

**SKONSOLIDOWANE RAPORT GRUPY  
KAPITAŁOWEJ BORYSZEW  
ZA I PÓŁROCZE 2010**



## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Od 01.01.2010 do 30.06.2010	Od 01.04.2010 do 30.06.2010 dane nieprzełądane	Od 01.01.2009 do 30.06.2009	Od 01.04.2009 do 30.06.2009 dane nieprzełądane
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	1 117 711	581 535	859 146	438 314
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	272 826	137 235	185 802	86 463
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 390 537</b>	<b>718 770</b>	<b>1 044 948</b>	<b>524 777</b>
				<b>0</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 025 020	530 293	779 734	397 028
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	230 937	114 074	169 541	79 133
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 255 957</b>	<b>644 367</b>	<b>949 275</b>	<b>476 161</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>134 580</b>	<b>74 403</b>	<b>95 673</b>	<b>48 616</b>
Koszty sprzedaży	22 535	13 300	20 446	10 991
Koszty ogólnego zarządu	63 745	31 924	68 471	33 476
Pozostałe przychody operacyjne	43 953	26 764	65 621	42 445
Pozostałe koszty operacyjne	19 152	9 845	13 590	8 997
Zysk (strata) netto z e zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych	2 513	0	0	0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>75 614</b>	<b>46 098</b>	<b>58 787</b>	<b>37 597</b>
Przychody finansowe	13 110	5 530	32 982	12 128
Koszty finansowe	27 608	13 119	57 812	20 284
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-14 498</b>	<b>-7 589</b>	<b>-24 830</b>	<b>-8 156</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>61 116</b>	<b>38 509</b>	<b>33 957</b>	<b>29 441</b>
Podatek dochodowy	8 893	5 814	7 605	5 561
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>52 223</b>	<b>32 695</b>	<b>26 352</b>	<b>23 880</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-7 519</b>	<b>-3 159</b>	<b>-9 491</b>	<b>-1 787</b>
Podatek dochodowy	203	147	185	171
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>-7 722</b>	<b>-3 306</b>	<b>-9 676</b>	<b>-1 958</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>44 501</b>	<b>29 389</b>	<b>16 676</b>	<b>21 922</b>
<b>Zysk (strata) netto, w tym przypadający:</b>	<b>44 501</b>	<b>29 389</b>	<b>16 676</b>	<b>21 922</b>
właścicielom jednostki dominującej	29 469	21 058	21 014	23 555
udziałowcom mniejszościowym	15 032	8 331	-4 338	-1 633

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Od 01.01.2010 do 30.06.2010</b>	<b>Od 01.04.2010 do 30.06.2010</b>	<b>Od 01.01.2009 do 30.06.2009</b>	<b>Od 01.04.2009 do 30.06.2009</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>44 501</b>	<b>29 389</b>	<b>16 676</b>	<b>21 922</b>
<b>Pozostałe dochody ujęte w kapitałach</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	3 683	5 836	6 093	-1 899
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	-72	-91	63	98
Rachunkowość zabezpieczeń	-5 796	-7 377	12 142	7 893
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	1 115	1 419	-2 319	-1 518
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>-1 070</b>	<b>-213</b>	<b>15 979</b>	<b>4 574</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>43 431</b>	<b>29 176</b>	<b>32 655</b>	<b>26 496</b>
<b>Pozostałe dochody razem , w tym przypadające;</b>				
właścicielom jednostki dominującej	28 917	20 934	31 016	26 445
udziałowcom mniejszościowym	14 514	8 242	1 639	51
<b>Sposób ustalenia zysku na akcję</b>				
Zysk/ strata netto (tys. zł)	29 469	21 058	21 014	23 555
Całkowite dochody ogółem	43 431	29 176	32 655	26 496
Liczba akcji/udziałów (szt.)	376 119 282	376 119 282	62 686 547	62 686 547
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,08	0,06	0,34	0,38
Dochody całkowite na 1 akcję (zł)	0,12	0,08	0,52	0,42

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2010</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2009</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowy majątek trwały	785 217	815 409	876 501
Nieruchomości inwestycyjne	111 758	112 827	75 061
Wartość firmy	23 464	23 464	23 464
Wartości niematerialne	49 355	56 704	60 311
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16 778	24 034	26 216
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	126	529	628
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	10 600	10 600
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	47 453	46 191	32 763
Należności handlowe oraz pozostałe	3 013	810	1 098
Pozostałe aktywa	0	21	338
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 037 164</b>	<b>1 090 589</b>	<b>1 106 983</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	319 871	341 127	325 440
Należności handlowe oraz pozostałe należności	566 583	441 462	455 712
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	291	362	3 043
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	5 946	3 926
Pochodne instrumenty finansowe	8 164	10 711	8 299
Bieżące aktywa podatkowe	836	1 710	2 899
Pozostałe aktywa	8 969	2 891	57 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 452	51 476	55 938
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>965 166</b>	<b>855 685</b>	<b>912 696</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>93 065</b>	<b>97 472</b>	<b>100 194</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 095 395</b>	<b>2 043 746</b>	<b>2 119 873</b>

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2010</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2009</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	46 748	15 404	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435	24 435	24 435
Kapitał rezerwowo- rachunkowość zabezpieczeń	306	2 811	930
Kapitał rezerwowo-z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	502	560	374
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	6 992	5 293	2 195
Zyski zatrzymane w tym:	385 302	369 425	381 448
Zysk/strata bieżącego okresu	29 469	39 745	21 014
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>464 285</b>	<b>417 928</b>	<b>424 786</b>
<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>501 504</b>	<b>477 746</b>	<b>396 169</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>965 789</b>	<b>895 674</b>	<b>820 955</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	78 313	113 701	115 632
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	535
Rezerwa na podatek odroczoney	64 987	61 864	51 172
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 661	5 934	7 802
Pozostałe rezerwy	6 612	7 578	7 455
Pozostałe zobowiązania	34 532	36 040	13 225
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>190 105</b>	<b>225 117</b>	<b>195 821</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	505 907	534 152	557 509
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	0	0	70 210
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	322 158	280 577	243 362
Pochodne instrumenty finansowe	7 537	8 607	9 270
Bieżące zobowiązania podatkowe	603	0	19
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 391	5 043	5 136
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	8 431	10 381	45 267
Przychody przyszłych okresów	33 842	37 693	41 384
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>883 869</b>	<b>876 453</b>	<b>972 157</b>
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>55 632</b>	<b>46 502</b>	<b>130 940</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 129 606</b>	<b>1 148 072</b>	<b>1 298 918</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 095 395</b>	<b>2 043 746</b>	<b>2 119 873</b>

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Od 01.01.2010 Od 30.06.2010	Od 01.01.2009 do 31.12.2009	Od 01.01.2009 Od 30.06.2009
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>53 597</b>	<b>58 901</b>	<b>24 466</b>
<i>Korekty o pozycje:</i>			0
Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności			0
Amortyzacja	37 975	76 086	38 647
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	644	1 981	4 075
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	16 674	44 659	24 680
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-1 154	559	0
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-9 649	40 260	-34 010
<b>Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego</b>	<b>98 087</b>	<b>222 446</b>	<b>57 858</b>
<i>Zmiany w kapitale obrotowym:</i>			
Zmiana stanu należności	-127 324	53 286	64 458
Zmiana stanu zapasów	21 256	17 883	34 235
Zmiana stanu zobowiązań	43 178	40 722	-17 670
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-15 028	-91 900	-54 824
Działalność zaniechana	0	0	0
pozostałe	10 671	16 818	1 275
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>30 840</b>	<b>259 255</b>	<b>85 332</b>
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-6 062	4 242	-709
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>24 778</b>	<b>263 497</b>	<b>84 623</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	24 021	46 989	31 576
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	18 500	68 966	6 397
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	1 154	611	600
Wpływy ze spłaty pożyczek	5 650	20 350	0
Inne wpływy inwestycyjne	14 931	3 047	0
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>64 256</b>	<b>139 963</b>	<b>38 573</b>
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	13 106	33 386	9 744
Nabycie aktywów finansowych	4 579	14 569	-10 859
Udzielone pożyczki	1 017	447	0
Inne wydatki inwestycyjne	35	84	0
<b>Wydatki na działalność inwestycyjną</b>	<b>18 737</b>	<b>48 486</b>	<b>-1 115</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>45 519</b>	<b>91 477</b>	<b>39 688</b>

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	31 344	50	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	131 741	99 470
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Inne wpływy finansowe	8 505	0	3 700
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>39 849</b>	<b>131 791</b>	<b>103 170</b>
nabycie akcji własnych	14 671	0	0
Wyplacone dywidendy	51	201	33
Spłaty kredytów i pożyczek	63 633	343 572	205 605
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	81 760	24 680
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	16 674	44 659	11 550
Płatności z tytułu leasingu finansowego	1 691	3 757	1 742
Inne wydatki finansowe	5 529	29 058	0
<b>Wydatki na działalność finansową</b>	<b>102 249</b>	<b>503 007</b>	<b>243 610</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-62 400</b>	<b>-371 216</b>	<b>-140 440</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>7 897</b>	<b>-16 242</b>	<b>-16 129</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>51 476</b>	<b>69 407</b>	<b>69 407</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 079	-1 517	2 875
		50	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>60 452</b>	<b>51 698</b>	<b>56 153</b>
środki pieniężne z działalności zaniechanej		-222	-215
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>60 452</b>	<b>51 476</b>	<b>55 938</b>

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	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	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>2 811</b>	<b>560</b>	<b>5 293</b>	<b>369 425</b>	<b>417 928</b>	<b>477 746</b>	<b>895 674</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			-2 396				-2 396	-2 299	-4 695
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				-58			-58		-58
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych					1 902		1 902	1 781	3 683
Zysk / strata za 2 kwartały 2010						29 469	29 469	15 032	44 501
<b>Całkowite dochody ogółem za 2 kwartały 2010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 396</b>	<b>-58</b>	<b>1 902</b>	<b>29 469</b>	<b>28 917</b>	<b>14 514</b>	<b>43 431</b>
Emisja akcji	31 344						31 344		31 344
zbycie akcji w GK Impexmetal nie powodujące utraty kontroli			-109		-203	-6 014	-6 326	16 388	10 062
wypłata dywidendy							0	-51	-51
wykup akcji własnych przez IPX						-7 578	-7 578	-7 093	-14 671
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>46 748</b>	<b>24 435</b>	<b>306</b>	<b>502</b>	<b>6 992</b>	<b>385 302</b>	<b>464 285</b>	<b>501 504</b>	<b>965 789</b>



