmowane działania zapewnią poprawę płynności, struktury zadłużenia i poziomu kapitału obrotowego Spółki oraz zapewnią długoterminowe i stabilne źródła finansowania. W związku z tym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

Impexmetal S.A.

• RBS Bank (Polska) S.A. (do 06.11.2009 ABN AMRO Bank (Polska) S.A.)

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

Wyjaśnienia ws. złamania wskaźnika: Bank RBS Bank (Polska) S.A. otrzymał od Impexmetal S.A. wyjaśnienia ws. złamania wskaźnika, co głównie nastąpiło w wyniku połączenia 30.06.2008 r. 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, a zaangażowanie kredytowe stosunkowo niskie. 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.

Kredyt w rachunku bieżącym w RBS Bank (Polska) S.A. z limitem 5 mln EUR wygaś 31.08.2009 r. Zarząd Impexmetal S.A. po długim okresie negocjacji z bankiem otrzymał w drugiej połowie września 2009 r. do podpisania aneksu wydłużający termin wymagalności kredytu. Warunki cenowe zawarte w aneksie (a przede wszystkim prowizja operacyjna) nie zostały zaakceptowane przez Impexmetal S.A. W związku z powyższym, Zarząd Impexmetal S.A., nie chcąc narażać Spółki na wysokie koszty finansowe, postanowił niezwłocznie, po wyczerpaniu wszelkich możliwości negocjacyjnych z bankiem, spłacić kredyt i nie podpisać aneksu, co spowodowało przeterminowanie kredytu i naliczenie przez bank odsetek karnych. Marża po podwyższeniu o odsetki karne zgodnie z umową kredytową nie odbiegała od marż kredytów funkcjonujących obecnie na rynku finansowym. Kredyt w rachunku bieżącym został spłacony do 14.10.2009 r.

We wrześniu 2009 r. Spółka otrzymała aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w RBS Bank (Polska) S.A. skracający termin spłaty kredytu do 31.12.2009 r. Po zweryfikowaniu zapisów aneksu, Zarząd Spółki postanowił nie podpisywać aneksu ze względu na zawarte w nim niekorzystne warunki cenowe. Po wyczerpaniu możliwości negocjacyjnych, bank postanowił wypowiedzieć Spółce kredyt inwestycyjny, wyznaczając termin spłaty kredytu na dzień 11.02.2010 r. Kredyt inwestycyjny w RBS Bank (Polska) S.A. został całkowicie spłacony 11.02.2010 r.

Średnia efektywna stopa oprocentowania kredytów w 2009 r. wyniosła 5,9 % (w 2008 r. – 6,19 %).

Hutmen S.A.

Opis warunków zawartych w umowach kredytowych, które zostały złamane:

1. Utrzymanie przedsiębiorstwa w dobrej kondycji finansowej i ekonomicznej. (Bank ABN AMBRO, BRE Bank S.A., Bank PeKaO S.A., BnB NORD S.A.)
2. Utrzymywanie obrotów na koncie proporcjonalnie do zaangażowania banku w finansowaniu Spółki (Bank PeKaO S.A.)

Skutki złamania warunków zawartych w umowach:

a) Bank PeKaO S.A.

W przypadku kredytu dotyczącego wyłącznie Hutmen S.A., Bank PeKaO S.A. w maju 2009 r. obniżył limity kredytowe i zwiększył marżę oraz została uzupełniona cesja należności do wymaganej kwoty 5 mln zł.

W maju 2009 r. Bank dla kredytu o wspólnym limicie zażądał dodatkowego zabezpieczenia m.in. w postaci zwiększenia kaucji pieniężnej Hutmen S.A. do kwoty 12 mln zł, ustanowienia na nieruchomości Hutmen S.A. dodatkowej hipoteki kaucyjnej do kwoty 10 mln zł oraz ustanowiona została na nieruchomościach Temer Sp. z o.o. hipoteka kaucyjna do kwoty 5 mln zł, a także została uzupełniona wspólna cesja należności do wymaganej kwoty 20 mln zł.

W dniu 15.07.2009 r. bank Pekao S.A. pobrał 5 mln zł z kaucji pieniężnej z Hutmen S.A. na częściową spłatę kredytu w HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynoszącego 27 mln zł. Pozostała do spłaty kwota kredytu w HMN Szopienice S.A. w likwidacji w banku Pekao S.A., tj. 22 mln została przejęta przez Hutmen S.A.

W dniu 16.07.2009 r. bank Pekao S.A. pobrał 7 mln zł z kaucji pieniężnej z Hutmen S.A., na spłatę kredytu obrotowego w HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynoszącego 7 mln zł.

b) Bank ABN AMBRO

W dniu 30.07.2009 r. bank ABN AMRO S.A. pobrał kaucję pieniężną z Hutmen S.A., tj. 10 mln zł na spłatę kredytu w HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynoszącego 10 mln zł.

c) BRE Bank S.A.

W dniu 07.07.2009 r. BRE Bank S.A. pobrał kaucję pieniężną z Hutmen S.A. w wysokości 12 mln zł na częściową spłatę kredytu w HMN Szopienice S.A. w likwidacji wynoszącego 22 mln zł. Koszty odsetek od wymagalnego kredytu HMN Szopienice S.A. w likwidacji były ponoszone przez Hutmen S.A., jako poręczyciela wymagalnego zadłużenia.

W okresie od 14.09.2009 r. do 17.09.2009 r. BRE Bank S.A. pobrał z rachunku Hutmen S.A. kwotę 2,4 mln zł na spłatę kapitału kredytu nr 09/123/07/Z/VU HMN Szopienice S.A. w likwidacji w BRE Bank S.A., dla którego poręczycielem jest m.in. Hutmen S.A. Odblokowanie rachunku nastąpiło 22 września 2009 r. Dalsze spłaty wymagalnego zadłużenia kredytowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji dokonywane były przez Hutmen S.A. zgodnie z harmonogramem ustalonym z BRE Bank S.A.

Całkowita spłata wymagalnego zadłużenia kredytowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji w BRE Bank S.A. nastąpiła 22.12.2009 r.

d) BnB NORD S.A.

Dnia 04.09.2009 r. został podpisany aneks nr 3 do umowy kredytowej nr 684/119/2007 dot. kredytu HMN Szopienice S.A. w likwidacji w banku DnB NORD S.A., na mocy którego 21 września 2009 r. z kaucji pieniężnej Hutmen S.A. zostało spłacone 13 mln zł kapitału kredytu, a za pozostałą do spłaty kwotę kredytu poręcza m.in. Hutmen S.A. Dalsze spłaty wymagalnego zadłużenia kredytowego HMN Szopienice S.A. w likwidacji dokonywane są przez Hutmen S.A. zgodnie z harmonogramem ustalonym z bankiem DnB NORD S.A.

28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH PAPIERÓW DŁUŻNYCH

	<u>Stan na 31/12/2009</u>	<u>Stan na 31/12/2008</u>
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji	0	81 760
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji		
Stan na początku okresu	81 700	100 700
emisja nowych obligacji	0	0
wykup obligacji	81 700	19 000
razem zobowiązanie z tyt.wyemitowanych obligacji	0	81 700
zobowiązanie odsetkowe	0	60
Stan zobowiązania razem na koniec okresu	0	81 760
zapłacone odsetki w okresie,	3 766	6 655
oprocentowanie (efektywne) papierów	6,15%	7,34%

29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE

Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne 2009	Rezerwy długoterminowe			Rezerwy krótkoterminowe			
	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne	razem	rezerwa na niewykorzystane urlopy	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne	razem
	stan na początek okresu	1 781	6 601	8 382	3 763	1 517	1 317
zwiększenia	63	706	769	1356	1133	508	2 997
rezerwy przejętych jednostek	0	0	0	107	0	0	107
utworzenie rezerwy	63	706	769	976	8	150	1 134
przekwalifikowanie	0	0	0	273	1125	358	1 756
zmniejszenia	1 111	2 106	3 217	2 260	1 235	1 056	4 551
rezerwy zbytych jednostek	0	97	97	25	0	261	286
wykorzystanie	8	1018	1 026	200	127	64	391
rozwiązanie zbędnych rezerw	42	647	689	1869	1047	116	3 032
przekwalifikowanie	1061	344	1 405	166	61	615	842
stan na koniec okresu	733	5 201	5 934	2 859	1 415	769	5 043

