

**Sprawozdanie finansowe**  
**Boryszew S.A.**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                   |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                                                         | 3  |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....                                                          | 4  |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                                       | 6  |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                    | 7  |
| INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 R. ... | 8  |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                        | 8  |
| 2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF .....                                                             | 12 |
| 3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....                                                           | 14 |
| 4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI .....                            | 25 |
| 5. SEGMENTY OPERACYJNE .....                                                                      | 26 |
| 6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....                                                                   | 28 |
| 7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....                                                          | 28 |
| 8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....                                                           | 29 |
| 9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....                                                              | 29 |
| 10. PRZYCHODY FINANSOWE .....                                                                     | 29 |
| 11. KOSZTY FINANSOWE .....                                                                        | 30 |
| 12. PODATEK DOCHODOWY .....                                                                       | 30 |
| 13. RZECZOWY MAJATEK TRWAŁY .....                                                                 | 33 |
| 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....                                                              | 34 |
| 15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....                                                                  | 35 |
| 16. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH .....                               | 36 |
| 17. AKTYWA FINANSOWE .....                                                                        | 38 |
| 18. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE .....                                                          | 38 |
| 19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....                            | 39 |
| 20. ZAPASY .....                                                                                  | 41 |
| 21. POZOSTAŁE AKTYWA .....                                                                        | 41 |
| 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE .....                                                                        | 42 |
| 23. AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....         | 42 |
| 24. KAPITAŁY .....                                                                                | 43 |
| 25. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I OBLIGACJE .....                                                   | 45 |
| 26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU .....                                                          | 51 |
| 27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW INWESTYCYJNYCH .....                    | 52 |
| 28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....                                       | 52 |
| 29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE .....                                  | 53 |
| 30. POZOSTAŁE REZERWY .....                                                                       | 54 |
| 31. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....                                                            | 54 |
| 32. INSTRUMENTY FINANSOWE .....                                                                   | 55 |
| 33. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI .....                                                                     | 56 |
| 34. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....                                       | 63 |
| 35. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....                                                    | 67 |
| 36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....                                                                  | 67 |
| 37. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU .....              | 67 |
| 38. ZATRUDNIENIE .....                                                                            | 70 |
| 39. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                                  | 70 |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                                                                     | nota | 01.01.2014<br>31.12. 2014 | - 01.01.2013<br>31.12.2013 | - |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|----------------------------|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                                     |      |                           |                            |   |
| Przychody ze sprzedaży                                                                              | 6    | 1 048 652                 | 945 728                    |   |
| Koszt własny sprzedaży                                                                              | 7    | 903 422                   | 810 124                    |   |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                                                                     |      | <b>145 230</b>            | <b>135 604</b>             |   |
| Koszty sprzedaży                                                                                    |      | 26 540                    | 24 257                     |   |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                             |      | 58 668                    | 59 584                     |   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                      | 8    | 23 547                    | 30 149                     |   |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                         | 9    | 35 887                    | 20 504                     |   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                                     |      | <b>47 682</b>             | <b>61 408</b>              |   |
| Przychody finansowe                                                                                 | 10   | 20 165                    | 21 856                     |   |
| Koszty finansowe                                                                                    | 11   | 32 690                    | 77 804                     |   |
| <b>Wynik na działalności finansowej</b>                                                             |      | <b>-12 525</b>            | <b>-55 948</b>             |   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                           | 12   | <b>35 157</b>             | <b>5 460</b>               |   |
| Podatek dochodowy                                                                                   |      | 9 609                     | 6 428                      |   |
| <b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>                                            |      | <b>25 548</b>             | <b>-968</b>                |   |
| <b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>                                                |      | <b>-</b>                  | <b>-232</b>                |   |
| <b>Zysk/strata netto</b>                                                                            |      | <b>25 548</b>             | <b>-1 200</b>              |   |
| <b>Pozostałe dochody ujęte w kapitałach</b>                                                         |      |                           |                            |   |
| <b>Pozostałe dochody ujęte w kapitałach, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b> |      |                           |                            |   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)                                            |      | -260                      | -260                       |   |
| Rachunkowość zabezpieczeń                                                                           |      | 1 089                     | -440                       |   |
| Podatek dochodowy (+/-)                                                                             |      | -158                      | 133                        |   |
| <b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>             |      |                           |                            |   |
| Zyski/straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych                                               |      | -540                      | 333                        |   |
| Podatek dochodowy (+/-)                                                                             |      | 103                       | -63                        |   |
| <b>Dochody ujęte w kapitałach razem</b>                                                             |      | <b>234</b>                | <b>-297</b>                |   |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                                     |      | <b>25 782</b>             | <b>-1 497</b>              |   |
| <b>Zysk/ strata na jedną akcję (zł)</b>                                                             |      | <b>0,11</b>               | <b>-0,01</b>               |   |
| Zysk/strata netto (tys. zł)                                                                         |      | 25 548                    | -1 200                     |   |
| Liczba akcji uprawnionych do dywidendy                                                              |      | 235 000 000               | 215 671 568                |   |
| Zysk/strata na jedną akcję (zł)                                                                     |      | 0,11                      | -0,01                      |   |
| Średnia ważona liczba akcji                                                                         |      | 224 260 857               | 215 671 568                |   |
| Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)                                                        |      | 0,11                      | -0,01                      |   |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|                                                            | Nota | Stan<br>31.12.2014 | na<br>Stan<br>31.12.2013 | na |
|------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------------|----|
| <b>AKTYWA</b>                                              |      |                    |                          |    |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                       |      |                    |                          |    |
| Rzeczowy majątek trwały                                    | 13   | 217 142            | 204 551                  |    |
| Nieruchomości inwestycyjne                                 | 14   | 82 760             | 83 167                   |    |
| Wartości niematerialne                                     | 15   | 10 234             | 4 893                    |    |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych                    | 16   | 338 808            | 326 016                  |    |
| Aktywa finansowe                                           | 17   | 10 324             | 14                       |    |
| Należności i pozostałe aktywa                              | 19   | 253 297            | 163 607                  |    |
| Pozostałe aktywa                                           | 21   | 1 247              |                          | -  |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                 |      | <b>913 812</b>     | <b>782 248</b>           |    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                     |      |                    |                          |    |
| Zapasy                                                     | 20   | 173 552            | 92 540                   |    |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności              | 19   | 280 662            | 248 357                  |    |
| Aktywa finansowe                                           | 17   | 29 868             | 25 498                   |    |
| Pochodne instrumenty finansowe                             | 18   | 735                | -                        |    |
| Bieżące aktywa podatkowe                                   |      | -                  | 1 790                    |    |
| Pozostałe aktywa                                           | 21   | 5 394              | 4 727                    |    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 22   | 23 920             | 28 835                   |    |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                               |      | <b>514 131</b>     | <b>401 747</b>           |    |
| <b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> | 23   | <b>234</b>         | <b>234</b>               |    |
| <b>Aktywa razem</b>                                        |      | <b>1 428 177</b>   | <b>1 184 229</b>         |    |

