

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01- 30.06.06r. rok bieżący	01.01- 30.06.05r. rok poprzedni
STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
I Stan na początek okresu, w tym:	15 087	7 010
-gotówka w kasie i banku oraz depozyty na żądanie	15 087	7 010
-lokaty bankowe krótkoterminowe (do 3 m-cy od dnia otwarcia)	0	0
-obligacje, bony skarbowe i komercyjne (do 3 m-cy od nabycia)	0	0
II. Zwiększenia / Zmniejszenia z tytułu:	-3 664	-3 234
-działalności operacyjnej	1 495	-11 212
-działalności inwestycyjnej	20 995	-161 159
-działalności finansowej	-26 154	169 137
III. Zwiększenia/Zmniejszenia z tytułu:	299	57
- różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych na koniec okresu	299	57
IV. Stan na koniec okresu, w tym:	11 722	3 833
-gotówka w kasie i banku oraz depozyty na żądanie	11 722	3 824
-lokaty bankowe krótkoterminowe (do 3 m-cy od dnia otwarcia)	0	9
-obligacje, bony skarbowe i komercyjne (do 3 m-cy od nabycia)	0	0

Niewykorzystane limity kredytowe

Spółka dysponuje na dzień bilansowy przyznanymi, lecz nie wykorzystywanymi kredytami bankowymi w wysokości 22 957 tys. zł.

Podział działalności przyjęty dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

- Działalność inwestycyjna – związana z inwestycjami w wartości niematerialne i prawne, składniki rzeczowego majątku trwałego, finansowe aktywa trwałe i krótkoterminowe aktywa finansowe, oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.
- Działalność finansowa – związana z pozyskiwaniem lub utratą źródeł finansowania działalności jednostki oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.
- Działalność operacyjna – wynikająca ze statutu podstawowa i pomocnicza działalność jednostki obejmująca wszystko poza wyżej wymienionymi rodzajami działalności.

Różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu a wielkościami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych występują w pozycjach :

- Należności
- Zobowiązania
- Środki trwałe
- Wartości niematerialne i prawne
- Inwestycje długoterminowe

i wynikają z odmienności prezentacji danych w pozycjach bilansowych oraz w rachunku przepływów pieniężnych. W pozycjach bilansowych dane wykazywane są zgodnie z zasadą memoriału, zaś przepływy środków pieniężnych są sporządzane w podejściu kasowym. Dane

liczbowe do sporządzenia sprawozdania z przepływu środków pieniężnych pochodzą z bilansu, rachunku zysków i strat oraz danych pochodzących bezpośrednio z ksiąg rachunkowych BORYSZEW S.A.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

- Poliestry i polimery
- Pozostałe wyroby chemiczne (kleje do drewna i papieru, opakowania z tworzyw sztucznych)
- Materiały budowlane (siding, kamień elewacyjny, drzwi stalowe i drewniane, kasetony, rynny)
- Tlenki ołowiu i tlenki cynku

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

INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	01.01.2006 r.	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2006 r.
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	19 533	56 743	19 487	56 789

Na dzień 30.06.2006 r. aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowią:

- prawa poboru akcji podmiotów notowanych 56 743 tys. zł
- udziały w pozostałych podmiotach nienotowane 46 tys. zł

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	01.01.2006	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2006 r.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	336 509	0	21 142	315 367

Na dzień 30.06.2006 r. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią:

- akcje w podmiotach powiązanych notowanych 289 234 tys. zł
- udziały i akcje w podmiotach powiązanych nienotowanych 26 007 tys. zł
- udziały w pozostałych podmiotach notowanych 5 tys. zł
- udziały w pozostałych podmiotach nienotowanych 121 tys. zł

Udzielone pożyczki

	01.01.2006	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2006 r.
Pożyczki	380	1 365	76	1 669

Na dzień 30.06.2006 r. kwoty udzielonych pożyczek stanowią pożyczki:

- udzielone członkom zarządu 304 tys. zł
- udzielone podmiotom powiązanym 1 365 tys. zł

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	01.01.2006	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2006 r.
Aktywa finansowe utrzymywane do terminów wymagalności	-	-	-	-

Na dzień 30.06.2006 r. aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie występowały.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

	01.01.2006	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2006 r.
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-

Na dzień 30.06.2006 r. zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu nie występowały.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Istnieje ryzyko, że przyszłe przepływy pieniężne związane z instrumentem finansowym będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych.

Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej zawierając umowy udzielania pożyczek oraz umowy na finansowanie z zastosowaniem zmiennych stóp procentowych.

OPROCENTOWANE AKTYWA FINANSOWE wg terminów wymagalności

Aktywa finansowe wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe							
-pożyczki							
-papiery komercyjne							
-bony i obligacje skarbowe							
Oprocentowanie zmienne	1 669						1 669
-pożyczki	1 669						1 669

-papiery komercyjne							
-bony i obligacje skarbowe							
Razem	1 669						1 669

Średnia efektywna stopa procentowa aktywów finansowych

Pożyczki udzielone 6,0 %

Przychody odsetkowe

Ujęte w pierwszym półroczu 2006 r. w rachunku zysków i strat przychody odsetkowe z aktywów finansowych:

- odsetki z tytułu udzielonych pożyczek 26 tys. zł

OPROCENTOWANE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe wg oprocentowania	<1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe							
-kredyty							
-pożyczki							
-papiery komercyjne							
Oprocentowanie zmienne	447 685	65 733	19 323	11 794	0	0	544 535
-kredyty	326 791	31 693	8 363	11 794			378 641
-pożyczki	5 460						5 460
-papiery komercyjne	115 434	34 040	10 960				160 434
Razem	447 685	65 733	19 323	11 794	0	0	544 535

Średnia efektywna stopa procentowa oprocentowanych zobowiązań finansowych

Kredyty krótkoterminowe.....5,0 %

Kredyty długoterminowe 5,2 %

Pożyczki5,6 %

Papiery komercyjne (bony, obligacje, weksle) długoterminowe5,2.%

Papiery komercyjne (bony, obligacje, weksle) krótkoterminowe5,0 %

Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

W okresie 2005 r. Spółka finansowała inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe środkami własnymi oraz zaciągniętymi kredytami inwestycyjnymi. Szczegółowy wykaz tych kredytów znajduje się w notcie nr 26 „Zobowiązania finansowe”. Skapitalizowane koszty finansowania dotyczące odsetek od kredytów inwestycyjnych za okres realizacji inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe wyniosły w pierwszym półroczu 2006 r. 175 tys. zł. Stopa kapitalizacji wynikająca z kredytów inwestycyjnych zaciągniętych w celu pozyskania dostosowywanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi WIBOR 3M+0,6% co odpowiada efektywnej stopie 5%.

Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Dłużne papiery wartościowe	Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu/data umorzenia
obligacje kuponowe	24 610	18.11.2004	18.11.2006
obligacje kuponowe	24 790	18.11.2004	18.11.2007
obligacje kuponowe	2 610	18.02.2005	18.11.2006
obligacje kuponowe	2 590	18.02.2005	18.11.2007
obligacje kuponowe	6 480	01.06.2005	01.06.2007
obligacje kuponowe	6 660	01.06.2005	30.05.2008
Obligacje dyskontowe	11 200	25.01.2006	19.01.2007
Obligacje dyskontowe	20 500	12.04.2006	12.07.2006
Obligacje dyskontowe	4 860	01.06.2006	28.07.2006
Obligacje dyskontowe	10 700	07.06.2006	09.08.2006
Obligacje dyskontowe	20 000	27.06.2006	18.08.2006
Obligacje dyskontowe	15 000	28.06.2006	31.08.2006
Obligacje kuponowe	10 960	24.03.2006	31.12.2008
Razem	160 960	X	X

Wywiązywanie się z płatności i dotrzymywanie warunków umów

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

INSTRUMENTY POCHODNE**ZABEZPIECZENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH****a) Opis zabezpieczenia**

Transakcje terminowe na zakup cynku i ołowiu zawarte na LME (Londyńskiej Giełdzie Metali) za pośrednictwem Impexmetal S.A., rozliczane wynikowo na podstawie różnicy notowań.

Transakcje terminowe sprzedaży walut - forward zawarte w BZ WBK S.A. i PKO BP S.A., rozliczane poprzez faktyczną sprzedaż waluty. Otwarte pozycje dotyczyły waluty EUR.

b) Opis instrumentów finansowych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające i ich wartość godziwa na 30.06.2006 r.

Na dzień bilansowy wartość godziwa otwartych transakcji ustalona została wg cen zamknięcia (sprzedaży lub kupna) poszczególnych pozycji i obowiązującego kursu walutowego.

c) Charakter ryzyka, przed którym dokonywane jest zabezpieczenie

Zawarte transakcje LME służą zabezpieczeniu zysków z zawartych kontraktów na sprzedaż wyrobów, gdzie występują stałe, z góry ustalone ceny zbytu. W przypadku wzrostu cen

surowców powyżej poziomów przyjętych przy kalkulacji stałych cen, występuje ryzyko zmniejszenia zysków lub wystąpienia straty.

Otwarte transakcje walutowe forward służą zabezpieczeniu kursu EUR ze sprzedaży otrzymanych należności eksportowych.

d) Okresy, w których oczekuje się nastąpienia przepływów, kiedy należy oczekiwać wywarcia przez instrument wpływu na wynik finansowy, opis każdej planowanej zabezpieczanej transakcji, lecz obecnie nie oczekuje się jej przeprowadzenia

Otwarte transakcje LME, wycenione na dzień bilansowy będą wygasać w okresie 07-12.2006r.

Otwarte transakcje forward na sprzedaż EUR, wycenione na dzień bilansowy będą wygasać w okresie 07-08.2006r.

e) Wpływ na wynik finansowy bieżącego okresu

Wycena transakcji LME wyniosła: w EUR 611 tys. zł straty a w USD 819 tys. zł zysku, wpływ na wynik 208 tys. zł - inne przychody finansowe. Wycena transakcji forward wyniosła (minus) 86 tys. zł i obciążyła różnice kursowe.

ZABEZPIECZENIE UDZIAŁÓW W AKTYWACH NETTO PODMIOTÓW ZAGRANICZNYCH

Spółka nie stosowała zabezpieczeń wartości udziałów w podmiotach zagranicznych.

RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe dla Spółki wynika głównie ze stosowania odroczonej terminowości płatności dla swoich klientów, z dokonywania inwestycji w papiery wartościowe, z dokonywania lokat w bankach. Z uwagi na stosunkowo wysoką wiarygodność kredytową kontrahentów, do których realizowana jest sprzedaż Spółki, dokonywania inwestycji w papiery Skarbu Państwa lub papiery komercyjne podmiotów o stosunkowo niskim poziomie ryzyka oraz dokonywanie lokat w renomowanych bankach ryzyko to jest nieznaczne. Spółka stosuje w stosunku do części kontrahentów zabezpieczenia przed tym ryzykiem w postaci gwarancji lub weksli.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 30.06.2006 r.:

- odpisy aktualizujące należności handlowe 21 516 tys. zł
- odpisy aktualizujące pozostałe należności 2 189 tys. zł
- odpisy aktualizujące udzielone pożyczki 233 tys. zł

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

Produkty Boryszew SA sprzedawane są głównie na rynku krajowym. Spółka eksportuje obecnie swoje wyroby przede wszystkim do krajów UE (Włochy, Anglia, Niemcy, Belgia, Czechy, Austria, Litwa) oraz na Ukrainę. Największym odbiorcą Boryszew SA jest spółka zależna Kuag Elana GmbH oraz grupa Alpla, która nabywa granulaty butelkowy PET z Oddziału Elana w Toruniu. Wśród pozostałych istotnych odbiorców produktów wyróżnić

można krajowych, a przede wszystkim zagranicznych producentów opon samochodowych, którzy nabywają tlenki cynku z Oddziału Huta Oława (Goodyear, Michalin). Pozostali odbiorcy to GTX HANEX PLASTIC, ZPJ "WISTIL" S.A., COCA-COLA HBC POLSKA, EKO PET A.S., ENERSYS, THOMSON. Ze względu na strukturę kontrahentów oraz zróżnicowany asortyment produktów Spółki nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

WARTOŚĆ GODZIWA

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

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (poza udziałami w jednostkach powiązanych)
- instrumenty pochodne (za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających).