Zmiana stanu długoterminowych rezerw na świadczenia emerytalne i podobne 2008	Rezerwy długoterminowe			Rezerwy krótkoterminowe			
	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne	razem	rezerwa na niewykorzystane urlopy	rezerwa na nagrody jubileuszowe	rezerwa na odprawy emerytalne	razem
	stan na początek okresu	2 860	9 440	12 300	4 535	2 193	2 340
zwiększenia	10	1663	1 673	2232	1074	1828	5 134
rezerwy przejętych jednostek	0	0	0	443	0	6	449
utworzenie rezerwy	10	679	689	1789	326	827	2 942
przekwalifikowanie	0	984	984	0	748	995	1 743
zmniejszenia	1 089	4 502	5 591	3 004	1 750	2 851	7 605
rezerwy zbytych jednostek	0	0	0	0	0	0	0
wykorzystanie	38	861	899	1723	1618	777	4 118
rozwiązanie zbędnych rezerw	0	2852	2 852	1248	132	2009	3 389
przekwalifikowanie	1051	789	1 840	33	0	65	98
stan na koniec okresu	1 781	6 601	8 382	3 763	1 517	1 317	6 597

30. POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE I DŁUGOTERMINOWE

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych 2009	rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		
	pozostałe rezerwy	Razem	
stan na początek okresu	6 316	6 235	12 551
zwiększenia	92	157	249
rezerwy przejętych jednostek	0	0	0
utworzenie rezerwy	92	157	249
przekwalifikowanie	0	0	0
zmniejszenia	211	5 011	5 222
wykorzystanie	89	4 701	4 790
rozwiązanie	122	1	123
rezerwy zbytych jednostek	0	0	0
przekwalifikowanie	0	309	309
stan na koniec okresu	6 197	1 381	7 578

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych 2008	rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych			
	rezerwa na rekultywację terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych	pozostałe rezerwy	Razem	
stan na początek okresu	22 398	16 264	5 205	43 867
zwiększenia	396	8 889	1 528	10 813
rezerwy przejętych jednostek	346	306	1 528	2 180
utworzenie rezerwy	0	0	0	0
przekwalifikowanie	50	8 583	0	8 633
zmniejszenia	16 478	25 153	498	42 129
wykorzystanie	0	0	0	0
rozwiązanie	1 019	1 147	99	2 265
rezerwy zbytych jednostek	0	0	0	0
przekwalifikowanie	15 459	24 006	399	39 864
stan na koniec okresu	6 316	0	6 235	12 551

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych 2009	rezerwa na koszty restrukturyzacji	rezerwa na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	rezerwa na koszty terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych	rezerwa na toczące się postępowania sądowe	pozostałe rezerwy	Razem
stan na początek okresu	796	9 165	10 321	33 144	27 611	81 037
zwiększenia	128	2 130	4 078	0	13 432	19 768
rezerwy przejętych jednostek	0	0	0	0	0	0
utworzenie rezerwy	0	2 130	3 045	0	9 279	14 454
przekwalifikowanie	128	0	1 033	0	4 153	5 314
zmniejszenia	924	9 300	13 393	33 144	33 663	90 424
wykorzystanie	916	9 300	2 716	152	31 527	44 611
rozwiązanie	8	0	10 677	32 992	2 086	45 763
rezerwy zbytych jednostek	0	0	0	0	14	14
przekwalifikowanie	0	0	0	0	36	36
stan na koniec okresu	0	1 995	1 006	0	7 380	10 381

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych 2008	rezerwa na koszty restrukturyzacji	rezerwa na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	rezerwa na koszty terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych	rezerwa na toczące się postępowania sądowe	pozostałe rezerwy	Razem
stan na początek okresu	4 420	0	5 727	0	2 789	12 936
zwiększenia	4 184	9 165	35 581	33 394	34 992	117 316
rezerwy przejętych jednostek	0	0	0	0	2 293	2 293
utworzenie rezerwy	4 184	2 289	11 575	33 394	24 054	75 496
przekwalifikowanie	0	6 876	24 006	0	8 645	39 527
zmniejszenia	7 808	0	30 987	250	10 170	49 215
wykorzystanie	6 905	0	0	0	5 443	12 348
rozwiązanie	775	0	6	0	1 446	2 227
rezerwy zbytych jednostek	0	0	0	0	0	0
przekwalifikowanie	128	0	30 981	250	3 281	34 640
stan na koniec okresu	796	9 165	10 321	33 144	27 611	81 037

Rezerwa na sprawy sądowe dotyczyła KUAG. Postępowanie opisane jest w notce 38 dotyczącej sytuacji w Boryszew SA.

31. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Krótkoterminowe zobowiązania		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	263 294	244 659
z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	214 740	187 647
<i>do 12 miesięcy</i>	214 740	187 647
<i>powyżej 12 miesięcy</i>	0	0
zarachowane zobowiązania (rezerwy-bierne rozliczenie kosztów)	2 870	2 570

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

zaliczki otrzymane na dostawy	4 079	11 378
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (bez podatku dochodowego)	13 674	15 307
z tytułu wynagrodzeń	7 311	9 467
z tytułu leasingu	1 334	3 990
z tytułu faktoringu.	0	3 516
z tytułu dywidend i innych zob. kap.	773	1 453
inne	18 513	9 331
Dotacje rządowe	2 557	2 519
Fundusze specjalne	14 726	13 238
	280 577	260 416

Długoterminowe zobowiązania

Dotacje rządowe	8 307	10 498
Pozostałe zobowiązania:	27 733	4 981
z tytułu leasingu	27 730	4 977
pozostałe zobowiązania	3	4
	36 040	15 479
Razem handlowe i pozostałe zobowiązania	316 617	275 895

Zobowiązania handlowe i pozostałe (struktura walutowa)	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
a) w walucie polskiej	251 778	198 949
b)) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	64 839	76 946
b1. w CHF	0	34
w CHF po przeliczeniu na PLN	0	95
b2. w EUR	15 404	9 953
w EUR po przeliczeniu na PLN	53 311	41 527
b3. w GBP	491	622
w GBP po przeliczeniu na PLN	2 259	2 671
b4. w USD	3 119	10 898
w USD po przeliczeniu na PLN	8 941	32 289
b5. pozostałe waluty po przeliczeniu na PLN	328	364
Razem	316 617	275 895

Dotacje rządowe	Dofinansowani e,refundacja z PFRON	Ochrona środowiska	Rozwój i nowe technologie	Premia inwestycyjna	Razem
Stan na początku okresu	804	4 028	839	7 346	13 017
zwiększenie	995	0	592	107	1 694
wykorzystanie	426	373	700	292	1 791
rozwiązanie	824	129	0	1 103	2 056
Stan na koniec okresu	549	3 526	731	6 058	10 864
część długoterminowa	425	3 026	445	4 411	8 307
część krótkoterminowa	123	501	286	1 647	2 557

Fundusze specjalne	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
--------------------	-----------------------	-----------------------

1. ZFRON	14 726	13 238
----------	---------------	---------------

32. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

	Stan na 31/12/2009	Stan na 31/12/2008
Prawa do emisji CO2	36 406	48 542
Zafakturowana sprzedaż zrealizowana w przyszłym okresie	1 287	2 158
Razem	37 693	50 700

33. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa finansowe według bilansu na 31.12.2009 r.

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	Instrumen ty pochodne wykorzyst ywane do zabezpiec zeń	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywan e do terminu wymagalnoś ci	Ogółem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	891	0	891
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	10 711	0	0	10 711
Należności handlowe	385 295	0	0	0	0	385 295
Udzielone pożyczki	423	0	0	0	0	423
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0	16 546	16 546
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 476	0	0	0	0	51 476
Ogółem	437 194	0	10 711	891	16 546	465 342

Aktywa finansowe według bilansu na 31.12.2008 r.

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	Instrumen ty pochodne wykorzyst ywane do zabezpiec zeń	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywan e do terminu wymagalnoś ci	Ogółem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	1 364	0	1 364
Pochodne instrumenty finansowe	0	608	3 657	0	0	4 265
Należności handlowe brutto	417 518	0	0	0	0	417 518
Należności handlowe	20 773	0	0	0	0	20 773
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0	16 197	16 197
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 374	0	0	0	0	69 374
Ogółem	507 665	608	3 657	1 364	16 197	529 491

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania finansowe na 31.12.2008	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumen ty pochodne wykorzyst ywane do zabezpiec zeń	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Kredyty i pożyczki			767 673	767 673
Zobowiązania z tytułu obligacji			81 760	81 760
Pochodne instrumenty finansowe	19 556	19 617		39 173
Zobowiązania handlowe			190 887	190 887
Umowy leasingu finansowego			8 967	8 967
Factoring			3 516	3 516
Ogółem	19 556	19 617	1 052 803	1 091 976
Zobowiązania finansowe na 31.12.2009	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumen ty pochodne wykorzyst ywane do zabezpiec zeń	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Kredyty i pożyczki			647 853	647 853
Zobowiązania z tytułu obligacji			0	0
Pochodne instrumenty finansowe	1 004	7 603		8 607
Zobowiązania handlowe			214 740	214 740
Umowy leasingu finansowego			29 064	29 064
Factoring			0	0
Ogółem	1 004	7 603	891 657	900 264

34. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

Działalność spółki Boryszew wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko zmiany cen surowców i wyrobów), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem finansowym była identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się: ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

- ryzyko kursowe (zmiana kursu PLN wobec innych walut);
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych);
- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

RYZIKO RYNKOWE- cena metali i kursy walut

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

Opis ekspozycji

W związku ze specyfiką działalności – Grupa Boryszew, a zwłaszcza spółki należące do Grupy Impexmetal narażone są na ryzyko związane z kształtowaniem się cen metali na Giełdzie LME w Londynie, oraz zmianą kursów walut.