-

-



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

| PASYWA                                                               | Nota | Stan na 31.12.2014  | Stan na 31.12.2013 |
|----------------------------------------------------------------------|------|---------------------|--------------------|
|                                                                      |      | dane przekształcone |                    |
| <b>Kapitał własny</b>                                                |      |                     |                    |
| Kapitał zakładowy                                                    |      | 248 906             | 228 906            |
| Udziały/akcje własne                                                 |      | (34 673)            | (30 322)           |
| Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej              |      | 112 346             | 22 346             |
| Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń                                 |      | 636                 | (246)              |
| Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych                      |      | (167)               | 270                |
| Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów                                |      | (28)                | 618                |
| Zyski zatrzymane                                                     |      | 271 846             | 247 175            |
| Zysk bieżącego roku                                                  |      | 25 548              | (1 200)            |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                          | 24   | <b>598 866</b>      | <b>467 547</b>     |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                   |      |                     |                    |
| Kredyty bankowe, pożyczki i obligacje                                | 25   | 35 180              | 18 662             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                       | 26   | 42 602              | 34 534             |
| Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych | 27   | 37 813              | 33 930             |
| Rezerwa na podatek odroczony                                         | 12   | 16 465              | 6 800              |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                                   | 29   | 2 596               | 1 922              |
| Pozostałe rezerwy                                                    | 30   | 5 205               | 5 381              |
| Przychody przyszłych okresów                                         | 31   | 4 150               | 4 116              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                             |      | <b>144 011</b>      | <b>105 345</b>     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  |      |                     |                    |
| Kredyty bankowe, pożyczki i obligacje                                | 25   | 409 157             | 452 974            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                       | 26   | 19 823              | 12 809             |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                    | 28   | 245 990             | 134 509            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                       | 18   | -                   | 293                |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                                   | 29   | 5 392               | 4 260              |
| Pozostałe rezerwy                                                    | 30   | 1 666               | 4 098              |
| Przychody przyszłych okresów                                         | 31   | 3 272               | 2 394              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                            |      | <b>685 300</b>      | <b>611 337</b>     |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                            |      | <b>829 311</b>      | <b>716 682</b>     |
| <b>Pasywa razem</b>                                                  |      | <b>1 428 177</b>    | <b>1 184 229</b>   |