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży na dzień 30.06.2006 r. stanowią prawa poboru akcji notowanej na warszawskiej GPW spółki Skotan S.A. Boryszew S.A. posiada 137 654 praw poboru upoważniających do objęcia 3 303 696 akcji Skotan. Cena objęcia akcji jest ustalona na poziomie 1,22 zł za 1 akcję. Wartość praw poboru ujęta w bilansie na 30 czerwca 2006 r. wynosi 56,7 mln zł. Wartość ta została ustalona na podstawie wzoru na teoretyczną wartość prawa poboru.

$$V=(M-S)/(N+1)$$

M-cena rynkowa starych akcji – 431 zł

S-cena emisyjna nowych akcji – 1,22 zł

N-liczba praw niezbędnych do objęcia jednej akcji nowej emisji – 0,04

$$V= 412 \text{ zł}$$

Stąd wartość teoretyczna 137 654 praw poboru 56,7 mln zł i jej wpływ na wynik netto półrocza 2006 r. 46 mln zł. Jest to w ocenie Spółki ostrożna wycena. W okresie 11.09 – 20.09 b.r. prawa poboru Skotan były notowane na GPW. Cena z ostatniego dnia notowań to 501 zł. Gdyby Boryszew wycenił posiadane prawa poboru po tej cenie to rozpoznałby dodatkowo 12,2 mln wyniku z wyceny.

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży nienotowane stanowią udziały nabyte w trakcie 2005 roku za cenę nabycia 46 tys. zł. Ich wartość godziwa nie odbiega istotnie od ceny nabycia.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży na dzień 30.06.2006 r. zostały wycenione w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości:

- | | |
|--|-----------------|
| - nienotowane na giełdzie udziały i akcje w podmiotach powiązanych | 26 007 tys. zł |
| - notowane na warszawskiej GPW akcje w podmiotach powiązanych | 289 234 tys. zł |
| - notowane na giełdzie udziały i akcje w podmiotach pozostałych | 5 tys. zł |
| - nienotowane na giełdzie udziały i akcje w podmiotach pozostałych | 121 tys. zł |

Aktywa finansowe notowane na GPW na dzień 30.06.2006 r. :

- akcje spółki zależnej Impexmetal S.A.

Wartość bilansowa 289 234 tys. zł

Wartość godziwa wg kursu giełdowego z 30.06.2006 r. 658 006 tys. zł

-akcje BIG BANK S.A. Millenium

Wartość bilansowa

5 tys. zł

Wartość godziwa wg kursu giełdowego z 30.06.2006 r.

15 tys. zł

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2006 r. rok bieżący	31.12.2005 r. rok poprzedni
1. Należności warunkowe	7 564	6 674
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	388	658
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	388	658
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	7 176	6 016
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	7 176	6 016
2. Zobowiązania warunkowe	58 149	47 047
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	35 389	30 736
- udzielonych gwarancji i poręczeń	35 389	30 736
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	22 760	16 311
- udzielonych gwarancji i poręczeń	22 760	16 311
3. Inne	39 635	40 888
Pozycje pozabilansowe, razem	105 348	94 609

Należności warunkowe od jednostek powiązanych:

- 388 tys. zł - poręczenie spłaty pożyczki uzyskane od spółki zależnej Elana Pet Sp. z o.o.

Należności warunkowe od pozostałych jednostek:

- 7 176 tys. zł - poręczenia wekslowe od kontrahentów

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych:

- 5 000 tys. zł – poręczenie spłaty kredytu dla spółki zależnej Izolacja Matizol S.A.
- 1 500 tys. zł – poręczenie spłaty kredytu dla spółki zależnej Nylonbor Sp. z o.o.
- 22 239 tys. zł – poręczenie spłaty kredytu i gwarancji dla spółki zależnej Kuag-Elana GmbH
- 6 650 tys. zł – poręczenie spłaty kredytów dla spółki zależnej Elana Pet Sp. z o.o.

Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek:

- 6 470 tys. zł - gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe zapłaty długu na rzecz urzędów celnych
- 16 290 tys. zł – gwarancje udzielone dostawcom

Inne pozycje warunkowe:

- 370 tys. zł – ewentualne skutki pozwów sądowych przeciwko BORYSZEW S.A. dotyczących wykupu przymusowego akcji Huty Oława S.A.
- 5 628 tys. zł – akredytywy bankowe otwarte na rzecz dostawców
- 33 637 tys. zł - prawo wieczystego użytkowania gruntów

UBEZPIECZENIA

Spółka posiada aktualne umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest ubezpieczenie mienia (suma ubezpieczenia 1 268 mln zł), ubezpieczenie cargo (suma ubezpieczenia 200 mln zł), ubezpieczenie utraty zysku (suma ubezpieczenia 131 mln zł), ubezpieczenie osób zarządzających (w ramach sumy ubezpieczenia całej Grupy Boryszew 24 mln zł), ubezpieczenie OC z tytułu działalności i produktów (suma ubezpieczenia 23 mln zł) oraz ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC, NW).

Wysokość otrzymanych odszkodowań z tytułu umów ubezpieczenia składników rzeczowego majątku trwałego wyniosła w pierwszym półroczu 2006 roku 53 tys. zł.