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

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

Ryzyko strategiczne w zakresie cen metali zostało zidentyfikowane w spółkach: NPA Skawina, Impexmetal S.A., Baterpol Sp. z o.o. a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które nie zostały jeszcze zakontraktowane.

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

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

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

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy metalu w Spółkach NPA Skawina, Impexmetal S.A., Baterpol Sp. z o.o., natomiast drugi w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol Sp. z o.o., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A. oraz FŁT Polska Sp. z o.o.

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

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

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

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

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, firmy narażone są na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp procentowych spółek polega na tym, że niekorzystnie działa wzrost stóp procentowych. Ze względu na mniejszy wpływ stóp procentowych na koszty oraz przychody spółek, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek. Ryzyko to podobnie jak ryzyko cen metali oraz ryzyko kursów walutowych podlega stałemu monitoringowi.

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

- Cele, polityka oraz procesy zarządzania ryzykiem

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

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

- Metody pomiaru ryzyka

Obecnie w spółkach pomiar ryzyka na poziomie strategicznym odbywa się na podstawie danych z zatwierdzonego bieżącego planu działalności gospodarczej na dany okres oraz aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży.

W przypadku zabezpieczeń operacyjnych pomiar ryzyka odbywa się na podstawie aktualizowanych bieżących planów zakupów oraz sprzedaży, stanów magazynowych, czy realizowanej sprzedaży.

Analiza wrażliwości zmian cen metali oraz kursów walut

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

Czynnik ryzyka	Zmienność (zaokrąglona)
USD/ zł	20 %
EUR/ zł	12,5 %
EUR/USD	12,5 %
Aluminium – USD/t	30 %
Stopa proc. zł. (Wibor1M)	7,5 %
Stopa proc. zł. (Wibor3M)	5 %
Stopa proc. EUR (Eurlibor1M)	20 %
Stopa proc. EUR (Eurlibor3M)	10 %
Stopa proc. USD (Libor1M)	15 %
Stopa proc. USD (Libor3M)	20 %

Wpływ zmian kursów walut oraz notowań cen metali na LME na wyniki oraz kapitały własne :

	Wzrost (+) / spadek (-) notowań	Wpływ na wynik finansowy tys. zł	Wpływ na kapitał własny tys. zł
USD/PLN	+20%	(4 244)	(9 131)
	-20%	4 244	9 131
EUR/PLN	+12,5%	(2 334)	569
	-12,5%	2 334	(569)
EUR/USD	+12,5%	(5 205)	-
	-12,5%	5 205	-
METAL- Aluminium	+30%	(38)	11 337
	-30%	38	(11 337)
METAL - Ołów	+50%	(3 294)	(7 310)

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	-50%	3 294	7 310
METAL - Cynk	+40%	(8 851)	722
	-40%	8 851	(722)
METAL - Miedź	+35%	(16 359)	1 345
	-35%	16 359	(1 345)
METAL - Nikiel	+45%	-	925
	-45%	-	(925)
METAL - Srebro	+45%	-	(61)
	-45%	-	61
WIBOR – 1M	+7,5%	(69)	(178)
	-7,5%	69	178
WIBOR – 3M	+5%	-	(134)
	-5%	-	134

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut przy założeniu, że grupa nie zabezpiecza kursów

	Wartość	Wzrost kursu waluty o 10%	Spadek kursu waluty 10%
Wpływy w walutach obcych			
CHF	96	27	-27
EUR	197 933	81 315	-81 315
GPP	17 051	7 841	-7 841
USD	58 629	16 711	-16 711
		105 894	-105 894
Wydatki w walutach obcych			
CHF	3	-1	-1
EUR	88 749	-36 460	36 460
GPP	11 609	-5 339	5 339
USD	111 725	-31 845	31 845
		-73 645	73 643
wpływ na wynik		32 249	-32 251
Wpływ na wynik netto		26 122	-26 123
Wpływ na wynik wg walut			
CHF	93	26	-28
EUR	109 184	44 855	-44 855
GPP	5 442	2 502	-2 502
USD	-53 096	-15 134	15 134
		32 249	-32 251

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Istnieje ryzyko, że przyszłe przepływy pieniężne związane z instrumentem finansowym będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko procentowe wynika głównie z wykorzystywania do finansowania działalności długu odsetkowego o zmiennym kuponie. Profil ryzyka stóp

procentowych Spółki polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działa wzrost stóp procentowych.

Zmiany stóp procentowych oddziałują na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z aktywami i zobowiązaniami.

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

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

Analiza wrażliwości

Wszystkie istotne pozycje zadłużenia odsetkowego Spółki 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.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Wartość na 31.12.2009 r.	Wzrost o 1,5 p.p.	Spadek o 1,5 p.p.
	Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	16 969	254
Udzielone pożyczki	423	6	-6
Instrumenty dłużne	16 546	248	-248
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	676 917	10 154	-10 154
Kredyty i pożyczki	647 853	9 718	-9 718
Leasing finansowy	29 064	436	-436
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-9 900	9 900
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-8 019	8 019

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Wartość na 31.12.2008	Wzrost o 1,5 p.p.	Spadek o 1,5 p.p.
	Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	87 670	1 316
Udzielone pożyczki	20 773	312	-312
Instrumenty dłużne	16 197	243	-243
Pozostałe aktywa	50 700	761	-761
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	861 916	12 929	-12 929
Kredyty i pożyczki	767 673	11 515	-11 515
Obligacje	81 760	1 226	-1 226
Leasing finansowy	8 967	135	-135
Factoring	3 516	53	-53
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-11 613	11 613
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-9 407	9 407

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

RYZYKO PŁYNNOŚCI

	31.12.2009	31.12.2008
stopa zadłużenia	56%	66%
wskaźniki płynności		
wskaźnik płynności I	0,96	0,89
wskaźnik płynności II	0,61	0,61
wskaźniki płynności III	0,05	0,05

**analizę umownych terminów wymagalności
niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z
tytułu zobowiązań finansowych. 31.12.2009**

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	26 536	107 592	344 321	141 641	1 363	0	621 453	589 352
Terminy zapadalności pożyczek	166	331	23 820	2 893	0	0	27 210	25 851
Terminy zapadalności zobowiązań factoringowych	10 182	19 784	2 926	0	0	0	32 892	32 650
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	183	664	1 734	4 182	3 007	98 344	108 114	29 064
Instrumenty pochodne							0	
	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	37 067	128 371	372 801	148 716	4 370	98 344	789 669	676 917

**analizę umownych terminów wymagalności
niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z
tytułu zobowiązań finansowych. 31.12.2008**

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	32 624	64 457	543 985	169 545	20 456	555	831 622	753 418
Terminy zapadalności pożyczek	2 031	97	3 435	6 529	0	0	12 092	10 739
Terminy zapadalności zobowiązań factoringowych	1 466	848	1 306	0	0	0	3 620	3 516
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt.obligacji	12 170	1 200	72 628	0	0	0	85 998	81 761
Instrumenty pochodne	8 158	15 084	13 648	2 283	0	0	39 173	39 173
Leasing finansowy	308	932	2 975	2 441	445	14 880	21 981	8 967
Razem	56 757	82 618	637 977	180 798	20 901	15 435	994 486	897 574

Ryzyko kredytowe

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

Wartość godziwa

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

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

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

Ubezpieczenia

W roku 2009 Grupa Boryszew była objęta umowami ubezpieczeniowymi:

- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – 50.000 tys
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek – 2.000 tys
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – 60.000 tys
- posiadane mienia – suma ubezpieczenia dla Impexmetal S.A.- 28.373 tys
łącznie suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Impexmetal – 1.845.604 tys
w tym: ubezpieczenie zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy – 125.430 tys

35. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Pozycje pozabilansowe	31.12.2009	31.12.2008
1. Należności warunkowe	8 384	18 330
otrzymanych gwarancji i poręczeń	7 534	18 330
inne	850	0
2. Zobowiązania warunkowe	35 632	26 151
udzielonych gwarancji i poręczeń	16 040	26 151
spłaty innych zobowiązań	19 000	0
otrzymane dotacje	592	0
3. Inne (z tytułu)	111 455	122 867
PWUG	99 913	110 702
dzierżawa FA	1 534	2 165
inne	10 008	10 000
Razem	155 471	167 348

**Zestawienie zobowiązań pozabilansowych w spółkach Grupy
Na rzecz jednostek zależnych objętych konsolidacją:**

		Podmiot udzielający gwarancji	Data realizacji
Impexmetal SA	23 500	Boryszew SA	bezterminowo
Boryszew ERG SA	4 500	Boryszew SA	31.03.2012
Torlen Sp. zo.o.	2 000	Boryszew SA	bezterminowo
Hutmen S.A.	20 000	Impexmetal S.A.	bezterminowo
FLT and Metals Ltd	5 701	Impexmetal S.A.	bezterminowo
Baterpol Sp. z o.o.	15 454	Impexmetal S.A.	30.06.2014
Baterpol Sp. z o.o.	20 560	Impexmetal S.A.	20.12.2011
WM Dziedzice S.A.	10 500	Impexmetal S.A.	bezterminowo
WM Dziedzice S.A.	18 000	Impexmetal S.A.	31.07.2010
FLT Polska Sp. z o.o.	3 000	Impexmetal S.A.	bezterminowo
FLT Polska Sp. z o.o.	9 960	Impexmetal S.A.	bezterminowo
HMN Szopienice S.A.	21 366	WM Dziedzice S.A.	30.06.2010
HMN Szopienice S.A.	19 000	Hutmen S.A.	bezterminowo
HMN Szopienice S.A.	2 500	Hutmen S.A.	31.03.2010
WM Dziedzice S.A.	12 000	Hutmen S.A.	30.04.2010
WM Dziedzice S.A.	43 000	Hutmen S.A.	30.06.2010
WM Dziedzice S.A.	<u>43 000</u>	HMN Szopienice S.A.	31.12.2009
	274 041		

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

Na rzecz pozostałych powiązanych jednostek

Ostrana Int. HmbH	3 348	FLT Metall HmbH Düsseldorf	31.12.2009
Coface Poland Factoring Sp. z o.o.	10 500	WM Dziedzice S.A.	bezterminowo
ZOZ Med.-Alco Sp. Z o.o.	600	Impexmetal S.A.	31.01.2016
WFOŚ	592	ZM Silesia S.A.	30.06.2012
Tele-Fonika Kable S.A.*	19 000	HMN Szopienice S.A.	bezterminowo
Alchemia SA	<u>1 000</u>	Boryszew SA	bezterminowo
	35 040		

36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU

Transakcje z podmiotami powiązаныmi z Grupy Kapitałowej	Przychody Koszty Należności			Zobowiązania
Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Hutnik Sp. z o.o.	798	875	466	66
Susmed Sp. z o.o.	25	0	0	0
Temer Sp. z o.o.,	82	1	0	0
Spółka Mieszkaniowa DOM Sp. z o.o.	353	12	0	0
Zakład Elektro-Automatyki ZELA SZOPIENICE Sp. z o.o.	204	488	0	0
FLT Wälzlager GmbH	30 882	0	3 820	0
FLT & Metals s.r.l.	40 419	0	12 260	51
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	0	309	0	265
MBO-HUTMEN jv Sp. z o.o.	379	0	0	0

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	1 509	10 602	186	3 042
Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	654	1 559	113	496
Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	132	3 446	22	971
Elana Ukraina Sp.z o.o.	0	0	0	214
InterFlota Sp. z o.o.	109	111	161	283
ZUO Konin	371	3 934	27	1 037
Razem	75 917	21 337	17 055	6 425

Podmioty powiązane osobowo

Suwary S.A.	40	2 225	10	333
Alchemia S.A.	119	0	1	0
Skotan S.A.	38	0	8	0
Unibax Sp. z o.o.	3 388	114	14 419	604
Centernet S.A.	4	0	0	0
Huta Batory Spółka z o.o.	3 359	0	0	0
Unibax Włóknina Spółka z o.o.	56	0	0	0
Taleja Spółka z o.o.	3	0	0	1
KS Toruń Unibax S.A.	0	50	0	0
NFI Midas S.A.	1 803	0	14 137	0
NFI Krezus S.A.	28	0	0	9
e-Coffee	43	0	0	0
Grażyna Karkosik	274	328	7 080	37
Razem	9 155	2 717	35 655	984

transakcje zawarte z udziałowcami, akcjonariuszami będącymi osobami fizycznymi i członkami rodzin, w tym:

Roman Karkosik	0	83	0	20 083
Razem transakcje z podmiotami powiązanyimi	85 072	24 137	52 710	27 492

Transakcje handlowe pomiędzy podmiotami powiązanyimi zakresie sprzedaży lub zakupu towarów i usług zawierane są na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO PERSONELU

	Rok 2 009	Rok 2 008
Wynagrodzenie Zarządu:		
Małgorzata .Iwanejko	457	375
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:	852	1 009
Adam Cich	35	57
Roman Karkosik	65	57
Arkadiusz Krężel	333	557
Paweł Miller	58	
Tadeusz Piętka	30	
Wojciech Sierka	35	57
Zygmunt Urbaniak	296	281
Wynagrodzenie kluczowego personelu	11 340	17 833

37. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w 2009 roku w przeliczeniu na pełne etaty:

Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	31.12.2009	31.12.2008
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2 687	3 932
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	1 105	1 453
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	28	32
Razem	3 820	5 417

38. SYTUACJA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Boryszew SA

Postępowanie sądowe w sprawie KUAG

W 2008 roku Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 33 mln zł, która miała istotny wpływ na wynik. Rezerwa została utworzona na postępowanie sądowe w sprawie Kuag Elana GmbH.

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 2008 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 2008 r. 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 2008 r. Na to postępowanie Spółka założyła rezerwę w wysokości kwoty głównej roszczenia (20 474 tys, zł)

W dniu 14 grudnia 2009 roku została zawarta ugoda z Syndykiem masy upadłości Spółki Kuag Elana GmbH, na następujących warunkach: zapłata w kwocie 2,7 mln EURO płatna w całości do dnia 15 stycznia 2010 roku, na rachunek bankowy Syndyka.

Jednocześnie Syndyk masy upadłości Spółki Kuag Elana GmbH zrzekł się wobec Boryszew S.A dochodzenia wszelkich roszczeń związanych z funkcjonowaniem oraz zbyciem Spółki Kuag Elana GmbH. Na powyższe

zobowiązanie Spółka utworzyła w 2008 roku rezerwę w wysokości 7 907 269 EURO (32 992 tys. zł). Zawarcie ugody spowodowało rozwiązanie rezerwy. 2,7 mln Euro przeniesiono na zobowiązania a pozostała kwota została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne.

W dniu 15 stycznia 2010 roku Spółka Boryszew SA wpłaciła na rachunek bankowy Syndyka kwotę 2,7 mln Euro z tytułu zawartej ugody.

SYTUACJA W GRUPIE IMPEXMETAL

Hutmen S.A.

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 platformy inicjatyw proekologicznych łączących zabudowę usługową (handlową, naukową i hotelową) z zabudową mieszkaniową wraz z nowym przystankiem kolejowym, może dać zysk znacząco większy od zysku na działalności produkcyjno-handlowej Spółki.

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 w 2008 i jest kontynuowany(w lutym 2010 złożono ponowny wniosek z pewną modyfikacją).

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego przyjęto założenie funkcjonowania spółki w niezmienionym istotnie zakresie w bieżącej lokalizacji przez okres 7 lat. Zgodnie założeniami przyjętymi do testu na trwałą utratę wartości aktywów trwałych po okresie 7-letnim nastąpiłoby przeniesienia do nowej lokalizacji 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 ostonowych. 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.

Zarząd Hutmen S.A. uważa, że podjęte działania opisane powyżej powodują, iż nie istnieje zagrożenie 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 niezmienionym istotnie zakresie.

Kolejną kwestią, na którą należy zwrócić uwagę przy ocenie sytuacji Hutmen S.A. są należności od Szopienic.

Na dzień 31.12.2009 roku stan należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 105 652 tys. PLN, w tym.:

- 6 371 tys. PLN – należności handlowe, odsetkowe i pozostałe
- 80 405 tys. PLN – udzielone pożyczki i odsetki od pożyczek
- 18 876 tys. PLN – przejęty kredyt w banku Pekao S.A.

Należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji do Hutmen S.A. będą pokryte ze sprzedaży majątku trwałego. W związku z powyższym Hutmen S.A. nie widzi ryzyka utraty wartości należności od HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji obwarowane są rygorem poddania się egzekucji na skutek nie spłacenia roszczenia oraz dodatkowo zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Zdaniem Zarządu Spółki Boryszew S.A. opisane powyżej działania zapewnią kontynuację działalności tej jednostki w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości a w związku z tym nie ma potrzeby dokonywania jakichkolwiek odpisów aktualizujących wartość posiadanych inwestycji w tej spółce Impexmetal S.A..

Walcownia Metali Dziedzice S.A.

W ocenie Zarządu w porównaniu do lat poprzednich rok 2009 był rokiem bardzo trudnym dla Spółki ze względu na duże wahania cen metali i kursów walut oraz kryzys gospodarczy na rynkach światowych. Kapitał własny Spółki uległ zwiększeniu w stosunku do 2008 roku o 12 981 tys. zł, ze względu na wynik netto 2009 roku w kwocie 2 152 tys. zł oraz ujemny kapitał z aktualizacji wyceny na koniec 2008 roku w wysokości -10 307 tys. zł.

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 na warunkach krótkoterminowych kredytów (pożyczek) do 12 miesięcy.

Spółka prowadzi rozmowy z bankami w celu prolongaty kredytów oraz w celu pozyskania dodatkowych środków finansowych. Znaczący wzrost cen miedzi powoduje zwiększenie zapotrzebowania na środki finansowe.

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

Najważniejszym czynnikiem mogącym decydować o przyszłości WM Dziedzice S.A. jest utrzymanie w Spółce dodatniej rentowności. Aby to osiągnąć dokonywane są działania 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. Zamierzeniem działalności handlowej jest odbudowa rynków sprzedaży po kryzysie i osiągnięcie poziomu sprzedaży o 16% wyższej od roku 2008 tj. z okresu przed kryzysem. Prowadzona jest aktywna akcja ofertowa, oznaczająca codzienne ofertowanie do kilkudziesięciu wybranych klientów oraz wejście na nowe rynki Bliski i Daleki Wschód, Afryka w oparciu o informacje na temat lokalnych rynków z ambasad polskich.

Spółka osiągnęła za okres I-XII 2009 zysk netto w wysokości 2,2 mln zł i 19,8 mln zł zysku brutto ze sprzedaży przy sprzedaży na poziomie 266,0 mln zł. Rentowność netto sprzedaży wyniosła 0,81%. Różnica na wyniku w stosunku do budżetu (-4,2 mln zł) wynika z niższej ilości sprzedaży o 8 035 ton. Mniejsza ilość sprzedaży w sposób istotny wpłynęła na zwiększenie jednostkowego kosztu stałego powodując tym obniżenie rentowności sprzedawanych wyrobów.

Niższa rentowność od założonej w budżecie spowodowana była też koniecznością obniżenia marż handlowych aby skutecznie konkurować na rynkach z firmami zagranicznymi.

Spółka zakłada osiągnięcie w 2010 r. zysku netto na poziomie 12 mln zł i rentowności 2,6%. Mając na uwadze doświadczenia z lat ubiegłych oraz wysoki koszt energii elektrycznej w 2010 r., uważa się ten wynik za ambitny, jednakże możliwy do osiągnięcia. Jego realizacja jest warunkowana spełnieniem założonych działań stabilizujących w zakresie handlu oraz polityki zabezpieczeń przed zmieniającym się otoczeniem makroekonomicznym, jak również konsekwentnego przestrzegania „dyscypliny kosztowej”.

Celem stawianym przez Zarząd WM Dziedzice S.A. na 2010 r. jest osiągnięcie rentowności przedsiębiorstwa na poziomie założonym w budżecie, przy pozytywnej realizacji zadań inwestycyjnych. Działania ukierunkowane na rozwój technologii oraz stosowana polityka zaopatrzenia i handlu, mają utrzymać założoną rentowność przedsiębiorstwa w warunkach wzrastającej konkurencyjności na rynku metali kolorowych.

Zdaniem Zarządu Spółki Boryszew S.A. opisane powyżej działania zapewnią kontynuację działalności tej jednostki w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości a w związku z tym nie ma potrzeby dokonywania jakichkolwiek odpisów aktualizujących wartość posiadanych inwestycji w tej spółce Impexmetal S.A..

HMN Szopienice S.A w likwidacji

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 58 538 tys. zł do kwoty 2 977 tys. zł czyli o kwotę 55 561 tys. zł, w drodze obniżenia wartości nominalnej każdej akcji Spółki z kwoty 2,36 zł do kwoty 0,12 zł, celem pokrycia straty za rok obrotowy 2007 oraz zmian w Statucie Spółki związanych z przedmiotowym obniżeniem.

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 r., nakazał Spółce zapłatę, w terminie 14 dni od dnia doręczenia nakazu, na rzecz Elektrociepłowni Szopienice Sp. z o.o. kwoty 444 322 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwotę 12 772 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Powyższe miało związek z niuregulowaniem, we wskazanym na wezwaniu z dnia 6 marca 2009 roku terminie należnych opłat, wynikających z umów zawartych między HMN Szopienice S.A. w likwidacji, a Spółką Elektrociepłownia Szopienice Sp. z o.o. umów: odpowiednio o sprzedaż ciepła i świadczenia usług przesyłowych oraz umowy o sprzedaż energii elektrycznej. Kwota objęta przedmiotowym nakazem została uregulowana przez Spółkę w pełnej wysokości.

W dniu 10 lipca 2009 roku między Hutą Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji a Spółką Boloil S.A. została podpisana umowa sprzedaży 1 211 udziałów, posiadanych przez HMN Szopienice S.A. w likwidacji w kapitale zakładowym Spółki Bolesław Recycling Sp. z o.o. Cena zakupu ustalona została na kwotę 2 150 zł za każdy z udziałów, tj. łącznie 2 604 tys. zł.

W dniu 28 sierpnia 2009 roku Spółka zawarła z AIG Europe S.A. Oddział w Polsce ugodę, regulującą wzajemne roszczenia i zobowiązania stron, w związku z umową ubezpieczenia odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej, potwierdzonej polisą numer 2361000051, wystawioną w dniu 28 grudnia 2006 roku (roszczenie odszkodowawcze Spółki dotyczyło roszczeń i zobowiązań, wynikających z umowy ubezpieczenia związanych z pełnieniem przez Z. Przebindowskiego funkcji Prezesa Zarządu HMN Szopienice S.A. i zawieraniem przez HMN Szopienice S.A. transakcji pochodnych w I kwartale 2007 roku.). W wykonaniu zapisów przedmiotowej ugody AIG Europe S.A. Oddział w Polsce wypłaciła Spółce tytułem odszkodowania kwotę 15 000 tys. zł.

W dniu 30 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki stosownie do wniosku Likwidatora Spółki z dnia 22 października 2009 r., pozytywnie zaopiniowanego przez Radę Nadzorczą Spółki, podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2 977 tys. zł do kwoty 4 577 tys. zł czyli o kwotę 1 600 tys. zł w drodze emisji 13 335 tys. akcji imiennych serii D, o wartości nominalnej 0,12 złotych każda. Całość akcji nowej emisji została przyznana Spółce Hutmen S.A., akcje w podwyższonym kapitale zakładowym zostały przez tą Spółkę opłacone w pełnej wysokości, tj. w kwocie 1 600 tys. zł. W dniu 6 stycznia 2010 r. Spółka otrzymała opis kierowanego do Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu Skarbu Państwa przeciwko HMN Szopienice S.A. w likwidacji o stwierdzenie nieważności uchwał:

nr 1 (w sprawie przyjęcia porządku obrad),

nr 2 (w sprawie nie powołania Komisji Skrutacyjnej),

nr 3 (w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki),

nr 4 (w sprawie zmian w Statucie Spółki)

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku, ewentualnie o ich uchylenie, wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa. Wartość przedmiotu sporu: roszczenie niemajątkowe wskazane zostało przez powoda na kwotę 1 600 tys. zł. Odpowiedzią na przedmiotowy pozew, pełnomocnik procesowy Spółki wniósł o oddalenie powództwa w całości (zarówno co do roszczenia głównego jak też ewentualnego) oraz o zasądzenie od powoda, na rzecz pozwanej Spółki, zwrot kosztów zastępstwa procesowego. Termin rozprawy w przedmiotowej sprawie został wyznaczony przez Sąd Okręgowy na dzień 23 marca 2010 r. Powyższe oznacza, iż postępowanie sądowe w przedmiocie zmiany w KRS danych Spółki, dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego (skutek w postaci podwyższenia kapitału zakładowego, następuje w dacie wydania postanowienia, o zarejestrowaniu podwyższenia przez Sąd) zostanie zawieszony do czasu, zakończenia przed sądem gospodarczym postępowania, związanego z zaskarżeniem przedmiotowych uchwał, a stanowiących podatkę wpisu.