-

-



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                  | 01.01.2014<br>31.12. 2014 | - 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                           |                            |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                        | <b>35 157</b>             | <b>5 228</b>               |
| <b>Korekty o pozycje (+/-)</b>                                   | <b>35 280</b>             | <b>1 030</b>               |
| Amortyzacja                                                      | 23 224                    | 21 274                     |
| Odsetki od zobowiązań finansowych                                | 20 164                    | 18 922                     |
| Zyski / straty z aktywów finansowych                             | -                         | -                          |
| Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach                            | (1 970)                   | (2 171)                    |
| Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej               | (3 849)                   | (4 386)                    |
| Zmiana stanu należności                                          | (32 673)                  | (64 462)                   |
| Zmiana stanu zapasów                                             | (81 012)                  | 16 948                     |
| Zmiana stanu zobowiązań                                          | 110 582                   | 27 022                     |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                 | (935)                     | (3 037)                    |
| Pozostałe pozycje                                                | (234)                     | (7 266)                    |
| Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)                            | 1 983                     | (1 814)                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>         | <b>70 437</b>             | <b>6 258</b>               |
| <b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                           |                            |
| Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych                     | 8 282                     | 10 880                     |
| Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK              | -                         | 13 631                     |
| Wpływy z dywidendy                                               | 1 970                     | 2 171                      |
| Wpływy ze spłaconych udzielonych pożyczek długoterminowych       | -                         | 76 972                     |
| Wydatki na nabycie aktywów trwałych                              | (41 821)                  | (4 870)                    |
| Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GK                       | (16 743)                  | (70 788)                   |
| Udzielone pożyczki długoterminowe                                | (89 322)                  | -                          |
| Inne wydatki inwestycyjne                                        | (14 937)                  | (25 064)                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>       | <b>(152 571)</b>          | <b>2932</b>                |
| <b>Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                           |                            |
| Wpływy netto z emisji                                            | 110 000                   | -                          |
| Wpływy z kredytów                                                | 113 637                   | 23 889                     |
| Wpływy z otrzymanych pożyczek                                    | 63 083                    | -                          |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych         | -                         | 24 144                     |
| Inne wpływy finansowe                                            | 17 773                    | -                          |
| Wykup akcji własnych                                             | (4 351)                   | -                          |
| Spłata kredytów                                                  | (103 536)                 | (27 454)                   |
| Spłata pożyczek                                                  | -                         | (211)                      |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                            | (100 483)                 | -                          |
| Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..             | (16 213)                  | (16 644)                   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego          | (2 691)                   | -                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>          | <b>77 219</b>             | <b>3 724</b>               |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>                    | <b>(4 915)</b>            | <b>12 914</b>              |
| Środki pieniężne na początek roku obrotowego                     | 28 835                    | 15 921                     |
| <b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>                | <b>23 920</b>             | <b>28 835</b>              |