**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	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 przypadaj ące akcjonariu szom jednostki dominując ej	Kapitały przypadaj ące mniejszoś ci	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>-5 252</b>	<b>323</b>	<b>-1 574</b>	<b>360 434</b>	<b>393 770</b>	<b>391 997</b>	<b>785 767</b>
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
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 063</b>	<b>237</b>	<b>6 867</b>	<b>39 745</b>	<b>54 912</b>	<b>12 281</b>	<b>67 193</b>
Wypłata dywidend 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
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>24 435</b>	<b>2 811</b>	<b>560</b>	<b>5 293</b>	<b>369 425</b>	<b>417 928</b>	<b>477 746</b>	<b>895 674</b>

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	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	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	15 404	24 435	-5 252	323	-1 574	360 434	<b>393 770</b>	391 997	<b>785 767</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających			6 182				<b>6 182</b>	3 653	<b>9 835</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży				51			<b>51</b>		<b>51</b>
Zmiana różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych					3 769		<b>3 769</b>	2 324	<b>6 093</b>
Zysk / strata za 2 kwartały 2009						21 014	<b>21 014</b>	-4 338	<b>16 676</b>
Całkowite dochody ogółem za 2 kwartały 2009	0	0	6 182	51	3 769	21 014	<b>31 016</b>	1 639	<b>32 655</b>
Zmiana struktury mniejszości w IPX							<b>0</b>	2 566	<b>2 566</b>
wypłata dywidend							<b>0</b>	-33	<b>-33</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2009 roku</b>	15 404	24 435	930	374	2 195	381 448	<b>424 786</b>	<b>396 169</b>	<b>820 955</b>

\* korekta kapitałów na dzień 30.06.2009 w stosunku do wersji opublikowane 31.08.2009 opisana na stronie 16

\*\*korekta kapitałów na dzień 01.01.2009 w stosunku do wersji opublikowanej 31.08.2009 opisana na stronie 16 oraz w sprawozdaniu za rok 2009 opublikowanym 30 kwietnia 2010

## **SPIS TREŚCI**

<b>1. INFORMACJE OGÓLNE.....</b>	<b>12</b>
<b>2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....</b>	<b>13</b>
<b>3. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF .....</b>	<b>19</b>
<b>4. SEGMENTY OPERACYJNE .....</b>	<b>21</b>
<b>5. DYWIDENDA WYPŁACONA .....</b>	<b>22</b>
<b>6. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ W BIEŻĄCYM OKRESIE .....</b>	<b>22</b>
<b>7. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....</b>	<b>23</b>
<b>8. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI.....</b>	<b>23</b>
<b>9. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA.....</b>	<b>23</b>
<b>10. SYTUACJA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL .....</b>	<b>26</b>
<b>11. INNE WAZNIEJSZE WYDARZENIA .....</b>	<b>28</b>
<b>ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT PÓŁROCZNY.....</b>	<b>33</b>

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 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.

#### **RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.**

Na dzień 1 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała 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 Piętka – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 sierpnia 2010 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik złożył z powodów osobistych rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

W dniu 17 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Dariusza Jarosza.

Na dzień sporządzenia raportu do publikacji Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Zygmunt Urbaniak – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Dariusz Jarosz – Członek Rady Nadzorczej

Pan Paweł Miller – Członek Rady Nadzorczej

Pan Tadeusz Piętka – Członek Rady Nadzorczej

#### **ZARZĄD BORYSZEW S.A.**

Na dzień 1 stycznia 2010 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu

W dniu 19 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. powołała Pana Roberta Bednarskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Na dzień sporządzenia raportu do publikacji Zarząd Boryszew S.A. funkcjonuje w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu,

Pan Robert Bednarski – Wiceprezes 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 komisu w zakresie:

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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.

Skonsolidowany Skrócony Raport za I półrocze 2010 roku został sporządzony 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 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 26 sierpnia 2010 roku i przedstawia sytuację Boryszew SA zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2010 roku, uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

## 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Informacje zawarte w Raporcie za I półrocze 2010 r. zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w I półroczu 2010 r., a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2009 r., opublikowanym w dniu 30.04.2010 r.

W okresie objętym niniejszym raportem dokonano zmiany prezentacji skonsolidowanych danych finansowych w podziale na segmenty operacyjne za okres bieżący i porównywalny. Zmiana prezentacji podyktowana jest zmianami w zakresie wewnętrznej polityki informacyjnej Spółki, służącej do oceny działalności operacyjnej spółek Grupy i zgodna jest z zapisami MSSF8 „Segmenty operacyjne”.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 90 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

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

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
1.01- 30.06.2009 r.	4,5184	4,4696
1.01- 31.12.2009 r.	4,3406	4,1082
1.01- 30.06.2010 r.	4,0042	4,1458

---

## **Przekształcenie sprawozdań**

### **Korekty Sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2009 roku .**

#### **1. Zmiana prezentacji**

W 2008 roku Grupa przekwalifikowała budynki i związane z nimi inne środki trwale 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. Na dzień 30 czerwca 2009 spółka dokonała korekty przekwalifikowania o kwotę 5 747 tys

#### **2. Korekty wynikające z istotnego błędu lat ubiegłych.**

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 Hutmenu za rok 2007. W wyniku tej korekty Spółka dokonała korekty danych porównywalnych na dzień 30 czerwca 2009 roku.

Korekta została wprowadzona 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 obciążyla wynik lat ubiegłych w Hutmenie o kwotę 30 450 tys. PLN. W sprawozdaniu GK Boryszew z kwoty 30 450 tys. PLN 11 775 tys. PLN przypada na zyski zatrzymane Jednostki dominującej, zaś 18 675 tys. PLN na kapitał mniejszości.

**3.** Dokonano zmiany prezentacji aktywów i zobowiązań w HMN Szopienice. Obecnie wszystkie aktywa prezentowane są jako grupa aktywów przeznaczonych do zbycia, a zobowiązania jako zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia.

**4.** 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 30 czerwca 2009 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 wartości 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 8 105 tys zwiększającej kapitał GK Impexmetal , kwota 5 014 zwiększyła kapitał przypadający jednostce dominującej GK Boryszew .

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

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>	1.prezenta cja	2.korekta Hutmenu	3.HMN	4.korekt a IPX	<b>dane przekształ cone</b>
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowy majątek trwały	919 840	-5 747	-37 592			876 501
Nieruchomości inwestycyjne	69 314	5 747				75 061
Wartość firmy	23 464					23 464
Wartości niematerialne	60 311					60 311
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	27 744			-1 528		26 216
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	642			-14		628
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10 600					10 600
Pochodne instrumenty finansowe	3					3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 763					32 763
Należności handlowe oraz pozostałe	1 098					1 098
Pozostałe aktywa	338					338
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 146 117</b>	<b>0</b>	<b>-37 592</b>	<b>-1 542</b>	<b>0</b>	<b>1 106 983</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	327 577			-2 137		325 440
Należności handlowe oraz pozostałe należności	458 215			-2 503		455 712
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 043					3 043
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 926					3 926
Pochodne instrumenty finansowe	8 299					8 299
Bieżące aktywa podatkowe	2 899					2 899
Pozostałe aktywa	57 458			-19		57 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 153			-215		55 938
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>917 570</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 874</b>	<b>0</b>	<b>912 696</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>93 778</b>			<b>6 416</b>		<b>100 194</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 157 465</b>	<b>0</b>	<b>-37 592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 119 873</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał zakładowy	15 404					15 404
Udziały/akcje własne	0					0
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 435					24 435
Kapitał z aktualizacji wyceny	0					0
Kapitał rezerwowo- rachunkowość zabezpieczeń	0	930				930
Kapitał rezerwowo-z aktualizacji	1 304	-930				374

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	2 195					2 195
Zyski zatrzymane	367 195	-367 195				0
Zysk/strata bieżącego okresu	21 014	-21 014				0
Zyski zatrzymane , w tym:		388 209	-11 775		5 014	381 448
Zysk/strata bieżącego okresu		21 014				21 014
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>431 547</b>	<b>0</b>	<b>-11 775</b>	<b>0</b>	<b>5 014</b>	<b>424 786</b>
<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>419 858</b>		<b>-18 675</b>		<b>-5 014</b>	396 169
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>851 405</b>	<b>0</b>	<b>-30 450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>820 955</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Długoterminowe pożyczki i kredyty	115 632					115 632
Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	0					0
Pochodne instrumenty finansowe	535					535
Rezerwa na podatek odroczony	68 250		-7 142	-9 936		51 172
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7 802					7 802
Pozostałe rezerwy	7 455					7 455
Pozostałe zobowiązania	13 225					13 225
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>212 899</b>	<b>0</b>	<b>-7 142</b>	<b>-9 936</b>	<b>0</b>	<b>195 821</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	642 320			-84 811		557 509
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	70 210					70 210
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	247 483	2 141		-6 262		243 362
Pochodne instrumenty finansowe	9 270					9 270
Bieżące zobowiązania podatkowe	19					19
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 183			-47		5 136
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	77 292	-2 141		-29 884		45 267
Przychody przyszłych okresów	41 384					41 384
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 093 161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-121 004</b>	<b>0</b>	<b>972 157</b>
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczane do sprzedaży</b>				<b>130 940</b>		130 940
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 306 060</b>	<b>0</b>	<b>-7 142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 298 918</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 157 465</b>	<b>0</b>	<b>-37 592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 119 873</b>

\* Powyższe zmiany spowodowały zmianę wysokości kapitału przypadającego jednostce dominującej na 30 czerwca 2009 o kwotę 5 014 opisana w punkcie 4.