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Aktualizowane aktywa	31.12.2005r.	Utworzenie odpisów (RZiS)	Rozwiązanie odpisów (RZiS)	Wykorzystanie (nie odnoszone do RZiS)	30.06.2006r.
Aktywa finansowe długoterminowe	4 064	21 141	0	0	25 205
Należności długoterminowe	47	0	27	0	20
Zapasy	12 348	906	547	6 205	6 502
Należności krótkoterminowe	23 203	3 532	1 879	1 170	23 686
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-18 501	-56 743	-18 501	0	-56 743
Pożyczki krótkoterminowe	223	11	0	0	234
Środki trwałe	879	0	63		816
Razem	22 263	-31 153	-15 985	7 375	-280

Utworzenie odpisów aktualizujących wynika z porównania wartości bilansowej danego składnika aktywów z jego wartością odzyskiwalną w drodze użytkowania lub sprzedaży. Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów przekracza jego wartość odzyskiwalną to utworzony odpis obciąża koszty danego okresu. Ustąpienie przyczyny utworzenia odpisu aktualizującego powoduje rozwiązanie odpisu i jest wykazywane jako przychód okresu. Ma to miejsce np. w sytuacji uzyskania wpływu należności, na którą wcześniej utworzono odpis, wzrostu cen sprzedaży w przypadku zapasów lub cen rynkowych bądź inaczej oszacowanej wartości aktywów finansowych. Nie podlegają odwróceniu odpisy dotyczące wartości firmy. Na skutek przyłączenia w dniu 02.06.2005 r. spółki zależnej Huta Oława S.A. została aktywowana wartość firmy w kwocie 13 669 tys. zł, która przypisana jest do segmentu branżowego „Tlenki ołowiu i cynku”. Przeprowadzony test na utratę wartości firmy nie wskazuje na konieczność utworzenia odpisu z tego tytułu.

ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA I JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAW WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu nabycia praw własności budynków i budowli wobec budżetu państwa oraz wobec jednostek samorządu terytorialnego.

NAKŁADY INWESTYCYJNE

Nakłady poniesione na niefinansowe aktywa trwałe w pierwszym półroczu 2006 r.:

- 5 954 tys. zł – budynki i budowle
- 750 tys. zł – urządzenia techniczne i maszyny
- 404 tys. zł – środki transportu
- 453 tys. zł – pozostałe rzeczowe aktywa trwałe
- 218 tys. zł - licencje

Nakłady poniesione w pierwszym półroczu 2006 r. na ochronę środowiska:

- 334 tys. zł – przeprowadzone remonty
- 131 tys. zł – poniesione nakłady inwestycyjne

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

- 21 800 tys. zł - głównie urządzenia techniczne i maszyny oraz budynki i budowle, w tym na ochronę środowiska:
- 2 920 tys. zł – nakłady ograniczające emisję gazów oraz odprowadzanie zanieczyszczeń płynnych do środowiska

INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTÓW POWIĄZANYCH I KLUCZOWEGO PERSONELU

Podmioty powiązane kapitałowo wg stanu na 30.06.2006 r.:

Lp.	a	b	c	d	e	f	j	k	l	ł
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba		charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w kapitale	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w głosach
1.	Boryszew S.A.	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106		j. dominująca						
2.	Elimer Sp. z o.o.	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106	Boryszew SA	j. zależna	pełna	1998-09-11	52,44%	52,44%		
3.	Hytonbor Sp. z o.o.	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106	Boryszew SA	j. zależna	pełna	1997-06-12	100%	100%		
4.	BorMir Sp. z o.o. w likwidacji	42-200 Częstochowa, ul. Rakowska 3/5	Boryszew SA	j. zależna	pełna	1999-03-01	86,03%	86,03%		
5.	Izolacja Matizol S.A.	38-300 Gorlice, ul. 11 Listopada 11	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2003-11-03	100,00%	100,00%		
6.	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	57-250 Złoty Stok, ul. Rynek 1	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2001-04-17	70,02%	70,02%		
7.	Złoty Granitól Sp. z o.o.	57-250 Złoty Stok, ul. Rynek 1	Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	100,00%	100,00%		

Lp.	a	b	c	d	e	f	j	k	l	ł
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba		charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź jednostkarne podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / wspólnik / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w kapitale	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w głosach
8.	Termex Sp. z o.o.	57-250 Złoty Stok, ul. Kolejowa 281	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	92,86%	92,86%		
9.	Zakład Kadmu Olawa Sp. z o.o.	55-200 Olawa, ul. Gen. Wł.	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	81,82%	81,82%		
10	Elana Pet Sp. z o.o.	87-100 Toruń, ul. M.Skłodowskiej - Curie 73	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2001-01-04	100,00%	100,00%		
11	Elana Energetyka Sp. z o.o.	87-100 Toruń, ul. M.Skłodowskiej - Curie 73	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2001-01-04	100,00%	100,00%		
12	Altrans Sp. z o.o. w upadłości	96-500 Sochaczew, ul 15 Sierpnia 106	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	1998-11-27	51,43%	51,43%		
13	Elana-Ukraina	Ukraina	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2004-04-27	90,00%	90,00%		
14	Brest-Bor w likwidacji	Białoruś	Boryszew SA	j. zależna	nie podlega konsolidacji	1995-02-14	56,40%	56,40%		
15	Izolacja Jarocin S.A.	Jarocin	Izolacja Matizol SA	j. stowarzyszona	metoda praw własności	2005-04-11	26,17%	26,17%		
16	Zavod Mogilew	Białoruś	Boryszew SA	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	2004-07-16	50,00%	50,00%		
17	Umewar Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	41,66%	41,66%		
18	Elektryk Sp. z o.o.	57-250 Złoty Stok, ul Kolejowa 2c	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	40,40%	40,40%		
19	Remoplast Sp. z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2001-04-17	67,27%	67,27%		
20	Sklepy Firmowe Sp. Z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-07-07	100,00%	100,00%		
21	Jard Sp. Z o.o.	Złoty Stok	Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-07-14	95,10%	95,10%		
22	Kuag Elana GmbH	Boos-Fremery Str.62 , 52525 Heinsberg	Boryszew SA	j. zależna	pełna	2005-05-10	100%	100%		
23	Impexmetal S.A.	00-842 Warszawa, ul. Lucka 7/9	Boryszew SA i Izolacja-Matizol SA	j. zależna	pełna	od 2005-11-01	61,858%	61,858%		
24	Impex-Łożyńska Sp. z o.o.	00-842 Warszawa, ul. Lucka 7/9	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			97,48%	97,48%
25	Aluminium Konin-Imexmetal SA	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Impexmetal SA, FLT &Metals Ltd	j. zależna	pełna	2005-11-01			94,64%	96,35%
26	Baterpol Sp. z o.o.	40-335 Katowice, ul. Oborniców Westerplatte 108	Impexmetal SA, ZM Silesia SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			91,18%	91,18%
27	Walcownia Metali "Dziedzice" SA	43-502 Czechowice-Dziedzice, ul. Hutnicza 13	Impexmetal SA, Hutmen SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			91,25%	91,54%
28	Zakłady Metalurgiczne "Silesia" SA	40-155 Katowice, ul. Al. Konduktorska 8	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			75,00%	75,00%
29	Hutmen SA	53-234 Wrocław, ul. Grabiszewska 241	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			66,00%	66,00%
30	Nowoczesne Produkty Aluminiowe "Skawina" Sp. z o.o.	32-050 Skawina , ul. Piłsudskiego 23	Aluminium Konin-Imexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			100,00%	100,00%
31	Huta Metali Nieżelaznych "Szopienice" SA	40-390 Katowice, ul. Lwowska 23	Hutmen SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			61,77%	61,77%
32	FLT & Metals Ltd	ST.Martin's House 16 ST. Martin's, Le Grand London	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			100,00%	100,00%
33	FLT & Metall HmbH	40237 Düsseldorf Grafenberger Allee 128 A	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			100,00%	100,00%
34	S & I SA	Route de Vallaire 1, 1025 Saint-Sulpice 75017 Paris 51,	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			100,00%	100,00%
35	Metalexfrance SA	Boulevard Bessieres	Impexmetal SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			98,83%	98,83%
36	FLT Bearings Ltd	Wlk. Brytania, Great West Trand Estate, Unit 8, 983 Great West Road, Brentford, Middlesex TW8 9DH	Impex-Łożyńska Sp. z o.o. (wcześniej FLT & Metals Ltd)	j. zależna	pełna	2005-11-01			100,00%	100,00%