Uchwałą nr 39/VI/2009 z dnia 10 listopada 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła opracowany przez Likwidatora Spółki „Program działań likwidacyjnych HMN Szopienice S.A. w likwidacji na lata 2009 - 2015”.

W dniu 9 grudnia 2009 roku Spółka otrzymała Decyzję Prezydenta Miasta Katowice nr 287/Ś/09 z dnia 5 listopada 2009 roku, dot. uzgodnienia warunków rekultywacji terenów tzw. II Kompleksu – zlokalizowanych w rejonie ulic Roździeńskiego i Obrońców Westerplatte w Katowicach, stanowiących miejsce składowania odpadów poprodukcyjnych – szlamów z hydrometalurgii cynku. Mocą w/w Decyzji zmianie uległ między innymi termin

zakończenia całości prac, związanych z rekultywacją przedmiotowego terenu z dnia 30 czerwca 2010 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.

W dniu 21 grudnia 2009 roku Spółka podpisała z Europejskim Instytutem Ekologii Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem jest opracowanie dla Spółki wniosków, o dofinansowanie ze środków NFOŚiGW w Warszawie oraz WFOŚiGW w Katowicach, realizacji przedsięwzięcia „Likwidacja składowiska odpadów niebezpiecznych nie spełniającego norm ekologicznych, HMN Szopienice S.A. w likwidacji oraz rekultywacja terenu po usuniętych odpadach”.

W dniu 30 grudnia 2009 roku w związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego Spółki Zakład Elektro-Automatyki ZELA Szopienice Sp. z o.o., Likwidator tej Spółki złożył do Sądu wnioski, o wykreślenie podmiotu z rejestru KRS. Postanowienie w przedmiocie wykreślenia Spółki z KRS, wydane zostało przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy w dniu 27 stycznia 2010 roku.

Opisy postępowań:

- w sprawie z powództwa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 września i 26 września 2008 roku został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu Hutmen S.A. z działalności Grupy Kapitałowej, opublikowanego w dniu 26 kwietnia 2010 roku,
- w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 343 tys. zł tytułem zwrotu pomocy udzielonej Spółce na mocy umowy z 6 marca 2003 roku, zmienionej aneksem nr 1 z 28 grudnia 2005 roku,
- przed organami administracji publicznej w związku ze złożonym przez Spółkę wnioskiem, o odroczenie terminu płatności podatku od nieruchomości oraz opłaty za użytkowanie wieczyste, zostały przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Hutmen, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2010 roku,

W 2009 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji, celem pozyskania niezbędnych środków finansowych na spłatę wymagalnych zobowiązań, zawarła ze Spółką Hutmen S.A. umowy pożyczek na łączną kwotę 80 189 tys. zł.

Oprocentowanie w/w pożyczek jest zmienne i kształtuje się na poziomie WIBOR 1M plus marża w stosunku rocznym.

Dodatkowo Spółka ma wobec Hutmen S.A. zobowiązanie z tyt. przejęcia kredytu w Pekao S.A. – na dzień 31.12.2009 rok zobowiązanie to wynosi 18 876 tys. zł.

Toczące się postępowania w HMN Szopienice S.A. w likwidacji

Opis postępowania w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Skarbowi Państwa – Ministrowi Skarbu Państwa o ustalenie nieistnienia prawa Skarbu Państwa do żądania od Spółki zapłaty kwoty 10 342,9 tys. zł tytułem zwrotu pomocy udzielonej HMN Szopienice S.A. w likwidacji (spółka), na mocy umowy z 6 marca 2003 roku zmienionej aneksem nr 1 z 28 grudnia 2005 roku.

W styczniu 2010 roku Spółka otrzymała treść w/w opinii. W przedmiotowej opinii biegły sądowy stwierdził co następuje:

- przedstawione w pytaniu Sądu jako „wskaźniki określone programem restrukturyzacji oraz zmodyfikowanym programem kontynuacji restrukturyzacji” należy uznać za osiągnięte zgodnie z tym programem,
- na pytanie czy osiągnięcie celów restrukturyzacji pozwoliłoby na funkcjonowanie Spółki na rynku, odpowiedź brzmi twierdząco ale nie w trybie przypuszczającym, bowiem zdaniem biegłego, cele te zostały osiągnięte,
- na pytanie czy i jak działania powoda nie pozwoliły na osiągnięcie celów restrukturyzacji należy odpowiedzieć jak wyżej, że cele restrukturyzacji rozumianej jako działania w okresie lat 2002-2006 zostały osiągnięte.

Treść w/w opinii jest dla Spółki korzystna, bowiem uzasadnia brak podstaw do żądania zwrotu pomocy publicznej, w oparciu o zarzut sprzeczny z umową o udzielaniu pomocy publicznej, wydatkowania środków pomocowych i braku osiągnięcia założonych w programie restrukturyzacji celów.

Opis postępowania w sprawie z powództwa Skarbu Państwa – Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 września i 26 września 2008 roku.

W dniu 1 lutego 2010 roku ogłoszony został wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa Ministra Skarbu Państwa przeciwko Spółce, o uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 oraz 26 września 2008 roku, mocą którego Sąd oddalił apelację powoda w całości

oraz zasądził na rzecz Spółki, zwrot kosztów zastępstwa procesowego. W ustnym uzasadnieniu wyroku Sąd wskazał m.in, iż:

- zarzut nieważności postępowania przed Sądem Okręgowym w Katowicach, na który powoływał się powód, związany z kwestią dopuszczalności reprezentowania Spółki przez jej likwidatora, jest całkowicie bezzasadny,
- Sąd Okręgowy w Katowicach dokonał prawidłowego ustalenia oraz oceny stanu faktycznego, bowiem brak jest merytorycznych przesłanek z art. 422 KSH, uzasadniających wytoczenie przez Skarb Państwa powództwa o uchylenie w/w uchwał, w tym w szczególności uchwały nr 5 NWZ Spółki z dnia 1 września 2008 roku w przedmiocie uznania dalszego istnienia Spółki za niecelowe, tym bardziej wobec faktu, iż uchwała ta samodzielnie nie wywołuje żadnego skutku prawnego, gdyż skutek wywołuje dopiero uchwała o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji,
- ówczesna sytuacja ekonomiczna wykluczała możliwość dalszego rentownego funkcjonowania Spółki, co uzasadniało podjęcie uchwały o jej rozwiązaniu i otwarciu likwidacji tym bardziej, iż brak takiej uchwały w sytuacji generowania przez Spółkę ciągłych strat, doprowadziłby do konieczności ogłoszenia jej upadłości.

Wobec przedmiotowego wyroku stronie powodowej przysługuje wniesienie skargi kasacyjnej.

Ostatecznym wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 1 lutego 2010 r., likwidacja Spółki Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji została uznana za prawomocną. Z dniem 2 lutego 2010 NWZ Spółki podjęło uchwały o rozpoczęciu procesu sprzedaży składników majątku Spółki.

39. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

ZATWIERDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO BORYSZEW S.A.

W dniu 3 marca 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny przygotowany przez **Boryszew SA** w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii E, praw poboru akcji serii E oraz praw do akcji serii E (oferującym jest Dom Maklerski Capital Partners).

Papierami wartościowymi objętymi prospektem emisyjnym są:

- 313.432.735 akcji serii E,
- 313.432.735 praw do akcji serii E,
- 62.686.547 praw poboru akcji serii E.

NOTOWANIE PRAW POBORU AKCJI SERII E

W dniu 8 marca 2010 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w swym komunikacie podał informacje dotyczące notowania praw poboru akcji serii E spółki Boryszew S.A.

Nazwa skrócona: BORYSZEW – PP

Oznaczenie: BRSP

Kod praw poboru: PLBRSZW00045

Liczba jednostkowych praw poboru: 62.686.547

Dzień prawa poboru: 7 stycznia 2010 r.

Pierwszy dzień notowania praw poboru: 9 marca 2010 r.

Ostatni dzień notowania praw poboru: 24 marca 2010 r.

REJESTRACJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

1. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku spółki Boryszew S.A., Uchwałą nr 136/10 z dnia 12 marca 2010 roku postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych:

- 1) 313.432.735 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2009 roku oraz oznaczyć je kodem PLBRSZW00060, pod warunkiem dojścia do skutku emisji tych akcji i dokonania ich przydziału, z zastrzeżeniem ust.2;
- 2) 313.432.735 akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały, o której mowa w ust. 1 pkt 1, oraz oznaczyć je kodem PLBRSZW00011, pod warunkiem wpisania do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego spółki dokonanego w drodze emisji tych akcji oraz podjęcia decyzji przez spółkę prowadząca rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLBRSZW00011, z zastrzeżeniem ust.3.