\*\* Zmiana prezentowanego udziału w stracie netto w GK Impexmetal dokonana została również na dzień 1 stycznia 2009 roku. Z kwoty 30 096 tys. zwiększającej kapitał GK Impexmetal , kwota 18 618 zwiększyła kapitał jednostki dominującej GK Boryszew a 11 478 kapitał mniejszości

Przekształcono Sprawozdanie z całkowitych dochodów wydzielając przychody i koszty sprzedanych jednostek i przeniesiono je do działalności zaniechanej



**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Poniżej - zestawienie prezentujące przekształcenie danych porównawczych

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Od</b>	<b>korekta</b>	<b>korekta</b>	<b>prezentacja</b>	<b>dane przekształcone</b>
	<b>01.01.2009</b>	<b>wyłączenia zaniechanej</b>	<b>wyłączenia zaniechanej</b>		
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>do 30.06.2009 przed korektą</b>	<b>ZTiF</b>	<b>Matizol</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	888 468	-5 084	-24 238		859 146
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	186 211	-100	-309		185 802
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 074 679</b>	<b>-5 184</b>	<b>-24 547</b>	<b>0</b>	<b>1 044 948</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	803 613	-5 022	-18 857		779 734
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	169 921	-97	-283		169 541
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>973 534</b>	<b>-5 119</b>	<b>-19 140</b>	<b>0</b>	<b>949 275</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>101 145</b>	<b>-65</b>	<b>-5 407</b>	<b>0</b>	<b>95 673</b>
Koszty sprzedaży	22 730	-187	-2 097		20 446
Koszty ogólnego zarządu	71 550	-860	-2 219		68 471
Pozostałe przychody operacyjne	66 040	-127	-292		65 621
Pozostałe koszty operacyjne	13 899	-72	-237		13 590
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>59 006</b>	<b>927</b>	<b>-1 146</b>	<b>0</b>	<b>58 787</b>
Przychody finansowe	33 380	-28	-370		32 982
Koszty finansowe	58 625	-105	-708		57 812
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-25 245</b>	<b>77</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>-24 830</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>33 761</b>	<b>1 004</b>	<b>-808</b>	<b>0</b>	<b>33 957</b>
Podatek dochodowy	7 790	0	-149	-36	7 605
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>25 971</b>	<b>1 004</b>	<b>-659</b>	<b>36</b>	<b>26 352</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-9 295</b>	<b>-1 004</b>	<b>808</b>		<b>-9 491</b>
Podatek dochodowy			149	36	185
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>-9 295</b>	<b>-1 004</b>	<b>659</b>	<b>-36</b>	<b>-9 676</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>16 676</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 676</b>

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Od</b>	<b>korekta</b>	<b>korekta</b>	<b>prezentacja</b>	<b>dane</b>
	<b>01.04.2009</b>				
<b>Działalność kontynuowana</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>zaniechanej</b>	<b>zaniechanej</b>	<b>podatku</b>	<b>przekształcone</b>
	<b>przed korektą</b>	ZTiF	Matizol		
Przychody ze sprzedaży produktów	457 459		-19 145		438 314
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	86 717	0	-254		86 463
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>544 176</b>	<b>0</b>	<b>-19 399</b>	<b>0</b>	<b>524 777</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	411 479	0	-14 451		397 028
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	79 357	0	-224		79 133
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>490 836</b>	<b>0</b>	<b>-14 675</b>	<b>0</b>	<b>476 161</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>53 340</b>	<b>0</b>	<b>-4 724</b>	<b>0</b>	<b>48 616</b>
Koszty sprzedaży	12 564	0	-1 573		10 991
Koszty ogólnego zarządu	34 671	0	-1 195		33 476
Pozostałe przychody operacyjne	42 682	0	-237		42 445
Pozostałe koszty operacyjne	9 196	0	-199		8 997
Zysk (strata) netto z zbycia udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych					0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>39 591</b>	<b>0</b>	<b>-1 994</b>	<b>0</b>	<b>37 597</b>
Przychody finansowe	12 461	0	-333		12 128
Koszty finansowe	20 371	0	-87		20 284
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-7 910</b>	<b>0</b>	<b>-246</b>	<b>0</b>	<b>-8 156</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>31 681</b>	<b>0</b>	<b>-2 240</b>	<b>0</b>	<b>29 441</b>
Podatek dochodowy	5 751	0	-154	-36	5 561
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>25 930</b>	<b>0</b>	<b>-2 086</b>	<b>36</b>	<b>23 880</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-4 027</b>	<b>0</b>	<b>2 240</b>		<b>-1 787</b>
Podatek dochodowy	-19		154	36	171
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>-4 008</b>	<b>0</b>	<b>2 086</b>	<b>-36</b>	<b>-1 958</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>21 922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 922</b>

## DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

	Od 01.01.2010 do 30.06.2010	Od 01.04.2010 do 30.06.2010	Od 01.01.2009 do 30.06.2009	Od 01.04.2009 do 30.06.2009
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	5 950	1 242	30 782	18 969
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	760	278	3 425	2 538
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>6 710</b>	<b>1 520</b>	<b>34 207</b>	<b>21 507</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 222	1 133	25 466	14 573
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	644	233	2 995	1 773
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>5 866</b>	<b>1 366</b>	<b>28 461</b>	<b>16 346</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>844</b>	<b>154</b>	<b>5 746</b>	<b>5 161</b>
Koszty sprzedaży	492	0	2 284	1 573
Koszty ogólnego zarządu	913	0	3 079	1 195
Pozostałe przychody operacyjne	8 856	8 380	3 787	913
Pozostałe koszty operacyjne	12 182	9 942	8 948	2 627
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 887</b>	<b>-1 408</b>	<b>-4 778</b>	<b>679</b>
		0		0
Przychody finansowe	170	170	808	677
Koszty finansowe	3 802	1 921	5 521	3 143
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-3 632</b>	<b>-1 751</b>	<b>-4 713</b>	<b>-2 466</b>
		0		0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-7 519</b>	<b>-3 159</b>	<b>-9 491</b>	<b>-1 787</b>
		0		0
Podatek dochodowy	203	147	185	171
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>-7 722</b>	<b>-3 306</b>	<b>-9 676</b>	<b>-1 958</b>
<i>właścicielom jednostki dominującej</i>	-3 309	-1 055	-3 140	744
<i>udziałowcom mniejszościowym</i>	-4 413	-2 251	-6 536	-2 702

### 3. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF

#### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2010

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów

Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2010:

- **MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”** zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej** zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”** zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”** zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”**- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”** zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”** zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

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

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

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

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”**- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

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

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

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

#### **4. SEGMENTY OPERACYJNE**

Dane dotyczące segmentów obejmują przychody i wyniki z działalności kontynuowanej. Dla celów porównywalności z danych dotyczących I półrocza 2009 wyłączono działalność zaniechaną..

Polimery i poliestry: Boryszew SA, Torlen, Elana Energetyka, Elana Pet  
Pozostałe produkty chemiczne: Boryszew ERG, Elimer, Nylonbor  
Aluminium: Impexmetal, NPA Skawina  
Cynk i Ołów: Silesia, Baterpol, Polski Cynk  
Miedź: Hutmen, WM Dziedzice  
Łożyiska: FLT Polska, FLT Bearings, FLT France  
Pozostałe: FLT Metals, FLT Metall, Metalexfrance, S&I

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

od 01.01.do 30.06.2010	Polimery i poliestry	Pozostałe produkty chemiczne	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	87 996	89 704	529 485	252 891	338 632	145 615	89 730	-143 516	<b>1 390 537</b>
Koszty sprzedaży segmentu	77 290	72 648	478 545	225 567	324 754	131 441	56 355	-110 643	<b>1 255 957</b>
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>10 706</b>	<b>17 056</b>	<b>50 940</b>	<b>27 324</b>	<b>13 878</b>	<b>14 174</b>	<b>33 375</b>	<b>-32 873</b>	<b>134 580</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	16 517	16 293	21 090	9 754	16 922	7 567	3 757	-5 620	<b>86 280</b>
Pozostałe przychody	43 067	4 094	6 026	1 538	1 147	5	2 563	-11 974	<b>46 466</b>
Pozostałe koszty	15 943	1 407	4 434	5 673	885	124	2 699	-12 013	<b>19 152</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>21 313</b>	<b>3 450</b>	<b>31 442</b>	<b>13 435</b>	<b>-2 782</b>	<b>6 488</b>	<b>29 482</b>	<b>-27 214</b>	<b>75 614</b>
Aktywa segmentu	334 891	246 812	811 054	322 645	507 857	103 354	64 865	-389 148	<b>2 002 330</b>
Zobowiązania segmentu	260 992	79 244	421 187	149 845	257 608	71 007	21 820	-187 729	<b>1 073 974</b>
Amortyzacja	2 849	3 479	18 616	8 191	4 908	109	12	-189	<b>37 975</b>
Koszty finansowania	10 183	702	7 821	3 003	5 264	161	16	-9 859	<b>17 291</b>
Nakłady inwestycyjne	15 648	25	364	89	4 883	0	0		<b>21 009</b>
Odpisy aktualizujące aktywa dokonane w okresie	1 293	1 291	1 092	8 364	197	146	172		<b>12 555</b>

od 01.01.do 30.06. 2009	Polimery i poliestry	Pozostałe produkty chemiczne	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Łożyska	Pozostałe	wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	98 151	78 266	369 200	131 918	277 748	98 058	90 686	-99 079	<b>1 044 948</b>
Koszty sprzedaży segmentu	88 882	62 040	343 572	113 977	266 565	87 292	86 642	-99 695	<b>949 275</b>
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>9 269</b>	<b>16 226</b>	<b>25 628</b>	<b>17 941</b>	<b>11 183</b>	<b>10 766</b>	<b>4 044</b>	<b>616</b>	<b>95 673</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	17 697	15 895	21 224	8 479	17 024	7 132	5 319	-3 853	<b>88 917</b>
Pozostałe przychody	75 973	3 619	50 337	1 834	1 461	194	81	-67 878	<b>65 621</b>
Pozostałe koszty	46 589	1 123	27 363	2 084	789	548	18	-64 924	<b>13 590</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>20 956</b>	<b>2 827</b>	<b>27 378</b>	<b>9 212</b>	<b>-5 169</b>	<b>3 280</b>	<b>-1 212</b>	<b>1 515</b>	<b>58 787</b>
Aktywa segmentu	266 652	341 443	1 024 543	163 947	271 576	2 382	16 865	-85 078	<b>2 002 330</b>
Zobowiązania segmentu	331 498	63 317	463 017	143 542	214 671	74 793	29 029	-151 889	<b>1 167 978</b>
Amortyzacja	0	0	17 359	7 847	5 731	199	19		<b>31 155</b>
Koszty finansowania	0	0	8 205	2 472	3 380	259	90		<b>14 406</b>
Nakłady inwestycyjne	16 541	0	2 710	2 527	5 170	9	325		<b>27 282</b>
Odpisy aktualizujące aktywa dokonane w okresie	0	0	2 088	74	179	347	0		<b>2 688</b>

Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych	2 kwartały 2010	2 kwartały 2009
Sprzedaż krajowa	715 926	504 622
Sprzedaż do krajów UE	576 765	437 118
Sprzedaż do pozostałych krajów	97 846	103 208
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 390 537</b>	<b>1 044 948</b>

## 5. DYWIDENDA WYPŁACONA

Walne Zgromadzenie Boryszew SA podjęło uchwałę przeznaczającą zysk za 2009 rok na podwyższenie kapitału zapasowego

## 6. CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ w bieżącym okresie

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

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

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

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

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

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

## 7. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Nie nastąpiła istotna zmiana zobowiązań warunkowych w porównaniu do ujętych w sprawozdaniu za 2009 rok

## 8. 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

W 2010 roku nie nastąpiły znaczące zmiany dotyczące szacunków przyjętych przez Zarząd

## 9. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

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 zł wobec innych walut);
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych);
- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

### **RYZYKO 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.

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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/zł)
2. ryzyko strategiczne związane z premią przerobową (USD/zł oraz EUR/zł),

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 F&T Polska Sp. z o.o.