Lp.	a	b	c	d	e	f	j	k	l	ł
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	zależna/ stowarzyszona/ współzależna przez	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostkanie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w kapitale	sumaryczny udział Grupy Impexmetal w głosach
37	FLT France SAS	Francja, 19 rue Jean Pierre Timbaud, ZI LE PRUNAY, 78500 Sartrouville	Impex-Łożyska Sp. z o.o., Metalexfrance SA	j. zależna	pełna	2005-11-01			100,00%	100,00%
38	Spółka Mieszkaniowa "DOM" Sp. z o.o.	40-145 Katowice ul. Józefowska 117/2	ZM Silesia S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			100,00%	100,00%
39	Susmed Sp. z o.o.	53-234 Wrocław ul. Grabiszyńska 241	Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			100,00%	100,00%
40	Temer Sp. z o.o.	53-234 Wrocław ul. Grabiszyńska 241	Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			100,00%	100,00%
41	Przedsiębiorstwo Usługowo- Handlowe "Hutnik" Sp. z o.o.	62-510 Konin Aleja 1-maja 13	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			94,00%	94,00%
42	Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Sulańska 11	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			59,97%	59,97%
43	Zakład Elektro- Automatyki ZELA SZOPIENICE Sp. z o.o.	40-389 Katowice ul. Lwowska 23	HMN Szopienice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			100,00%	100,00%
44	Zakład Mechaniczno- Remontowy REMECH SZOPIENICE Sp. z o.o.	40-389 Katowice ul. Lwowska 23	HMN Szopienice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			100,00%	100,00%
45	Brassco Inc., USA	P O BOX 446 JERICHO, N.Y. 11735	Impexmetal S.A. Hutmen S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			100,00%	100,00%
46	Sinimpex Metals Pte Ltd., Singapur - w likwidacji	20 Maxwell Road #07-12/13/14 Maxwell House Singapore 069113	Impexmetal S.A. HMN Szopienice S.A. Hutmen S.A. WM Dziedzice S.A.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			100,00%	100,00%
47	FLT-Wälzlager GmbH, Niemcy	41748 Viersen Kränkelsweg 8	Impex-Łożyska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			100,00%	100,00%
48	FLT & Metals S.R.L., Włochy	via Milanese, 22 22040 ALSERIO (CO)	Impex-Łożyska Sp. z o.o.	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			100,00%	100,00%
49	Ostrana Internationale HmbH, Austria	A-1030 Wien Grasberggasse 7	FLT Metall HmbH	j. zależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			71,35%	71,35%
50	MBO-HUTMEN JV Sp. z o.o.	53-234 Wrocław ul. Grabiszyńska 241	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			50,00%	50,00%
51	KATECH-HUTMEN Sp. z o.o.	Україна, 04073 м. Київ проспект Червоних козаків, 15 – а	Hutmen S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			50,00%	50,00%
52	Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy MED.-ALKO Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Gajowa 7	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. współzależna	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			50,00%	50,00%
53	Przedsiębiorstwo Remontowe REMAL Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			48,91%	48,91%
54	Przedsiębiorstwo ODMECH Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			48,89%	48,89%
55	Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów ALTECH Sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Hutnicza 1	Aluminium Konin- Impexmetal S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			34,91%	34,91%
56	HORBLIH S.A. - w upadłości	01-940 Warszawa ul. Palisadowa 20/22	Hutmen S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			9,91%	24,82%
57	TRANSZOP Sp. z o.o. - w upadłości	40-390 Katowice ul. 11 Listopada 11	HMN Szopienice S.A.	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			40,00%	40,00%
58	FLT Metal Ltd., Kazachstan - w likwidacji	480091 Almaty Panfilov avenue 99	Impexmetal S.A. FLT & Metals Ltd FLT Metall HmbH	j. stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	2005-11-01			50,00%	50,00%

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie półrocza 2006 roku

Aluminium Konin-Impexmetal S.A.

W styczniu 2006 r. Impexmetal S.A. nabył 26.839 akcji Aluminium Konin-Impexmetal S.A. W wyniku dokonanej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym Aluminium Konin-Impexmetal S.A. zwiększył się o 0,39% i wynosi 94,37%, natomiast w głosach na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A. o 0,27% i wynosi 96,17%.

W lutym, postanowieniem sądu, zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego Aluminium Konin-Impexmetal S.A. o 177.150 zł, w związku z umorzeniem 17.715 akcji. Po obniżeniu kapitał zakładowy Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wynosi 68.387.370 zł i dzieli się na 6.838.737 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

W wyniku zarejestrowaniu obniżenia kapitału zakładowego Aluminium Konin-Impexmetal S.A. udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wynosił 94,62% i 96,34% w ogólnej liczbie głosów WZ tej spółki.