2. Zarejestrowanie wskazanych w ust. 1 pkt 1 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie 3 dni od dnia złożenia przez spółkę Boryszew

S.A. w Krajowym Depozycie dokumentów potwierdzających dokonanie przydziału i dojście emisji akcji serii E do skutku.

3. Zarejestrowanie wskazanych w ust. 1 pkt 2 akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie 3 dni od dnia złożenia przez spółkę Boryszew S.A. w Krajowym Depozycie dokumentów potwierdzających dokonanie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców oraz dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa w ust. 1 pkt 2, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku.

ZAPISY NA AKCJE SERII E

W dniu 07.04.2010r. Spółka otrzymała z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych informację dotyczącą liczby akcji serii E, na które złożono zapisy w ofercie z prawem poboru.

Przyjęto łącznie 5.195 zapisów złożonych na podstawie praw poboru. Opiewały one łącznie na 309.896.596 akcji, stanowiących 98,87% oferowanych akcji serii E.

Pozostałe 3.536.139 akcji zostanie przydzielone osobom, które złożyły 5.195 zapisów dodatkowych opiewających łącznie na 5.194.563.658 akcji. Redukcja zapisów dodatkowych wyniesie 99,93%.

ZAKOŃCZENIE SUBSKRYPCJI AKCJI SERII E

- 1) data rozpoczęcia subskrypcji 18.03.2010,
data zakończenia subskrypcji 29.03.2010
- 2) data przydziału papierów wartościowych 08.04.2010
- 3) liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją 313.432.735
- 4) stopa redukcji w poszczególnych transzach – oferowane akcje nie były podzielone na transze, redukcja zapisów dodatkowych wyniosła 99,93%
- 5) liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji – zapisy podstawowe złożono na 309.896.596 akcji, zapisy dodatkowe na 5.194.563.658 akcji.
- 6) liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji 313.432.735
- 7) cena, po jakiej papiery wartościowe były obejmowane 0,10 zł
- 8) liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach – złożono 5.195 zapisów podstawowych i 852 zapisów dodatkowych
- 9) liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach – 5.195 w zapisach podstawowych i 994 w zapisach dodatkowych
- 10) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję – emitent nie zawarł umów o subemisję
- 11) wartość przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży 31.343.273,50 zł
- 12) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji: 393.370,22 zł, w tym:
 - a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty 221.045,22 zł
 - b) wynagrodzenie subemitentów 0 zł
 - c) sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa 170.000,00 zł
 - d) promocji oferty 2.325,00 złKoszty emisji akcji obciążają bieżące koszty działalności.
- 13) średni koszt przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją lub sprzedażą: 0,0013 zł

REJESTRACJA PRAW DO AKCJI SERII E

W dniu 13 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych informujący, że w dniu dzisiejszym w Krajowym Depozycie nastąpi rejestracja niżej wymienionych papierów wartościowych:

Emitent – Boryszew SA,

Kod ISIN – PLBRSZW00060

Liczba rejestrowanych papierów wartościowych – 313.432.735 praw do akcji

Uchwała Zarządu KDPW S.A. – Nr 136/10 z dnia 12.03.2010r.

WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO PRAW DO AKCJI SERII E

W dniu 14 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała Uchwałę nr 338/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 kwietnia 2010 roku, mocą której Zarząd Giełdy postanowił:

- 1) wprowadzić z dniem 16 kwietnia 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 313.432.735 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLBRSZW00060”,
- 2) notować prawa do akcji spółki Boryszew, o których mowa w punkcie 1), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „BORYSZEW – PDA” i oznaczeniem „BRSA”.

ZMIANA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą nr 114/2010 z dnia 19 lutego 2010 roku postanowił wprowadzić z dniem 1 marca 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 32.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A spółki Boryszew S.A., oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLBRSZW00029”, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 1 marca 2010 roku zamiany powyższej liczby akcji na akcje zwykłe na okaziciela oraz ich asymilacji z akcjami spółki będącymi w obrocie giełdowym.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą nr 110/10 z dnia 25 lutego 2010 roku, po rozpatrzeniu wniosku spółki Boryszew S.A., postanowił dokonać w dniu 1 marca 2010 roku asymilacji 32.500 akcji zwykłych na okaziciela spółki Boryszew S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 1 marca 2010 roku 32.500 akcji imiennych uprzywilejowanych oznaczonych kodem "PLBRSZW00029", z 62.429.497 akcjami zwykłymi na okaziciela tej spółki oznaczonymi kodem "PLBRSZW00011".

Akcje objęte asymilacją otrzymują kod "PLBRSZW00011"

Z dniem 1 marca 2010 roku:

- 1) kodem "PLBRSZW00029" oznaczonych jest 62.461.997 akcji spółki Boryszew S.A.
- 2) kodem "PLBRSZW00011" oznaczonych jest 224.550 akcji spółki Boryszew S.A.

Akcje imienne Spółki są uprzywilejowane:

- 1) w głosowaniu – na jedną akcję przypadają dwa głosy,
- 2) w dywidendzie w ten sposób, że kwota dywidendy na jedną akcję uprzywilejowaną jest podwyższona w stosunku do kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję zwykłą o maksymalny wskaźnik określony przez Kodeks spółek handlowych,
- 3) w prawie pierwszeństwa – przy podziale majątku Spółki w razie likwidacji.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela powoduje utratę wszelkich w/w uprawnień.

Wysokość kapitału zakładowego emitenta po dokonaniu zamiany wynosi 6.268.654,70 złotych.

Ogólna liczba głosów na WZ emitenta po dokonaniu zmiany wynosi 62.911.097 głosów.

Zmiany praw z papierów wartościowych emitenta dokonano w oparciu o postanowienia § 6 ust. 2 Statutu Spółki.

ZAWARCIE PRZEZ HUTMEN S.A. ZNACzącej UMOWY

W dniu 14 stycznia 2010 roku Zarząd Hutmen S.A. podpisał umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Łączna ilość bazowa wlewków okrągłych miedzianych będących przedmiotem niniejszej umowy wynosi: 11.975 ton, a z uwzględnieniem opcji Kupującego 14.175 ton. Cena za poszczególne partie dostarczanych wlewków miedzianych została ustalona jako suma ceny miedzi katodowej (średnia oficjalnych notowań settlement dla miedzi grade "A" na Londyńskiej Giełdzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa. Szacowana wartość umowy, według aktualnych cen miedzi, wynosi: 303 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

PROGRAM NABYCIA AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU UMORZENIA

W I kwarta 2010 roku Spółka Impexmetal S.A. kontynuowała realizację programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia

W dniu 15 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. określił, że VI transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 740.000 sztuk akcji Impexmetal S.A.

W dniu 5 lutego 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. określił, że VII transza akcji własnych, która zostanie skupiona wynosi 430.000 sztuk akcji Impexmetal S.A.

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

REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH W CELU ICH UMORZENIA

Realizując program nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 23 w dniu 26 czerwca 2008 roku oraz uchwałą nr 19 w dniu 25 czerwca 2009 roku w sprawie zmiany postanowień § 3 pkt 1) i 3) uchwały nr 23 ZWZ Impexmetal S.A. z dnia 26 czerwca 2008 roku, Spółka za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie do dnia publikacji raportu nabyła łącznie 5.311.488 akcji dających prawo do 5.311.488 głosów, co stanowi 2,4877% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

W dniu 7 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienia Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 18 grudnia 2009 roku do rejestru zastawów dwóch środków trwałych.

Łączna wartość zastawów wynosi 8.704.119,32 PLN i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku DnB NORD POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Spółce WM Dziedzice S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln PLN. Termin spłaty kredytu 30 kwiecień 2010 rok.

W dniu 15 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienia Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisach w dniach 4 i 5 stycznia 2010 roku do rejestru zastawów – środków trwałych.

Łączna wartość zastawów rejestrowych wynosi 25,3 mln PLN i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego Spółce w wysokości 20 mln PLN. Termin spłaty kredytu 13.12.2010 rok.

W dniu 15 stycznia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 4 stycznia 2010 roku do rejestru zastawów – środków trwałych.

Wartość zastawu rejestrowego wynosi 16,1 mln zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu w rachunku kredytowym udzielonego Spółce w wysokości 15 mln zł. Termin spłaty kredytu 23.08.2010 roku.