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

Ryzyko strategiczne w poszczególnych spółkach jest ściśle związane ze specyfiką prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. W przypadku metalu spółki ustalają tzw. ekspozycję netto tzn. od sprzedaży opartej o bazę notowań na LME odejmowane są pozycje kosztowe, które też oparte są na tej samej bazie, różnica stanowi ekspozycję netto, która podlega zabezpieczeniu. W przypadku Impexmetal S.A. – 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.



### Ryzyko stopy procentowej

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

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.

### Wartość godziwa

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

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

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

### Ryzyko płynności

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
stopa zadłużenia	54%	56%	61%
wskaźniki płynności			
wskaźnik płynności I	1,09	0,98	0,94
wskaźnik płynności II	0,73	0,59	0,60
wskaźniki płynności III	0,07	0,06	0,06

Powyższe zestawienie wskazuje na systematyczną poprawę sytuacji finansowej Boryszew.

Z uwagi na wzrost przychodów i spadek zadłużenia poprawiły się wskaźniki płynności. Cześć zobowiązań odsetkowych zostało przesunięte w czasie.

Płynność GK należy rozpatrywać łącznie z akcjami Impexmetal S.A., które w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Boryszew SA zakwalifikowane zostały jako aktywa trwałe. Ich wartość rynkowa na dzień bilansowy była na poziomie 400 mln zł.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy związane jest z uwarunkowaniami rynkowymi, prowadzącymi do konieczności stosowania odroczonej terminowości 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

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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.

#### **Złamane wskaźniki w umowach kredytowych w I półroczu 2010 roku:**

##### **Boryszew SA**

Spółka spłaca kredyt zaciągnięty w PKO w terminach zgodnych z harmonogramem stanowiącym załącznik do aneksu umowy kredytowej podpisanego 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 84,1 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.

Zgodnie z pismem PKO BP S.A. z dnia 28 kwietnia 2010, mimo nie spełnienia wskaźników zawartych w przedmiotowej umowie, kredyt nie był i nie jest wymagalny ze względu na terminowe spłaty kredytu oraz prawidłowy wskaźnik zabezpieczenia kredytu ( akcje Impexmetal S.A. – spółki notowanej na GPW w Warszawie).

W lipcu 2010 roku Spółka spłaciła w całości kredyt zaciągnięty w Millennium zgodnie z umową.

Pożyczkę od Pana Romana Karkosika – 20 mln zł spłacono w całości ze środków z emisji.

Pożyczkę udzieloną przez NPA w wysokości 10 mln zł spłacono w całości zgodnie z umową.

## **10. SYTUACJA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ IMPEXMETAL**

### **Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen**

Najistotniejszymi podmiotami Grupy Kapitałowej Hutmen są Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Rozważając kwestię kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, jako całości, należy szczególnie rozważyć plany związane z funkcjonowaniem poszczególnych Spółek. Istotnym aspektem jest również zdolność Grupy Hutmen, jako całości, do regulowania swoich zobowiązań.

#### **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 niezmiennym 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)
- Znalezienie kontrahenta chętnego do zakupu terenu - znalezienie takiego kontrahenta będzie zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji jest to najważniejszy czynnik wpływający na realność i rentowność przedsięwzięcia.
- Uzgodnienia ze związkami zawodowymi - z już sformułowanych żądań związków zawodowych wynika, że istotą sporu będzie wielkość odpraw i zakres działań osłonowych. Wydatki te w konsekwencji wpłyną na rentowność projektu.

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- 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 jednostki dominującej uważa, że podjęte działania opisane powyżej powodują, iż nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Hutmen. 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.

### **Walcownia Metali Dziedzice S.A.**

Spółka realizuje konsekwentnie restrukturyzację zatrudnienia, poprzez jej dostosowanie do warunków panujących na rynku. Systematycznie podnoszona jest wydajność na jednego pracownika, w wyniku reorganizacji pracy poszczególnych komórek organizacyjnych.

Zmniejszenie zaangażowania kredytowego Spółki w bankach oraz trudności w pozyskaniu nowych kredytów, powoduje zachwianie płynności finansowej, a tym samym zwiększenie poziomu przeterminowanych zobowiązań handlowych. Utrzymujący się wysoki poziom cen surowca, powoduje zwiększenie zapotrzebowania na środki finansowe.

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

1. 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 sprzecznego z umową o udzielaniu pomocy publicznej, wydatkowania środków pomocowych i braku osiągnięcia założonych w programie restrukturyzacji celów.

2. Opis postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku w tym m.in. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 6 stycznia 2010 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji otrzymała odpis, kierowanego do Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu Skarbu Państwa przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku, w tym m.in. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (z kwoty 2 976,5 tys. zł do kwoty 4 576,7 tys. zł, czyli o kwotę 1 600,2 tys. zł w drodze emisji 13 335 tys. akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,12 złotych każda) oraz zmian w Statucie Spółki z tym związanych, ewentualnie o uchylenie tych uchwał wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa. Odpowiedzią na przedmiotowy pozew pełnomocnik procesowy Spółki wniósł o oddalenie powództwa w całości oraz o zasądzenie od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. W konsekwencji powyższego postępowanie sądowe w przedmiocie zmiany w KRS danych Spółki dot. podwyższenia kapitału zakładowego (skutek w postaci podwyższenia kapitału zakładowego następuje w dacie wydania postanowienia o zarejestrowaniu podwyższenia przez Sąd), zostało zawieszono do czasu zakończenia przed sądem gospodarczym postępowania związanego z zaskarżeniem w/w uchwał - stanowiących podstawę tego wpisu. Termin pierwszej rozprawy w postępowaniu głównym nie został jeszcze wyznaczony.

3. **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 r. 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:

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- 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.

## 11. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

### 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 zł.

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.

### REJESTRACJA PRZEZ SĄD ZMIANY WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W 12 maja 2010 roku Spółka powzięła informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 10.05.2010 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Kapitał zakładowy Spółki po rejestracji ww. emisji wynosi 37.611.928,20 złotych i dzieli się na 376.119.282 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym 32.212.500 sztuk akcji serii A, z czego 257.050 sztuk akcji imiennych, uprzywilejowanych i 31.955.450 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, 910.278 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, 22.563.769 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 7.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D i 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 376.376.332.

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **PRZYJĘCIE OFERTY NA NABYCIE PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI MAFLOW POLSKA SP. Z O.O.**

Zarząd Boryszew S.A. otrzymał od Syndyka oświadczenie o przyjęciu oferty, złożonej przez Boryszew S.A., na nabycie przedsiębiorstwa spółki Maflow Sp. z o.o., w całości obejmującej następujące warunki:

- oferta dotyczy nabycia przedsiębiorstwa spółki Maflow Polska Sp. z o.o. w całości z wyłączeniem zobowiązań, wierzytelności i środków pieniężnych,
- oferta jest warunkowa, tzn. złożona pod warunkiem nabycia przedsiębiorstw spółek Maflow S.p.A i Man Servizi S.r.l. w terminie do końca czerwca 2010 roku. Warunek został zastrzeżony na korzyść oferenta, tzn. oferent może ze ziszczenia się w/w warunku zrezygnować,
- oferowana cena za przedsiębiorstwo wynosi 70 mln złotych.

Jednocześnie Syndyk oświadczył, że przyjęcie oferty jest warunkowe, tzn. Sędzia Komisarz musi zaaprobować uchwałę o zatwierdzeniu oferty.

W dniu 29 czerwca 2010 roku Spółka złożyła Syndykowi oświadczenie, że kupując Maflow Polska rezygnuje z zastrzeżonego na swoją korzyść warunku nabycia przedsiębiorstw Maflow S.p.A i Man Servizi S.r.l. do końca czerwca 2010 r. W związku z powyższym umowa na nabycie przedsiębiorstwa spółki Maflow Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach, będzie zawarta jako bezwarunkowa. Nadal pozostaje w mocy złożona przez Boryszew i pozytywnie zarekomendowana przez Komisarzy Maflow oferta nabycia zakładów Grupy Maflow w tym Maflow S.p.A i Man Servizi S.r.l.

#### **POZYTYWNA REKOMENDACJA OFERTY ZŁOŻONEJ PRZEZ BORYSZEWSA NA ZAKUP PRZEDSIĘBIORSTW MAFLOW**

Spółka Boryszew S.A. otrzymała zawiadomienie od Komisarzy Maflow o pozytywnej rekomendacji oferty złożonej przez Boryszew S.A. na nabycie:

- zorganizowanego przedsiębiorstwa spółki Maflow S.p.A., w skład którego wchodziły zakłady w Ascoli Piceno i Trezzano Sul Naviglio we Włoszech,
- zorganizowanego przedsiębiorstwa spółki Man Servizi S.r.l., w skład którego wchodziły zakłady w Ascoli Piceno i Trezzano Sul Naviglio we Włoszech,
- 100% udziałów w Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach, - 99,9% udziałów w Maflow do Brasil Ltda. w Brazylii,
- 100% udziałów w Maflow Kabushiki Kaisha w Japonii. Zgodnie z procedurą przetargu, transakcja musi zostać jeszcze zatwierdzona przez Ministra Rozwoju Gospodarczego.

Nabycie ww. zakładów stanowi kolejny etap zakupu przez Boryszew S.A. kilku wybranych przedsiębiorstw Grupy Maflow. Grupa Maflow produkuje nowoczesne i zaawansowane technologicznie przewody do klimatyzacji, układów hamulcowych, aktywnego zawieszenia oraz wspomaganie kierownicy. Produkty posiadają walidację największych światowych producentów samochodów, będących klientami Grupy Maflow.