W marcu 2006 r. Impexmetal S.A. nabył 1.291 akcji spółki Aluminium Konin-Impexmetal S.A. W wyniku dokonanej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wynosi 94,64% a w głosach na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wynosi 96,35%.

W czerwcu 2006 r. Impexmetal S.A. zbył na rzecz spółki zależnej FLT & Metals Ltd. z siedzibą w Londynie, 223.870 akcji serii E i 41.000 akcji serii D spółki Aluminium Konin-Impexmetal S.A., Przeprowadzenie tej transakcji nie spowodowało zmian w udziale Grupy Kapitałowej Impexmetal w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A., gdyż Impexmetal S.A. jest jedynym udziałowcem spółki FLT & Metals Ltd.

Ostateczne rozliczenie transakcji i przeniesienie własności akcji nastąpiło w dniu 7 lipca 2006 r.

Po sfinalizowaniu transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wynosi 90,77% a w głosach na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wynosi 93,71%. Udział FLT & Metals Ltd. w kapitale zakładowym i głosach na WZ Aluminium Konin-Impexmetal S.A. wynosi odpowiednio 3,87% i 2,63%.

W marcu 2006 r. Aluminium Konin-Impexmetal S.A. otrzymała postanowienie sądu z 28.02.2006 r. o wpisaniu do rejestru połączenia Aluminium Konin-Impexmetal S.A. i Aluminium Recykling Organizacja Odzysku S.A. Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Aluminium Recykling Organizacja Odzysku S.A.) na spółkę przejmującą (Aluminium Konin-Impexmetal S.A.).

HMN Szopienice S.A.

W lutym 2006 r. Hutmen S.A. nabył 1.101 akcji HMN Szopienice S.A. Po tej transakcji udział Hutmen S.A. w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZ HMN Szopienice S.A. wynosi 61,77%.

Impex-Łożyska Sp. z o.o.

W marcu 2006 r. Impexmetal S.A. nabył od osoby fizycznej 3 udziały spółki zależnej Impex-Łożyska Sp. z o.o.

W wyniku dokonanej transakcji udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na ZW Impex-Łożyska Sp. z o.o. zwiększył się z 97,18% do 97,48%.

Impex-Miedź Sp. z o.o.

W dniu 25 lipca 2006 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie dokonał wpisu daty uprawnienia się wpisu o likwidacji spółki Impex- Miedź Sp. z o.o. w likwidacji z dniem 19 maja 2006 roku. Udziałowcami tej spółki Impex-Miedź były spółki zależne BORYSZEW S.A, które posiadały następujące udziały w kapitale i prawach głosu w tym podmiocie: Impexmetal S.A. 50,11%, HMN Szopienice S.A. 16,63%, Hutmen S.A. 16,63% i WM Dziedzice S.A. 16,63% - łącznie 100%.

POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie pierwszego półrocza 2006 roku nie nastąpiło połączenie BORYSZEW SA z inną jednostką gospodarczą.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Nierozliczone salda należności i zobowiązań na 30.06.2006 r.:

Strona transakcji	Należności (brutto)	Pożyczki udzielone	Rezerwa na należności i pożyczki	Koszt rezerwy w okresie bieżącym	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
jednostka dominująca						
jednostki zależne	60 074	1 365	571	32	45 474	5 036
jednostki współzależne						
jednostki stowarzyszone						
wspólne przedsięwzięcia						
kluczowy personel kierowniczy		304				
pozostałe podmioty powiązane	1 729				374	
Razem	61 803	1 669	571	32	45 848	5 036

Transakcje dokonywane między podmiotami należącymi do Grupy BORYSZEW były zawierane na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Poza transakcjami o charakterze handlowym spółki z Grupy zawierały z BORYSZEW S.A. umowy pożyczek.

W dniu 12 maja 2006 r. BORYSZEW SA udzielił spółce zależnej Nylonbor Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 3,5 mln zł na okres do 28.02.2007 roku, z oprocentowaniem WIBOR 1M +1%. Do dnia 30 czerwca 2006 r. uruchomiono z tytułu tej umowy kwotę 1,36 mln zł.

Na 30 czerwca 2006 r. wartość niespłaconej pożyczki krótkoterminowej udzielonej osobie zarządzającej emitenta wynosi 304 tys. złotych. Pożyczka ta, udzielona w latach

poprzednich, oprocentowana jest według WIBOR 1M + marża 0,35% plus oprocentowanie 1% . Termin spłaty pożyczek – do 23 grudnia 2006 r.

Członek Rady Nadzorczej oraz bliski członek rodziny członka Rady Nadzorczej emitenta posiadają umowy najmu lokali mieszkalnych. Wysokość czynszu z tytułu tych umów w pierwszym półroczu 2006 r. wyniosła 15 tys. zł a zobowiązanie emitenta na 30 czerwca 2006 r. 0 tys. zł.

W okresie pierwszego półrocza 2006 r. wysokość transakcji z podmiotami, na które kluczowy personel emitenta wywiera znaczący wpływ wyniosły 7 011 tys. zł a wysokość sald nie rozliczonych z tego tytułu na 30 czerwca 2006 r. wynosiła odpowiednio – 374 tys. zł zobowiązania i 1 729 tys. zł należności. Na należności z tytułu tych umów nie były tworzone rezerwy kosztowe.