USTANOWIENIE HIPOTEKI UMOWNEJ KAUCYJNEJ

W dniu 1 lutego 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Koninie z dnia 22.01.2010 roku o ustanowieniu na rzecz BGŻ S.A. hipoteki umownej kaucyjnej łącznej do kwoty 7.688.500,- złotych na nieruchomościach objętych Księgami Wieczystymi nr: KN1N/00061519/0, KN1N/00054322/0, KN1N/00031899/8, KN1N/00070991/8 jako zabezpieczenie kredytu rewolwingowego z dnia 14.12.2009 udzielonego Impexmetal S.A. na kwotę 20.000.000,- zł. Termin spłaty kredytu: 13.12.2010r.

ZMIANY TERMINU ZAKOŃCZENIA REALIZACJI PROGRAMU NABYWANIA AKCJI WŁASNYCH SPÓŁKI W CELU ICH UMORZENIA

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. podjęło w dniu 30 marca 2010 roku uchwałę, mocą której zmienił się termin zakończenia realizacji programu nabywania akcji własnych Hutmen S.A. w celu ich umorzenia, określony w § 3 pkt 6 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A., podjętej w dniu 20 marca 2009 r., z dnia 31 marca 2010 roku na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Zmiana terminu zakończenia realizacji programu skupu akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia ma odpowiednie zastosowanie do wszystkich pozostałych postanowień Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. podjętej w dniu 20 marca 2009 r., bez wpływu na inne przedmiotowe postanowienia uchwały.

USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

W dniu 13 kwietnia 2010 roku Zarząd Impexmetal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów o wpisie w dniu 1 kwietnia 2010 roku do rejestru zastawów papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie. Przedmiotem ustanowionego zastawu są: 4.881.488 akcje własne Impexmetal S.A. o wartości nominalnej 1.952.595,20 złotych.

Zastaw Rejestrowy będzie zabezpieczał wierzytelność Banku Raiffeisen Bank Polska z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu udzielonego Impexmetal S.A., do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 52.500.000,00 złotych.

PRZEDŁUŻENIE TERMINU WYKUPU OBLIGACJI

W dniu 20 stycznia 2010 roku Polski Cynk Sp. z o.o. jednostka zależna od Impexmetal S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji, 360 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Impexmetal S.A. w dniu 20 stycznia 2010 roku w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 3.600.000,00 zł. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Termin wykupu obligacji: 20 grudnia 2010 roku.

SPRZEDAŻ 100% AKCJI PMI IZOLACJA – MATIZOL S.A.

W dniu 12 marca 2010 roku została podpisana ostateczna umowa sprzedaży 100% akcji Przedsiębiorstwa Materiałów Izolacyjnych Izolacja – Matizol S.A. Cena transakcji wyniosła 18,5 mln zł.

Nabywcą pakietu akcji PMI Izolacji - Matizol S.A. jest producent chemii budowlanej Selena FM S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Spółka PMI „Izolacja – Matizol” S.A. specjalizuje się w produkcji pokryć dachowych, tj. pap i gontów.

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spółka Selena FM S.A. otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie kontroli nad PMI „Izolacja –Matizol” S.A.

OSTRANA INTERNATIONALE GmbH

W dniu 10 lutego 2010 roku Spółka FLT Metall GmbH z siedzibą w Düsseldorf zbyła 100 % udziałów w Spółce Ostrana Internationale GmbH z siedzibą w Wiedniu, za kwotę 1.000 Euro.

Jednocześnie strony umowy zobowiązały się do wpłaty na rzecz Spółki Ostrana Internationale GmbH kwoty w łącznej wysokości 500.000 Euro, w tym Sprzedający 250.000 Euro w formie pożyczki udzielonej Spółce na okres minimum 1 roku, Kupujący 250.000 Euro z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

ZMIANA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą nr 114/2010 z dnia 19 lutego 2010 roku postanowił wprowadzić z dniem 1 marca 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 32.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A spółki Boryszew S.A., oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLBRSZW00029”, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 1 marca 2010 roku zamiany powyższej liczby akcji na akcje zwykłe na okaziciela oraz ich asymilacji z akcjami spółki będącymi w obrocie giełdowym.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Uchwałą nr 110/10 z dnia 25 lutego 2010 roku, po rozpatrzeniu wniosku spółki Boryszew S.A., postanowił dokonać w dniu 1 marca 2010 roku asymilacji 32.500 akcji zwykłych na okaziciela spółki Boryszew S.A., powstałych po zamianie dokonanej w dniu 1 marca 2010 roku 32.500 akcji imiennych uprzywilejowanych oznaczonych kodem "PLBRSZW00029", z 62.429.497 akcjami zwykłymi na okaziciela tej spółki oznaczonymi kodem "PLBRSZW00011".

Akcje objęte asymilacją otrzymują kod "PLBRSZW00011"

Z dniem 1 marca 2010 roku:

- 1) kodem "PLBRSZW00029" oznaczonych jest 62.461.997 akcji spółki Boryszew S.A.
- 2) kodem "PLBRSZW00011" oznaczonych jest 224.550 akcji spółki Boryszew S.A.

Akcje imienne Spółki są uprzywilejowane:

- 4) w głosowaniu – na jedną akcję przypadają dwa głosy,
- 5) w dywidendzie w ten sposób, że kwota dywidendy na jedną akcję uprzywilejowaną jest podwyższona w stosunku do kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję zwykłą o maksymalny wskaźnik określony przez Kodeks spółek handlowych,
- 6) w prawie pierwszeństwa – przy podziale majątku Spółki w razie likwidacji.

Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela powoduje utratę wszelkich w/w uprawnień.

Wysokość kapitału zakładowego emitenta po dokonaniu zamiany wynosi 6.268.654,70 złotych.

Ogólna liczba głosów na WZ emitenta po dokonaniu zmiany wynosi 62.911.097 głosów.

Zmiany praw z papierów wartościowych emitenta dokonano w oparciu o postanowienia § 6 ust. 2 Statutu Spółki.

SPRZEDAŻ AKCJI IMPEXMETAL S.A.

W wyniku zawarcia i rozliczenia w dniu 13 stycznia 2010 roku transakcji zbycia 4.400.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., zmienił się udział Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w ogólnej liczbie głosów na WZ Impexmetal S.A. o więcej niż 1%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji:

Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 97.972.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 97.972.430 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 45,89% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A. Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 114.675.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 114.675.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 53,71% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego zawiadomienia:

Spółka Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio 93.572.430 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 93.572.430 głosów na WZ, co stanowiło 43,83 % ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 110.275.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., uprawniających do 110.275.000 głosów na WZ, co stanowiło 51,65% ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

SPRZEDAŻ 100% AKCJI PMI IZOLACJA – MATIZOL S.A.

W dniu 30 grudnia 2009 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Przedsiębiorstwa Materiałów Izolacyjnych Izolacja – Matizol S.A. za kwotę 18,5 mln zł. Nabywcą pakietu akcji PMI Izolacji - Matizol S.A. jest Selena FM S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Boryszew S.A. nabył spółkę PMI Izolacji Matizol S.A. w 2003 roku, przy czym wartość księgową wyniosła 11,5 mln zł. Po przejęciu Izolacji Matizol S.A. Grupa Boryszew dokonała jej restrukturyzacji i obecnie Izolacja Matizol S.A. zajmuje stabilną drugą pozycję na rynku krajowym produkcji pap i gontów.

GK Boryszew Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 rok sporządzone wg MSSF przyjętych przez Unię Europejską (UE) (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Umowa ostateczna sprzedaży akcji PMI Izolacji Matizol S.A. zostanie zawarta m.in. po otrzymaniu pozytywnej decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad PIM Izolacja – Matizol S.A. W ocenie stron umowy nie istnieją zagrożenia dla uzyskania pozytywnej decyzji.

W dniu 12 marca 2010 roku została podpisana ostateczna umowa sprzedaży 100% akcji Przedsiębiorstwa Materiałów Izolacyjnych Izolacja – Matizol S.A. Cena transakcji wyniosła 18,5 mln zł.

Nabywcą pakietu akcji PMI Izolacji - Matizol S.A. jest producent chemii budowlanej Selena FM S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Spółka PMI „Izolacja – Matizol” S.A. specjalizuje się w produkcji pokryw dachowych, tj. pap i gontów.

Spółka Selena FM S.A. otrzymała zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie kontroli nad PMI „Izolacja –Matizol” S.A.

EMISJA OBLIGACJI

W dniu 26.02.2010 roku, na podstawie złożonego Bankowi PEKAO S.A. zlecenia emisji, dokonana została emisja kolejnej transzy obligacji kuponowych, która nie powoduje wzrostu zadłużenia. Przedmiotowe obligacje zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 26.02.2010 roku.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

3.100 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 31.000.0000 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 30.11.2010 roku. Oprocentowanie obligacji wg stawki WIBOR 3M + 3,9 %.

Małgorzata Iwanejko

Elżbieta Słaboń

Prezes Zarządu

Główny Księgowy