W obszarze przewodów do klimatyzacji, które odpowiadają za większość sprzedaży (ok. 85%), udział Grupy Maflow w 2010 roku w europejskim rynku szacuje się na 20% natomiast w światowym na 7%.

Maflow S.p.A. w Trezzano Sul Naviglio we Włoszech zajmuje się produkcją przewodów do klimatyzacji i przewodów hamulcowych.

Man Servizi S.r.l. we Włoszech skupiona jest na świadczeniu usług w postaci badań i rozwoju produktów Grupy Maflow, zapewniając wdrażanie nowoczesnych technologii i rozwiązań w poszczególnych zakładach produkcyjnych całej Grupy Maflow.

Maflow S.p.A. w Ascoli Piceno we Włoszech skupiony jest przede wszystkim na produkcji gumy wysokiej jakości i przewodów gumowych, pełniąc rolę kluczowego dostawcy tych półproduktów do pozostałych zakładów Grupy Maflow.

Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach oraz Maflow do Brasil Ltda. w Brazylii produkują przewody do wspomaganie kierownicy i klimatyzacji.

Maflow Kabushiki Kaisha w Japonii jest spółką handlową, sprzedającą produkty na rynku japońskim.

#### **WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W dniu 26 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. jest zapisana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez KRBR.

Umowa z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. zostanie zawarta na okres badania sprawozdań za 2010 rok. Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa (zgodnie z art. 66 ust. 4 Ustawy o rachunkowości).

#### **PRZEDŁUŻENIE TERMINU ZAKOŃCZENIA REALIZACJI PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A. W CELU ICH UMORZENIA**

Zgodnie z uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Impexmetal S.A. z dnia 17 czerwca 2010 roku termin zakończenia realizacji Programu nabycia akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia, został

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

przedłużony do dnia 30 czerwca 2011 roku. Pozostałe warunki Programu, opublikowanego raportem bieżącym nr 47/2009 w dniu 17 sierpnia 2009 roku, nie uległy zmianie.

#### **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, a także uchwałą nr 19 z dnia 17 czerwca 2010 roku w sprawie zmiany terminu zakończenia realizacji Programu nabywania akcji własnych Impexmetal S.A. w celu ich umorzenia, Spółka za pośrednictwem Domu Maklerskiego UniCredit CAIB Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie do dnia publikacji raportu nabyła łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, Spółka nabyła 10 914 875 akcji dających prawo do 10 914 875 głosów, co stanowi 5,1121% % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

#### **ZAWARCIE PRZEZ HUTMEN S.A. ZNACZĄCEJ UMOWY**

W dniu 14.01.2010 roku, została zawarta umowa pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. 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 Gieldzie Metali z uzgodnionego okresu ustalania cen) plus premia do metalu oraz premia przerobowa.

Szacowana wartość umowy, według cen miedzi na dzień podpisania umowy, wynosi: 367 524 tys. zł netto.

Dnia 18.01.2010 roku w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych przysługujących KGHM Polska Miedź S.A., z tytułu transakcji sprzedaży zawartych na podstawie umowy sprzedaży z dnia 14 stycznia 2010 roku, Hutmen S.A. wystawił weksel in blanco, poręczony przez Impexmetal S.A., który KGHM Polska Miedź S.A. ma prawo wypełnić do kwoty 20 mln zł, w przypadku nieuregulowania przez Hutmen S.A. płatności, wynikających ze wskazanej umowy sprzedaży oraz dodatkowo dla zabezpieczenia umowy sprzedaży z dnia 14.01.2010 roku.

Dnia 05.02.2010 roku dla zabezpieczenia wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. wynikających z umowy sprzedaży nr 12/2010 z dnia 14.01.2010 r. zostały podpisane z KGHM Polska Miedź S.A. następujące umowy:

- umowa zastawu rejestrowego na środkach trwałych do kwoty 19,8 mln zł,
- umowa przelewu praw z polisy ubezpieczenia środków trwałych objętych powyższym
- zastawem rejestrowym,
- umowa przelewu wierzytelności do kwoty 4,1 mln zł.

#### **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.

#### **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 zł 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 zł. Termin spłaty kredytu z dnia 30 kwiecień 2010 rok został przedłużony do 31 grudnia 2010 roku.

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 zł i jest zabezpieczeniem wierzytelności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu rewolwingowego udzielonego Spółce w wysokości 20 mln zł. 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.

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wartość zastawu rejestrowego wynosi 16,1 mln zł i jest zabezpieczeniem wiarytelności Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, z tytułu kredytu w rachunku kredytowym udzielonego I 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,- zł na nieruchomościach objętych Księgami Wieczystymi nr: KN1N/00061519/0, KN1N/00054322/0, KN1N/00031899/8, KN1N/00070991/8 jako zabezpieczenie kredytu rewalwingowego 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 HUTMEN S.A. 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 zł.

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

#### **ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

#### **BORYSZEW OTRZYMAŁ ZGODĘ NA PRZEJĘCIE PRZEDSIĘBIORSTW Z GRUPY MAFLOW WYBRANYCH SPÓŁEK JEDNEGO Z NAJWIĘKSZYCH PRODUCENTÓW W BRANŻY AUTOMOTIVE W EUROPIE GRUPY MAFLOW**

W dniu 6 lipca 2010 roku Spółka otrzymała informację, że Minister Rozwoju Gospodarczego wyraził zgodę na nabycie przez Boryszew S.A., przedsiębiorstw należących do Grupy Maflow, w skład której wchodzi:

- zorganizowane przedsiębiorstwo spółki Maflow S.p.A. i Man Servizi S.r.l. we Włoszech (zakłady w w Ascoli Piceno i Trezzano Sul Naviglio),
- 100% udziałów w spółce w Chinach i Japonii,
- 99,9% udziałów w spółce w Brazylii.

Grupa Maflow produkuje nowoczesne i zaawansowane technologicznie przewody do klimatyzacji, układów hamulcowych, aktywnego zawieszania oraz wspomaganie kierownicy. Produkty posiadają walidację największych światowych producentów samochodów, będących klientami Grupy Maflow.

W 2010 roku w obszarze przewodów do klimatyzacji udział Grupy Maflow szacuje się na poziomie 20% na rynku europejskim i 7% na rynku globalnym.

Dzięki przejściu Grupy Maflow Boryszew S.A. stanie się międzynarodowym koncernem w sektorze Automotive.

#### **PRZEJĘCIE ZAKŁADÓW WE WŁOSZECH ORAZ ZAGRANICZNYCH SPÓŁEK GRUPY MAFLOW - UMOWA PRZEDWSTĘPNA**

W dniu 26 lipca 2010 roku Spółka Boryszew podpisała umowę przedwstępną ze spółką Maflow S.p.A. w Administracji Nadzwyczajnej oraz ze spółką Man Servizi S.r.l. w Administracji Nadzwyczajnej dotyczącą nabycia:

- zespołu przedsiębiorstwa Maflow S.p.A. w Administracji Nadzwyczajnej składającego się ze zorganizowanych części przedsiębiorstwa zlokalizowanych w Trezzano sul Naviglio i w Ascoli Piceno we Włoszech,
- zespołu przedsiębiorstwa spółki Man Servizi S.r.l. w Administracji Nadzwyczajnej składającego się ze zorganizowanych części przedsiębiorstwa w Trezzano sul Naviglio i w Ascoli Piceno we Włoszech,
- 100,00% kapitału zakładowego w spółce Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach,
- 99,9% kapitału zakładowego w spółce Maflow do Brasil Ltda. w Brazylii,
- 100,00% kapitału zakładowego w spółce Maflow Kabushiki Kaisha w Japonii.

Na mocy umowy przedwstępnej ustalono m.in.:

- warunki, na których Boryszew S.A. nabędzie ww. aktywa,
- założenia terminów podpisania umów ostatecznych przenoszących własność ww. aktywów,

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- formułę zarządzania tymczasowego do momentu podpisania umów ostatecznych,
- zobowiązania stron zarówno w okresie do momentu podpisania umów ostatecznych, jak i po nim.

Poprzez podpisanie ww. umowy przedwstępnej na zakup zakładów i spółek zagranicznych Grupy Maflow oraz poprzez realizowany równoległe zakup zakładu Maflow Polska Boryszew S.A. staje się międzynarodowym koncernem w sektorze Automotive.

Zakłady Maflow we Włoszech, poza produkcją przewodów samochodowych, stanowią centralę zarządzania całej międzynarodowej Grupy Maflow, główne centrum badawczo-rozwojowe oraz kluczowe źródło półproduktu w postaci wysokoprzetworzonej gumy. Zakład Maflow Polska jest natomiast największym zakładem w całej Grupie Maflow z punktu widzenia wielkości sprzedaży produktów finalnych w postaci przewodów do klimatyzacji. Spółki zagraniczne Grupy Maflow odgrywają istotną rolę w obsłudze globalnych producentów samochodów, których zakłady rozlokowane na całym świecie wymagają blisko zlokalizowanych producentów/dostawców just-in-time.

#### **NABYCIE PRZEDSIĘBIORSTWA MAFLOW POLSKA - WCHODZĄCEGO W SKŁAD MIĘDZYNARODOWEJ GRUPY MAFLOW- PRODUCENTA Z BRANŻY AUTOMOTIVE**

W dniu 10 sierpnia 2010 roku została zawarta umowa sprzedaży przedsiębiorstwa, na podstawie której Boryszew S.A. nabył własność przedsiębiorstwa Maflow Polska Sp. z o.o., w skład którego wchodzi m.in:

a/ nieruchomości gruntowa, obszar 4,9209 ha zabudowana, dla której Sąd Rejonowy w Tychach V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KA1T/00033310/6,

b/ ruchomości,

c/ środki obrotowe,

d/ prawa wynikające z umów handlowych, umów dzierżawy, umów najmu, umów leasingu,

za cenę w kwocie 73.911.480,83 zł (siedemdziesiąt trzy miliony dziewięćset jedenaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt złotych 83 grosze).

Zakład Maflow Polska, pod względem wielkości sprzedaży produktów finalnych w postaci przewodów do klimatyzacji jest największym zakładem w międzynarodowej Grupie Maflow. Udział w europejskim rynku automotive w tym segmencie szacuje się na poziomie 20-25%. W skład nabytego przedsiębiorstwa wchodzi trzy zakłady:

- Zakład Tychy – w którym produkowane są przewody do systemów klimatyzacyjnych,
- Zakład Chelmek 1 – w którym produkowane są przewody klimatyzacyjne, przewody wspomagania kierownicy oraz przewody aktywnego zawieszenia,
- Zakład Chelmek 2 – zajmujący się produkcją przewodów z gumy.