Transakcje z podmiotami powiązanymi wg przedmiotu transakcji w pierwszym półroczu 2006 r.:

Strona transakcji	Towary i wyroby	Usługi	Pożyczki	Nabycie akcji własnych	Gwarancje, zabezpieczenia	Emisja obligacji
jednostka dominująca						
jednostki zależne	227 319	21 457	1 360	11 357	35 389	10 960
jednostki współzależne						
jednostki stowarzyszone						
wspólne przedsięwzięcia						
kluczowy personel kierowniczy		7				
pozostałe podmioty powiązane	5 022	1 989				0
Razem	232 341	23 453	1 360	11 357	35 389	10 960

Świadczenia dla kluczowego personelu w pierwszym półroczu 2006 r.:

Lp	Tytuł świadczenia	01.01-30.06.2006
I.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 727
1.	Wynagrodzenia	2 485
2.	Składki na ubezpieczenia społeczne	225
3.	Świadczenia niepieniężne	16
II.	Świadczenia po okresie zatrudnienia	0
III.	Pozostałe pracownicze świadczenia długoterminowe	0
IV.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0
V.	Płatności w formie akcji własnych	0

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

W pierwszym półroczu 2006 r. wartość wynagrodzeń, nagród i innych korzyści w pieniądzu lub w naturze wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej w BORYSZEW S.A. wyniosła:

- Zarząd 853 tys. zł (w tym obecny Zarząd 180 tys. zł)
- Rada Nadzorcza 133 tys. zł

Wynagrodzenia i nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych w pierwszym półroczu 2006 r. wypłacone lub należne członkom Zarządu i Rady Nadzorczej BORYSZEW S.A. wyniosły:

- Zarząd 1 392 tys. zł (w tym obecny Zarząd 121 tys. zł)
- Rada Nadzorcza 102 tys. zł

STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w okresie półrocza 2006 r. w przeliczeniu na pełne etaty:

Grupy zawodowe	BORYSZEW S.A.	Oddział HUTA OŁAWA	Oddział ELANA	Oddział BORYSZEW	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	0	90	1 568	492	2 150
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	9	35	306	206	556
Pracownicy przebywający na urloпах wychowawczych	0	0	30	5	35
Razem:	9	125	1 904	703	2 740

ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w bieżącym okresie sprawozdawczym.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy i które wymagałyby ujęcia w prezentowanym sprawozdaniu.

ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE MAJĄCE WPLYWU NA SPRAWOZDANIE ZA PÓŁROCZE 2006 ROKU

Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie na mocy wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego odzyskał status zakładu pracy chronionej za okres luty-wrzesień 2005r.

Powoduje to, iż Boryszew S.A. zachował ciągłość statusu zakładu pracy chronionej poczynając od 30 września 1999r. Ostatnia decyzja Wojewody Mazowieckiego z dnia 30 września 2005r. przyznała od dnia 01.10.2005r dla Boryszew S.A. Oddział Boryszew w Sochaczewie status zakładu pracy chronionej na czas nieokreślony.

W dniu 09 lutego 2005r. Wojewoda Mazowiecki, na wniosek Boryszew S.A. w związku z połączeniem ze spółką Elana S.A. wydał decyzję stwierdzającą wygaśnięcie z dniem 28 stycznia 2005r decyzji wydanej w dniu 16 września 2002r. na okres trzech lat w sprawie przyznania statusu zakładu pracy chronionej.

19 kwietnia 2005 roku spółka wniosła do Wojewody Mazowieckiego o uchylenie ww. decyzji. Wojewoda Mazowiecki decyzją z dnia 7 czerwca 2005 roku uchylił swoją decyzję z dnia 9 lutego 2005r.

Decyzją z dnia 26 października 2005r. Minister Polityki Społecznej stwierdził nieważność decyzji Wojewody Mazowieckiego z dnia 7 czerwca 2005r. Decyzję tę Minister Polityki Społecznej, po rozpatrzeniu zażalenia przez Boryszew S.A. utrzymał w mocy. Od decyzji tej Boryszew S.A. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przywrócił status zakładu pracy chronionej dla Boryszewa S.A. za okres luty-wrzesień 2005r. W dniu przekazania niniejszego raportu do publikacji wyrok nie był prawomocny i Spółka nie rozwiązała związanej z tym rezerwy utworzonej w 2005 roku w kwocie 3,8 mln zł.

W przypadku utrzymania decyzji o utracie statusu zakładu pracy chronionej w okresie luty-wrzesień 2005 r. Spółka byłaby zobowiązana do zwrotu kwoty 6,8 mln złotych z tytułu niewykorzystanych środków Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

W dniu 14 września 2006 r. zgromadzenie wspólników Kuag Elana GmbH (jedynym udziałowcem Kuag jest Boryszew S.A.) powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 3 mln Euro. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji podwyższenie to nie zostało zarejestrowane.

Celem podwyższenia jest poprawa sytuacji finansowej spółki i umożliwienie wdrożenia programu naprawczego. Obecna sytuacja Kuag Elana GmbH jest trudna. Generowane wysokie straty operacyjne (wynik na działalności operacyjnej za pierwsze półrocze 2006 to – 26 mln zł) powodują, iż na dzień 30 czerwca 2006 Spółka osiągnęła ujemne saldo kapitałów własnych w wys. 2,7 mln zł a zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o 13,4 mln zł. Powołany w sierpniu b.r. nowy zarząd Elana Kuag GmbH podjął się zadania zrestrukturyzowania spółki. Zasadnicze znaczenie dla powodzenia tego procesu ma renegocjacja niekorzystnych umów z dostawcami Kuagu, m.in. długoterminowej umowy z firmą Nuon na dostawę energii elektrycznej, pary wodnej oraz innych usług. Oczekuje się, iż efekty podjętych działań restrukturyzacyjnych znane będą na przełomie października i listopada b.r. W jednostkowym sprawozdaniu sporządzonym na 30 czerwca 2006 Boryszew dokonał odpisu aktualizującego wartość udziałów w Kuag w wys. 21,1 mln.

Dokonywana obecnie analiza umowy z Nuon wskazuje na pewne ryzyko, iż jej stroną może okazać się, obok Kuagu, również Boryszew. Umowa została bowiem podpisana w imieniu Boryszewa przez osoby nie mające do tego celu pełnomocnictwa. Zasadą jest, że każda osoba prawna winna być należycie reprezentowana przy zawarciu jakichkolwiek porozumień lub umów. W braku takiego pełnomocnictwa, mocodawcę w zasadzie nie wiążą czynności

dokonane przez pełnomocnika. Od tej zasady istnieją jednakże na gruncie prawa niemieckiego wyjątki, które w szczególności w obrocie gospodarczym określone zostały przez orzecznictwo. Chodzi tu przede wszystkim o tzw. pełnomocnictwo pozorne, tzn. pełnomocnictwo, którego posiadanie przez pełnomocnika można uznać za zasadne w sytuacji, gdy mocodawcy można przypisać udzielenie takiego pełnomocnictwa. Sprawa istnienia przesłanek co do pełnomocnictwa prawdopodobnego (dorożumianego) może być wyjaśniona jedynie w drodze procesu sądowego, przy czym ciężar wykazania i udowodnienia zaistnienia przesłanek co do istnienia pełnomocnictwa prawdopodobnego spoczywałby na spółce Nuon. Zarząd Boryszew S.A. odrzuca przypisanie spółce udzielenia jakiegokolwiek pełnomocnictwa (rzeczywistego czy też dorożumianego) do podpisania umowy z Nuon i ocenia prawdopodobieństwo wpływu środków z tego tytułu jako znikome.

W komunikacie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 11 sierpnia 2006 roku została opublikowana informacja, że Boryszew zostaje przesunięty z indeksu WIG20 do indeksu MIDWG.

RELACJE MIĘDZY SPÓŁKĄ A JEJ PRAWNYM POPRZEDNIKIEM

W bieżącym roku nie wystąpiły wydarzenia w zakresie zmian pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem.

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZADZANIA SPRAWOZDAŃ FIANSOWYCH

Sprawozdania finansowe Spółki zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane od 01.01.2004 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) zatwierdzonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), w zakresie przyjętym przez Komisję Wspólnot Europejskich. Regulacje MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy spowodowały w początkowym okresie szereg rozbieżności interpretacyjnych. Jedną z wątpliwych kwestii było czy w przypadku zastosowania wyceny majątku trwałego wg wartości godziwych zamiast przeliczenia wskaźnikami hiperinflacji należy stosować również zwolnienie z przeliczenia wskaźnikami hiperinflacji kapitałów własnych zgodnie z MRS 29 czy też należy jednak takiego przeliczenia dokonać. Również co do sposobu ujmowania i wyceny specyficznego dla warunków polskich prawa wieczystego użytkowania gruntów nadawanych decyzją administracyjną funkcjonują różne podejścia. Spółka zdecydowała się dokonać zmian zasad rachunkowości z uwagi na coraz szerzej ugruntowującą się praktykę w tym zakresie.

W bieżącym okresie dokonywano zmian zasad rachunkowości prawa wieczystego użytkowania gruntów nadanych decyzją administracyjną oraz w zakresie prezentacji skutków przeliczenia kapitałów własnych wskaźnikami hiperinflacji (MSR 29). Wcześniej informacja o skutkach przeliczenia kapitałów wskaźnikami hiperinflacji była prezentowana w formie informacji opisowej. Zgodnie z MSR 29 par. 24 składniki kapitału własnego (poza zyskami zatrzymanymi i kapitałem z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przeliczone na dzień przejścia na MSR tj 01.01.2004 r. ogólnymi wskaźnikami wzrostu cen od chwili ich wniesienia lub powstania w inny sposób. Kwota z przeszacowania hiperinflacyjnego podwyższyła kapitał zakładowy o 9 136 tys. zł oraz agio emisyjne o 895 tys. zł a wartość zysków zatrzymanych została zmniejszona o 10 031 tys. zł. W związku z tym dane za okresy

porównywalne 2005 roku zostały przekształcone lecz korekta ta nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nadane decyzją administracyjną za opłatą wstępną dotychczas było klasyfikowane do wartości niematerialnych i prawnych i ujmowane wg wartości godziwej na dzień wprowadzenia do ksiąg. Stosowano podejście przewidziane w MSR 38 par. 44 jak dla dotacji rządowych (MSR 20). Nadwyżkę z wyceny do wartości godziwej nad opłatą wstępną odnoszono na przychody przyszłych okresów („Dotacje rządowe”). Przyjmowano amortyzację metodą liniową przez okres na jaki prawo było przyznane i współmiennie rozliczano do rachunku wyników kwoty przychodów przyszłych okresów.

Aktualnie prawo to jest traktowane jako leasing operacyjny a wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów jest wykazywana pozabilansowo. W związku z tym dokonano korekty sprawozdań za okresy 2005 roku. W wyniku korekty zmniejszeniu uległa po stronie aktywów pozycja wartości niematerialnych i prawnych a po stronie pasywów wartość dotacji rządowych na dzień 31.12.2005 r. o (33 844) tys. zł i na dzień 30.06.2005 r. o (34 051) tys. zł.

W ramach ksiąg spółki BORYSZEW z dniem 1 czerwca 2006 roku wydzielono samobilansujący Oddział BORYSZEW. Aktualnie sprawozdanie łączne BORYSZEW S.A. jest sporządzane na podstawie sprawozdań:

BORYSZEW S.A.

BORYSZEW S.A. Oddział Boryszew

BORYSZEW S.A. Oddział Elana

BORYSZEW S.A. Oddział Huta Oława

CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU

Czynnikiem istotnie wpływającym na wyniki Boryszew S.A. jest zysk ze zbycia akcji oraz wyceny praw poboru akcji Skotan S.A.. Zdarzenia te miały pozytywny wpływ na wynik netto Spółki w I półroczu 2006 roku w kwocie 58,2 mln zł. Boryszew S.A. posiada 137 654 praw poboru upoważniających do objęcia 3 303 696 akcji Skotan. Wartość praw poboru ujęta w bilansie na 30 czerwca 2006 r. wynosi 56,7 mln zł.

BORYSZEW S.A. O/Elana zanotowała w I półroczu br. stratę operacyjną w wysokości 8,2 mln zł, co było następstwem niekorzystnej sytuacji rynkowej w branży polimerów i poliestrów. W celu zatrzymania niekorzystnych skutków trendów rynkowych oraz poprawienia wyników finansowych przeprowadzana jest restrukturyzacja, której pierwsze efekty są już widoczne w Boryszew O/Elana w wynikach operacyjnych za II kwartał br., które zamknęły się zyskiem w wysokości 3,6 mln zł.

Negatywny wpływ na wyniki operacyjne miała wycena udziałów działającej również w branży polimerów i poliestrów spółki Kuag Elana GmbH. Wysokość utworzonego odpisu na udziały Kuag Elana wyniosła 21 mln zł.

CYKLICZNOŚĆ I SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W BIEŻĄCYM OKRESIE

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