Przedsiębiorstwo Maflow Polska stanowić będzie Oddział Boryszew S.A.

Grupa Boryszew wraz z przejętymi pracownikami z Oddziału Maflow w Tychach będzie zatrudniać prawie 6.000 pracowników – tym samym stanie się jednym z największych pracodawców prywatnych w Polsce.

#### **ZMIANA WPISU W REJESTRZE ZASTAWÓW**

W dniu 16 sierpnia 2010 roku Impexmetal S.A otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 05.08.2010r. zmian wpisu w rejestrze zastawów.

Ustanowiony w dniu 26.05.2008 roku zastaw na środkach trwałych (maszynach i urządzeniach) o wartości księgowej brutto 77.680.287,46 PLN (wg stanu na 31.03.2010) stanowi zabezpieczenie wierzytelności Banku Pekao S.A. z tytułu:

- kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. (przed połączeniem z Impexmetal S.A.) w wysokości 14.240 tys. zł. Termin spłaty kredytu 31.12.2011 roku
- kredytu w rachunku bieżącym udzielonego spółce zależnej Aluminium Konin-Impexmetal S.A. (przed połączeniem z Impexmetal S.A.) w wysokości 35.000 tys. zł Termin spłaty kredytu 30.06.2011 roku.

Zmiany wpisu w rejestrze zastawów uwzględniają zmiany zawarte w Aneksie do Umowy zastawu, tj. m.in. zmianę najwyższej sumy zabezpieczenia z 14.240.000 PLN na 59.198.155,50 PLN, co związane jest z ustanowieniem tej formy zabezpieczenia dodatkowo dla kredytu w rachunku bieżącym.

**Małgorzata Iwanejko**

**Robert Bednarski**

**Elżbieta Słaboń**

**Prezes Zarządu**

**Wiceprezes Zarządu**

**Główna Księgowa**



## **ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT PÓŁROCZNY**

**BORYSZEW S.A.**

**za I półrocze 2010 roku**

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Od 01.01.2010 do 30.06.2010	Od 01.04.2010 do 30.06.2010 nieprzełądane	Od 01.01.2009 do 30.06.2009	Od 01.04.2009 do 30.06.2009 nieprzełądane
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	37 518	19 289	38 559	18 483
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 358	1 613	5 845	2 861
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>40 876</b>	<b>20 902</b>	<b>44 404</b>	<b>21 344</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 460	13 563	28 273	13 348
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 411	1 466	5 072	2 132
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>29 871</b>	<b>15 029</b>	<b>33 345</b>	<b>15 480</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>11 005</b>	<b>5 873</b>	<b>11 059</b>	<b>5 864</b>
Koszty sprzedaży	751	396	820	252
Koszty ogólnego zarządu	12 652	5 975	13 336	7 064
Pozostałe przychody operacyjne	27 524	17 978	31 535	21 356
Pozostałe koszty operacyjne	6 303	3 416	14 477	13 554
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>18 823</b>	<b>14 064</b>	<b>13 961</b>	<b>6 350</b>
Przychody finansowe	8 904	605	2 045	458
Koszty finansowe	9 248	4 054	15 826	9 970
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-344</b>	<b>-3 449</b>	<b>-13 781</b>	<b>-9 512</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>18 479</b>	<b>10 615</b>	<b>180</b>	<b>-3 162</b>
Podatek dochodowy	-1 032	-162	-3 280	-3 781
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>19 511</b>	<b>10 777</b>	<b>3 460</b>	<b>619</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>19 511</b>	<b>10 777</b>	<b>3 384</b>	<b>619</b>
<b>ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Od 01.01.2010 do 30.06.2010</b>	<b>Od 01.04.2010 do 30.06.2010</b>	<b>Od 01.01.2009 do 30.06.2009</b>	<b>Od 01.04.2009 do 30.06.2009</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>19 511</b>	<b>10 777</b>	<b>3 384</b>	<b>619</b>
<b>Pozostałe dochody ujęte w kapitałach</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-72	-91	63	98
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	14	18	-13	-20
<b>Pozostałe dochody ogółem po opodatkowaniu</b>	<b>-58</b>	<b>-73</b>	<b>50</b>	<b>78</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>19 453</b>	<b>10 704</b>	<b>3 434</b>	<b>697</b>
<b>Sposób ustalenia zysku na akcję</b>				
Zysk/ strata netto (tys. zł)	19 511	10 777	3 384	619
Całkowite dochody ogółem	19 453	10 704	3 434	697
Liczba akcji/udziałów (szt)	376 119 282	376 119 282	62 686 547	62 686 548
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,05	0,03	0,05	0,01
Dochody całkowite na 1 akcję/udział (zł)	0,05	0,03	0,05	0,01

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2010</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2009</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowy majątek trwały	15 164	15 640	17 687
Nieruchomości inwestycyjne	103 737	104 806	105 373
Wartości niematerialne	112	130	152
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	341 558	362 983	402 034
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	3	3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 730	22 684	14 712
Należności handlowe oraz pozostałe	91	64	64
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>484 395</b>	<b>506 310</b>	<b>540 025</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	3 311	8 552	10 055
Należności handlowe oraz pozostałe należności	31 376	19 885	24 184
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	291	362	349
Pozostałe aktywa	1 803	117	509
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 805	1 758	3 014
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>40 586</b>	<b>30 674</b>	<b>38 111</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>685</b>	<b>1 544</b>	<b>942</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>525 666</b>	<b>538 528</b>	<b>579 078</b>

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2010</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2009</b>	<b>Stan na dzień 30.06.2009</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	46 748	15 404	15 404
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 346	22 346	22 346
Kapitał rezerwowy-z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	502	560	373
Zyski zatrzymane ( z lat ubiegłych)	177 173	162 551	162 550
Zysk/strata bieżącego roku	19 511	14 622	3 384
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>266 280</b>	<b>215 483</b>	<b>204 057</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	55 128	74 698	34 655
Rezerwy na świadczenia pracownicze	502	502	615
Pozostałe zobowiązania	26 595	27 211	2 932
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>82 225</b>	<b>102 411</b>	<b>38 202</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	57 861	84 514	109 109
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych papierów dłużnych	109 004	110 474	179 969
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	9 671	23 127	13 831
Rezerwy na świadczenia pracownicze	590	538	451
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0	1 981	33 180
Przychody przyszłych okresów	35	0	279
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>177 161</b>	<b>220 634</b>	<b>336 819</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>259 386</b>	<b>323 045</b>	<b>375 021</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>525 666</b>	<b>538 528</b>	<b>579 078</b>

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Od 01.01.2010 Od 30.06.2010</b>	<b>Od 01.01.2009 do 31.12.2009</b>	<b>Od 01.01.2009 Od 30.06.2009</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>18 479</b>	<b>3 326</b>	<b>104</b>
<i>Korekty o pozycje:</i>			
Amortyzacja	1 187	2 500	1 615
Nie zrealizowane zyski (straty) z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną i finansową (w tym z przeliczenia środków pieniężnych)	49	28	0
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych naliczone i zapłacone	8 519	19 892	2 680
Odsetki i dywidendy związane z działalnością inwestycyjną	-9 440	-6 434	7 657
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	-14 660	-12 212	-1 083
<b>Zysk (strata) przed zmianami kapitału obrotowego</b>	<b>4 134</b>	<b>7 100</b>	<b>10 973</b>
<i>Zmiany w kapitale obrotowym:</i>			
Zmiana stanu należności	-26 119	41 885	20 507
Zmiana stanu zapasów	5 309	12 902	11 401
Zmiana stanu zobowiązań	1 234	13 162	-13 976
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-3 580	-32 884	-1 773
Działalność zaniechana	0	0	-13 429
pozostałe	594	-16 561	-65
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>-18 428</b>	<b>25 604</b>	<b>13 638</b>
Zapłacony / zwrócony podatek dochodowy	-2 238	3 374	694
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-20 666</b>	<b>28 978</b>	<b>14 332</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	7 459	21 728	16 732
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	29 500	52 267	8 419
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	9 354	6 434	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>46 313</b>	<b>80 429</b>	<b>25 151</b>
Nabycie rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	999	2 810	2 104
Nabycie aktywów finansowych	0	10 428	
<b>Wydatki na działalność inwestycyjną</b>	<b>999</b>	<b>13 238</b>	<b>2 104</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>45 314</b>	<b>67 191</b>	<b>23 047</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	31 344	0	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	24 018	3 372
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>31 344</b>	<b>24 018</b>	<b>3 372</b>
Spląty kredytów i pożyczek	46 223	21 999	23 553
Wykup dłużnych papierów wartościowych	1 470	80 955	7 441
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji	6 281	19 891	11 200
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-79	32	19
<b>Wydatki na działalność finansową</b>	<b>53 895</b>	<b>122 877</b>	<b>42 213</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-22 551</b>	<b>-98 859</b>	<b>-38 841</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 097</b>	<b>-2 690</b>	<b>-1 462</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>1 757</b>	<b>4 476</b>	<b>4 476</b>
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-49	-28	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>3 805</b>	<b>1 758</b>	<b>3 014</b>

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W  
KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>560</b>	<b>177 173</b>	<b>215 483</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			-58		<b>-58</b>
Zysk / strata za 2 kwartały 2010				19 511	<b>19 511</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za 2 kwartały 2010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-58</b>	<b>19 511</b>	<b>19 453</b>
Emisja akcji	31 344				<b>31 344</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	<b>46 748</b>	<b>22 346</b>	<b>502</b>	<b>196 684</b>	<b>266 280</b>

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>323</b>	<b>162 551</b>	<b>200 624</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			237		<b>237</b>
Zysk / strata za 2009 rok				14 622	<b>14 622</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>237</b>	<b>14 622</b>	<b>14 859</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>560</b>	<b>177 173</b>	<b>215 483</b>

	Kapitał akcyjny/udziałowy	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>323</b>	<b>162 550</b>	<b>200 623</b>
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży			50		<b>50</b>
Zysk / strata za 2 kwartały 2009				3 384	<b>3 384</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za 2 kwartały 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>3 384</b>	<b>3 434</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2009 roku</b>	<b>15 404</b>	<b>22 346</b>	<b>373</b>	<b>165 934</b>	<b>204 057</b>

## INFORMACJA DODATKOWA

### 1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Niniejsze sprawozdanie, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 26 sierpnia 2010 roku i przedstawia sytuację Boryszew SA zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2010 roku, uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Spółkę nie uległy zmianie w I kwartale 2010 roku. Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z paragrafem 90 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.)

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

	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-30.06.2010 r.	4,0042	4,1458
01.01-30.06.2009 r.	4,5184	4,4696
01.01-31.12.2009 r.	4,3406	4,1082

### Przekształcenie danych porównywalnych

W 2008 roku Spółka 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. Na dzień 30 czerwca 2009 spółka dokonała korekty przekwalifikowania o kwotę 5 747 tys

	30.06.2009 dane opublikowane	korekta	30.06.2009 dane przekształcone
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowy majątek trwałe	23 158	-5 471	17 687
Nieruchomości inwestycyjne	99 902	5 471	105 373
Wartości niematerialne	152		152
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	402 034		402 034
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3		3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 712		14 712
Należności handlowe oraz pozostałe	64		64
Pozostałe aktywa	0		0
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>540 025</b>	<b>0</b>	<b>540 025</b>

## 2. Cykliczność i sezonowość w bieżącym okresie

W Boryszew SA nie występuje znacząca sezonowość prowadzonej działalności.

## 3. Zmiany zobowiązań warunkowych i danych szacunkowych

W pierwszym półroczu 2010 roku nie nastąpiły istotne zmiany zobowiązań warunkowych oraz zmian szacunków

## 4. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda w okresie od początku roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2009. Zgodnie z podjętą uchwałą zysk netto Spółki za rok obrotowy 2009 przeznaczona się na podwyższenie kapitału zapasowego.

## 5. Ryzyko płynności

Na dzień 30.06.2010 r. zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 177.161 tys. zł, natomiast majątek obrotowy 40.586 tys. zł. W związku z tym, że kapitał obrotowy netto jest ujemny i wynosi -136.575 tys. zł wskaźniki płynności utrzymują się na niskim poziomie. Spółka prowadzi głównie działalność holdingową obok produkcyjnej. Na dzień bilansowy udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyniosły 341.558 tys. zł, w tym akcje Spółki Impexmetal S.A. o wartości księgowej 225.898 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 zbyt nie powodując utraty kontroli w Impexmetal S.A.

Spółka swoje zobowiązania będzie spłacać m.in. ze środków wygenerowanych z działalności operacyjnej oraz ze środków uzyskanych ze sprzedaży aktywów. Spółka posiada płynne aktywa w postaci akcji Impexmetal, których część może być przeznaczona na spłatę kredytów. Spółka planuje również wystawienie na sprzedaż części gruntów inwestycyjnych położonych w Toruniu oraz zbędnych środków trwałych. WZA w dniu 17 sierpnia 2010 podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału o kwotę 75 mln poprzez emisję akcji z prawem poboru. Planowany wpływ środków finansowych do spółki – koniec 2010 roku – część środków zostanie przeznaczona na spłatę zadłużenia.

Zarząd Spółki podjął skuteczne działania zmierzające do zmiany struktury zadłużenia. Z uwagi na wzrost przychodów i spadek zadłużenia poprawiły się wskaźniki płynności. Część zobowiązań odsetkowych zostało przesunięte w czasie tj. do 2012 roku. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu wyniosły ponad 60 mln zł tj. były wyższe o ponad 15% niż na początku roku. Wyżej wymienione zdarzenia znajdują odzwierciedlenie w poprawie wskaźników płynności zaprezentowanych poniżej:

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
stopa zadłużenia	49%	60%	65%
wskaźniki płynności			
wskaźnik płynności I	0,23	0,14	0,11
wskaźnik płynności II	0,21	0,10	0,08
wskaźniki płynności III	0,02	0,01	0,01

Zdaniem Zarządu podejmowane działania zapewnią poprawę płynności, struktury zadłużenia i poziomu kapitału obrotowego Spółki. 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.

### Złamane wskaźniki w umowach kredytowych w I półroczu 2010 roku:

Boryszew SA

Spółka spłaca kredyt zaciągnięty w PKO w terminach zgodnych z harmonogramem stanowiącym załącznik do aneksu umowy kredytowej podpisanego 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 84,1 mln złotych. Aneksy te



**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

przedłużają spłatę wyżej wymienionych kredytów do końca 2012 roku. W wyniku podpisania aneksów zmieniła się część zadłużenia kredytowego z krótkoterminowego na długoterminowe.

Zgodnie z pismem PKO BP S.A. z dnia 28 kwietnia 2010, mimo nie spełnienia wskaźników zawartych w przedmiotowej umowie, kredyt nie był i nie jest wymagalny ze względu na terminowe spłaty kredytu oraz prawidłowy wskaźnik zabezpieczenia kredytu (akcje Impexmetal S.A. – spółki notowanej na GPW w Warszawie)

W lipcu 2010 roku Spółka spłaciła w całości kredyt zaciągnięty w Millennium zgodnie z umową.

Pożyczkę od Pana Romana Karkosika – 20 mln zł spłacono w całości ze środków z emisji.

Pożyczkę udzieloną przez NPA w wysokości 10 mln zł spłacono w całości zgodnie z umową.

## 6. Segmenty działalności

Boryszew SA działa w jednym segmencie operacyjnym : Polimery i poliestry. Wynik na segmencie wyniósł :

- 19 511 za I półrocze 2010r.
- 3 460 za I półrocze 2009r.

<b>Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych</b>	<b>2 kwartały 2010</b>	<b>2 kwartały 2009</b>
Sprzedaż krajowa	28 438	34 710
Sprzedaż do krajów UE	11 909	9 368
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	529	326
Sprzedaż poza Europę	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>40 876</b>	<b>44 404</b>

## 7. Sytuacja Grupy Kapitałowej Hutmen

Najistotniejszymi podmiotami Grupy Kapitałowej Hutmen są Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A. oraz HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Rozważając kwestię kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, jako całości, należy szczególnie rozważyć plany związane z funkcjonowaniem poszczególnych Spółek. Istotnym aspektem jest również zdolność Grupy Hutmen, jako całości, do regulowania swoich zobowiązań.

### 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)
- Znalezienie kontrahenta chętnego do zakupu terenu - znalezienie takiego kontrahenta będzie zależało od koniunktury i ceny gruntów. W konsekwencji jest to najważniejszy czynnik wpływający na realność i rentowność przedsięwzięcia.
- Uzgodnienia ze związkami zawodowymi - z już sformułowanych żądań związków zawodowych wynika, że istotą sporu będzie wielkość odpraw i zakres działań osłonowych. Wydatki te w konsekwencji wpłyną na rentowność projektu.
- Inne czynniki - na rentowność projektu deweloperskiego wpłynie także możliwość naliczenia przez gminę podatku od zmiany wartości gruntu po zmianie zapisu w planie zagospodarowania przestrzennego.

Zarząd Boryszew S.A. uważa, że podjęte działania opisane powyżej powodują, iż nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki Hutmen S.A. W związku z tym Zarząd Boryszew nie widzi potrzeby dokonywania jakichkolwiek odpisów aktualizujących wartość posiadanych akcji Impexmetalu, który posiada akcje Hutmenu.

### **Walcownia Metali Dziedzice S.A.**

Spółka realizuje konsekwentnie restrukturyzację zatrudnienia, poprzez jej dostosowanie do warunków panujących na rynku. Systematycznie podnoszona jest wydajność na jednego pracownika, w wyniku reorganizacji pracy poszczególnych komórek organizacyjnych.

Zmniejszenie zaangażowania kredytowego Spółki w bankach oraz trudności w pozyskaniu nowych kredytów, powoduje zachwianie płynności finansowej, a tym samym zwiększenie poziomu przeterminowanych zobowiązań handlowych. Utrzymujący się wysoki poziom cen surowca, powoduje zwiększenie zapotrzebowania na środki finansowe.

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

4. 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.

5. Opis postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku w tym m.in. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 6 stycznia 2010 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji otrzymała odpis, kierowanego do Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydział Gospodarczy pozwu Skarbu Państwa przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwał NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2009 roku, w tym m.in. dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (z kwoty 2 976,5 tys. zł do kwoty 4 576,7 tys. zł, czyli o kwotę 1 600,2 tys. zł w drodze emisji 13 335 tys. akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,12 złotych każda) oraz zmian w Statucie Spółki z tym związanych, ewentualnie o uchylenie tych uchwał wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa. Odpowiedzią na przedmiotowy pozew pełnomocnik procesowy Spółki wniósł o oddalenie powództwa w całości oraz o zasądzenie od powoda na rzecz pozwanej Spółki zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. W konsekwencji powyższego postępowanie sądowe w przedmiocie zmiany w KRS danych Spółki dot. podwyższenia kapitału zakładowego (skutek w postaci podwyższenia kapitału zakładowego następuje w dacie wydania postanowienia o zarejestrowaniu podwyższenia przez Sąd), zostało zawieszono do czasu zakończenia przed sądem gospodarczym postępowania związanego z zaskarżeniem w/w uchwał - stanowiących podstawę tego wpisu. Termin pierwszej rozprawy w postępowaniu głównym nie został jeszcze wyznaczony.

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## **6. 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 r. 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.

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

### **DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

#### **EMISJA OBLIGACJI**

I. W celu optymalizacji zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej w dniu 26 lutego 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 lutego 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 %.

W dniu 26 lutego 2010 roku Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank PEKAO S.A. wyemitowała 46 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 10.000,00 zł każda.

II. W dniu 18 czerwca 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 18 czerwca 2010 roku.

Nowa transza obligacji kuponowych:

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje kuponowe emitowane w formie zdematerializowanej, na okaziciela.

2) Wielkość emisji:

7 760 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 77.600.000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 30.11.2010 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## **WYKUP OBLIGACJI**

I. W dniu 26.02.2010 roku Spółka wykupiła 34 sztuki obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 340 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

II. W dniu 30.06.2010 roku Spółka wykupiła 46 sztuki obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 460 tys. zł, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Pekao S.A.

## **KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

### **ZATWIERDZENIE PROSPEKTU EMISYJNEGO BORYSZEW S.A.**

W dniu 3 marca 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny przygotowany przez Boryszew S.A. 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 prowadzącą 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.

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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,
- 2) data zakończenia subskrypcji 29.03.2010,
- 3) data przydziału papierów wartościowych 08.04.2010,
- 4) liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją 313.432.735,
- 5) stopa redukcji w poszczególnych transzach – oferowane akcje nie były podzielone na transze, redukcja zapisów dodatkowych wyniosła 99,93%,
- 6) 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,
- 7) liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji 313.432.735,
- 8) cena, po jakiej papiery wartościowe były obejmowane 0,10 zł,
- 9) liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach – złożono 5.195 zapisów podstawowych i 852 zapisów dodatkowych,
- 10) liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach – 5.195 w zapisach podstawowych i 994 w zapisach dodatkowych
- 11) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję – emitent nie zawarł umów o subemisję,
- 12) wartość przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży 31.343.273,50 zł,
- 13) 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 zł.
- 14) koszty emisji akcji obciążają bieżące koszty działalności – 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 tym dniu w Krajowym Depozycie nastąpi rejestracja niżej wymienionych papierów wartościowych:

Emitent – Boryszew S.A.,

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 „BRS.A.”.

#### **REJESTRACJA PRZEZ SĄD ZMIANY WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

W 12 maja 2010 roku Spółka powzięła informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 10.05.2010 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Kapitał zakładowy Spółki po rejestracji ww. emisji wynosi 37.611.928,20 złotych i dzieli się na 376.119.282 sztuk akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda, w tym 32.212.500 sztuk akcji serii A, z czego 257.050 sztuk akcji imiennych, uprzywilejowanych i 31.955.450 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, 910.278 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B, 22.563.769 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, 7.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D i 313.432.735 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 376.376.332.

#### **DOPUSZCZENIE I WPROWADZENIE DO OBROTU GIEŁDOWEGO AKCJI SERII E**

Spółka Boryszew S.A. otrzymała:

- Uchwałę nr 468/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 20 maja 2010 roku, mocą której Zarząd Giełdy wyznaczył na 24 maja 2010 roku dzień ostatniego notowania 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,
- Uchwałę nr 469/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 20 maja 2010 roku, mocą której Zarząd Giełdy stwierdza, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 313.432.735 akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz postanawia wprowadzić z dniem 25 maja 2010 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki Boryszew S.A., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 25 maja 2010 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLBRSZW00011.

### REJESTRACJA AKCJI SERII E

W dniu 25 maja 2010 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zarejestrował niżej wymienionych papierów wartościowe:

Emitent – Boryszew SA,

Kod ISIN – PLBRSZW00011

Liczba rejestrowanych papierów wartościowych – 313.432.735 akcji

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

Przejęcie PDA – kod ISIN – PLBRSZW00060

Łączna liczba papierów po rejestracji – 375.894.732

### EMISJA AKCJI SERII F

W dniu 17 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F z zachowaniem prawa poboru. Proponowany dzień prawa poboru 08.10.2010r., o następującej treści

#### § 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 37.611.928,20 złotych (słownie: trzydzieści siedem milionów sześćset jedenaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia osiem złotych dwadzieścia groszy) o kwotę 75.223.856,40 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów dwieście dwadzieścia trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt sześć złotych czterdzieści groszy) do kwoty 112.835.784,60 (słownie: sto dwanaście milionów osiemset trzydzieści pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt cztery złote sześćdziesiąt groszy) w drodze emisji 752.238.564 (słownie: siedemset pięćdziesiąt dwa miliony dwieście trzydzieści osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda („Akcje Serii F”).
2. Akcje Serii F mogą zostać objęte wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne oraz powinny zostać opłacone w całości przed zgłoszeniem przez Zarząd Spółki do sądu rejestrowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego niniejszą Uchwałą. Przez wkłady pieniężne rozumie się zapłatę gotówką w kasie, przelewem na rachunek bankowy lub potrącenie z wymagalną wierzytelnością pieniężną.
3. Akcje Serii F uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących zasadach:
  - akcje serii F, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
  - akcje serii F, wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych.
4. Emisja Akcji Serii F nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 185, poz. 1439)(„Ustawa o Ofercie”).
5. Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki będzie przysługiwało prawo poboru Akcji Serii F, przy czym na każdą jedną akcją Spółki serii „A”, „B”, „C” , „D” lub „E” posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi Spółki przysługuje jedno prawo poboru. Biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Akcji Serii F, każde jedno prawo poboru uprawnia do objęcia 2 (słownie: dwóch) Akcji Serii F.
6. Dniem określenia akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii F (dzień prawa poboru) jest dzień 8 października 2010r.
7. Akcje Serii F nie będą miały formy dokumentu.
8. Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do publicznego obrotu (Dz.U. Nr 184 poz.1539 z późn. zm.) wyraża się zgodę na ubieganie się o dopuszczenie wszystkich Akcji Serii F, prawa poboru Akcji Serii F oraz praw do Akcji Serii F do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE (MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Spółki upoważnia się do wszelkich czynności związanych z działaniami, o których mowa w poprzednim zdaniu.

9. Akcje Serii F nieobjęte przez akcjonariuszy w ramach wykonania prawa poboru Akcji Serii F, Zarząd Spółki może przydzielić według swego uznania.
  10. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą Akcji Serii F, a także do ustalenia szczegółowych warunków emisji i zasad dystrybucji akcji. W szczególności, Zarząd Spółki upoważnia się do: (a) ustalenia zasad przydziału Akcji Serii F, które nie zostaną objęte w trybie wykonywania prawa poboru; oraz (b) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
  11. Ustala się cenę emisyjną akcji serii F na poziomie wartości nominalnej, tj. 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).
- § 2  
Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

#### **10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA**

W 2010 roku Spółka nie deklarowała, ani nie wypłacała dywidendy.

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

#### **PRZEJĘCIE ZAKŁADÓW WE WŁOSZECH ORAZ ZAGRANICZNYCH SPÓŁEK GRUPY MAFLOW - UMOWA PRZEDWSTĘPNA**

W dniu 26 lipca 2010 roku Spółka Boryszew podpisała umowę przedwstępną ze spółką Maflow S.p.A. w Administracji Nadzwyczajnej oraz ze spółką Man Servizi S.r.l. w Administracji Nadzwyczajnej dotyczącą nabycia:

- zespołu przedsiębiorstwa Maflow S.p.A. w Administracji Nadzwyczajnej składającego się ze zorganizowanych części przedsiębiorstwa zlokalizowanych w Trezzano sul Naviglio i w Ascoli Piceno we Włoszech,
- zespołu przedsiębiorstwa spółki Man Servizi S.r.l. w Administracji Nadzwyczajnej składającego się ze zorganizowanych części przedsiębiorstwa w Trezzano sul Naviglio i w Ascoli Piceno we Włoszech,
- 100,00% kapitału zakładowego w spółce Maflow Components (Dalian) Co. Ltd. w Chinach,
- 99,9% kapitału zakładowego w spółce Maflow do Brasil Ltda. w Brazylii,
- 100,00% kapitału zakładowego w spółce Maflow Kabushiki Kaisha w Japonii.

Na mocy umowy przedwstępnej ustalono m.in.:

- warunki, na których Boryszew S.A. nabędzie ww. aktywa,
- założenia terminów podpisania umów ostatecznych przenoszących własność ww. aktywów,
- formułę zarządzania tymczasowego do momentu podpisania umów ostatecznych,
- zobowiązania stron zarówno w okresie do momentu podpisania umów ostatecznych, jak i po nim.

Poprzez podpisanie ww. umowy przedwstępnej na zakup zakładów i spółek zagranicznych Grupy Maflow oraz poprzez realizowany równolegle zakup zakładu Maflow Polska Boryszew S.A. staje się międzynarodowym koncernem w sektorze Automotive.

Zakłady Maflow we Włoszech, poza produkcją przewodów samochodowych, stanowią centralę zarządzania całej międzynarodowej Grupy Maflow, główne centrum badawczo-rozwojowe oraz kluczowe źródło półproduktu w postaci wysokoprzetworzonej gumy. Zakład Maflow Polska jest natomiast największym zakładem w całej Grupie Maflow z punktu widzenia wielkości sprzedaży produktów finalnych w postaci przewodów do klimatyzacji. Spółki zagraniczne Grupy Maflow odgrywają istotną rolę w obsłudze globalnych producentów samochodów, których zakłady rozlokowane na całym świecie wymagają blisko zlokalizowanych producentów/dostawców just – in – time.

#### **NABYCIE PRZEDSIĘBIORSTWA MAFLOW POLSKA - WCHODZĄCEGO W SKŁAD MIĘDZYNARODOWEJ GRUPY MAFLOW – PRODUCENTA Z BRANŻY AUTOMOTIVE**

W dniu 10 sierpnia 2010 roku została zawarta umowa sprzedaży przedsiębiorstwa, na podstawie której Boryszew S.A. nabył własność przedsiębiorstwa Maflow Polska Sp. z o.o., w skład którego wchodzi m.in.:

**a/** nieruchomości gruntowa, obszar 4,9209 ha zabudowana, dla której Sąd Rejonowy w Tychach V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KA1T/00033310/6,

**b/** ruchomości,

**c/** środki obrotowe,

**d/** prawa wynikające z umów handlowych, umów dzierżawy, umów najmu, umów leasingu,

za cenę w kwocie 73.911.480,83 zł (siedemdziesiąt trzy miliony dziewięćset jednaście tysięcy czterysta osiemdziesiąt złotych 83 grosze).

Zakład Maflow Polska, pod względem wielkości sprzedaży produktów finalnych w postaci przewodów do klimatyzacji jest największym zakładem w międzynarodowej Grupie Maflow. Udział w europejskim rynku

**GK Boryszew** Skonsolidowany raport za I półrocze 2010 roku sporządzony wg MSSF mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE ( MSR 34), (kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

---

automotive w tym segmencie szacuje się na poziomie 20-25% . W skład nabytego przedsiębiorstwa wchodzi trzy zakłady:

- Zakład Tychy – w którym produkowane są przewody do systemów klimatyzacyjnych,
- Zakład Chełmek 1 – w którym produkowane są przewody klimatyzacyjne, przewody wspomagania kierownicy oraz przewody aktywnego zawieszenia,
- Zakład Chełmek 2 – zajmujący się produkcją przewodów z gumy.

Przedsiębiorstwo Maflow Polska stanowić będzie Oddział Boryszew S.A.

Grupa Boryszew wraz z przejętymi pracownikami z Oddziału Maflow w Tychach będzie zatrudniać prawie 6.000 pracowników – tym samym stanie się jednym z największych pracodawców prywatnych w Polsce

**Małgorzata Iwanejko**

**Robert Bednarski**

**Elżbieta Słaboń**

**Prezes Zarządu**

**Wiceprezes Zarządu**

**Główna Księgowa**