-

-



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|                                                                | Kapitał<br>akcyjny | akcje<br>własne | Nadwyżka<br>z emisji<br>akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Rachunkowość<br>zabezpieczeń | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Zyski/Straty z<br>przeszacowania<br>świadczeń<br>pracowniczych | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał<br>razem |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Stan na 01.01.2014</b>                                      | <b>228 906</b>     | <b>(30 322)</b> | <b>22 346</b>                                                          | <b>-246</b>                  | <b>618</b>                          | <b>270</b>                                                     | <b>245 975</b>      | <b>467 547</b>   |
| Aktualizacja wyceny<br>instrumentów<br>zabezpieczających       |                    |                 |                                                                        | 882                          |                                     |                                                                |                     | 882              |
| Zmiana wartości godziwej<br>aktywów dostępnych do<br>sprzedaży |                    |                 |                                                                        |                              | (211)                               |                                                                |                     | (211)            |
| Przeszacowanie świadczeń<br>pracowniczych                      |                    |                 |                                                                        |                              |                                     | (437)                                                          |                     | (437)            |
| Zysk za 2014 rok                                               |                    |                 |                                                                        |                              |                                     |                                                                | 25 548              | 25 548           |
| <b>Całkowite dochody<br/>ogółem za 2014 rok</b>                |                    |                 |                                                                        | <b>882</b>                   | <b>(211)</b>                        | <b>(437)</b>                                                   | <b>25 548</b>       | <b>25 782</b>    |
| Nabycie akcji własnych                                         |                    | (4 351)         |                                                                        |                              |                                     |                                                                |                     | (4 351)          |
| Emisja akcji                                                   | 20 000             |                 | 90 000                                                                 |                              |                                     |                                                                | (112)               | 109 888          |
| pozostałe zmiany                                               |                    |                 |                                                                        |                              | (435)                               |                                                                | 435                 | -                |
| <b>Stan na 31.12.2014</b>                                      | <b>248 906</b>     | <b>(34 673)</b> | <b>112 346</b>                                                         | <b>636</b>                   | <b>-28</b>                          | <b>-167</b>                                                    | <b>271 846</b>      | <b>598 866</b>   |
|                                                                | -                  | -               | -                                                                      | -                            | -                                   | -                                                              | -                   | -                |
|                                                                | Kapitał<br>akcyjny | akcje<br>własne | Nadwyżka<br>z emisji<br>akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Rachunkowość<br>zabezpieczeń | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Zyski/Straty z<br>przeszacowania<br>świadczeń<br>pracowniczych | Zyski<br>zatrzymane | Kapitał<br>razem |
| <b>Stan na 01.01.2013</b>                                      | <b>234 807</b>     | <b>(70 054)</b> | <b>22 346</b>                                                          | <b>110</b>                   | <b>829</b>                          | <b>0</b>                                                       | <b>281 006</b>      | <b>469 044</b>   |
| Aktualizacja wyceny<br>instrumentów<br>zabezpieczających       |                    |                 |                                                                        | (356)                        |                                     |                                                                |                     | (356)            |
| Zmiana wartości godziwej<br>aktywów dostępnych do<br>sprzedaży |                    |                 |                                                                        |                              | (211)                               |                                                                |                     | (211)            |
| Przeszacowanie świadczeń<br>pracowniczych                      |                    |                 |                                                                        |                              |                                     | 270                                                            |                     | 270              |
| Zysk za 2013 rok                                               |                    |                 |                                                                        |                              |                                     |                                                                | (1 200)             | (1 200)          |
| <b>Całkowite dochody<br/>ogółem za 2013 rok</b>                |                    |                 |                                                                        | <b>(356)</b>                 | <b>(211)</b>                        | <b>270</b>                                                     | <b>(1 200)</b>      | <b>(1 497)</b>   |
| Umorzenie akcji własnych                                       | (5 901)            | 39 732          |                                                                        |                              |                                     |                                                                | (33 831)            | -                |
| <b>Stan na 31.12.2013</b>                                      | <b>228 906</b>     | <b>(30 322)</b> | <b>22 346</b>                                                          | <b>(246)</b>                 | <b>618</b>                          | <b>270</b>                                                     | <b>245 975</b>      | <b>467 547</b>   |



## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 R.

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1 Podstawowe dane Spółki

##### Boryszew Spółka Akcyjna

Siedziba: 00-842 Warszawa  
ul. Łucka 7/9

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy,  
Numer KRS 0000063824  
Regon 750010992  
NIP 837-000-06-34  
Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

##### Klasyfikacja Spółki na rynku notowań

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

Przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności wytwórczej, usługowej i handlowej.  
Spółka Boryszew S.A. w 2014 roku prowadziła działalność w ośmiu samobilansujących się oddziałach:

| Oddział                               | Segment działalności                         |
|---------------------------------------|----------------------------------------------|
| Centrala                              | P działalność holdingowa                     |
| Oddział Elana w Toruniu               | Produkty chemiczne                           |
| Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu | Pozostałe                                    |
| Oddział ERG w Sochaczewie             | Produkty chemiczne                           |
| Oddział Nylonbor w Sochaczewie        | Produkty chemiczne                           |
| Oddział NPA Skawina                   | Produkcja wyrobów z aluminium i jego stopów  |
| Oddział Maflow w Tychach              | Motoryzacja                                  |
| Oddział Ymos w Kędzierzynie Koźlu     | Motoryzacja – oddział zamknięty w marcu 2014 |

Niniejsze sprawozdanie zawiera dane łączne.

#### RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Sebastian Bogusławski – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Dariusz Jarosz – Członek Rady Nadzorczej  
Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej  
Tadeusz Pietka – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 13 lutego 2014 roku Pan Sebastian Bogusławski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.  
W dniu 17 lutego 2014 roku Pan Dariusz Jarosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Arkadiusza Krężla, Pana Zygmunta Urbaniaka, Pana Mirosława Kutnika i Pana Tadeusza Pietkę, a następnie powołało na nową kadencję Pana Janusza Siemieńca, Pana Zygmunta Urbaniaka, Pana Mirosława Kutnika, Pana Jana Bogolubowa, Pana Arkadiusza Krężla i Pana Tadeusza Pietkę.





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, uchwalonymi przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 maja 2012 roku, kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata.

Na dzień publikacji raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

Janusz Siemienieć – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Jan Bogolubow – Członek Rady Nadzorczej  
Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej  
Tadeusz Pietka – Członek Rady Nadzorczej

## **ZARZĄD BORYSZEW S.A.**

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,  
Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,  
Paweł Surówka – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Sektora Automotive.  
Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.

W dniu 22 grudnia 2014 roku Pan Paweł Surówka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Pan Paweł Surówka był zatrudniony na stanowisku Dyrektora ds. Rozwoju Sektora Automotive.

W dniu 22 grudnia 2014 Rada Nadzorcza powołała od dnia 1 stycznia 2015 roku Pana Cezarego Pyszkowskiego na stanowisko Członka Zarządu Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,  
Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,  
Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.

W dniu 30 stycznia 2015 roku Pan Miłosz Wiśniewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2015 roku. Pan Miłosz Wiśniewski był zatrudniony na stanowisku Dyrektora Finansowego Spółki.

Na dzień publikacji raportu Zarządu Spółki funkcjonuje w składzie:

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,  
Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.  
Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Fuzji i Rozwoju Sektora Automotive

### **1.2 Zmiany w strukturze Spółki**

#### **Zamknięcie Boryszew S.A. Oddział YMOS w Kędzierzynie Koźlu**

W 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zamknięcie Oddziału YMOS w Kędzierzynie – Koźlu.

W dniu 20 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu Oddziału z Rejestru Przedsiębiorców

### **1.3 Sprawozdanie finansowe**

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

Oprócz prezentowanego sprawozdania finansowego Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew, dla której jest jednostką dominującą. Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i służy przede wszystkim celom statutowym.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych. Polski Złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Wszystkie wartości w sprawozdaniu finansowym przedstawiono w pełnych tysiącach złotych, chyba że w treści napisano inaczej.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Niniejsze sprawozdanie, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 20 marca 2015 roku i przedstawia sytuację Boryszew S.A. zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty. Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych i pokazano je w odrębnej pozycji.. Kwoty dotyczące finansowania zewnętrznego w 2013 roku zostały podzielone tak, żeby dane za 2013 rok były porównywalne z danymi za 2014r. Zmiana nie miała wpływu na sumę bilansową ani na wynik .

#### **1.4 Przekształcenie danych porównywalnych**

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmieniono sposób prezentacji danych finansowania zewnętrznego. Spółka zdecydowała się na osobną prezentację zobowiązań z tytułu finansowania zewnętrznego ze względu na inny charakter każdego ze źródeł finansowania. Z zobowiązań leasingowych wyłączono zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych i pokazano je w odrębnej pozycji.. Kwoty dotyczące finansowania zewnętrznego w 2013 roku zostały podzielone tak, żeby dane za 2013 rok były porównywalne z danymi za 2014r. Zmiana nie miała wpływu na sumę bilansową ani na wynik .

#### **Pasywa**

| dane<br>opublikowane | dane<br>przekształcone |
|----------------------|------------------------|
|----------------------|------------------------|

#### **Zobowiązania długoterminowe**

|                                                                        |               |               |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Kredyty oraz pozostałe zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego | 87 126        | -             |
| Kredyty bankowe, pożyczki i obligacje                                  | -             | 18 662        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                         | -             | 34 534        |
| Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych   | -             | 33 930        |
|                                                                        | <b>87 126</b> | <b>87 126</b> |

#### **Zobowiązania krótkoterminowe**

|                                                                        |                |                |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kredyty oraz pozostałe zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego | 465 783        | -              |
| Kredyty bankowe, pożyczki i obligacje                                  | -              | 452 974        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                         | -              | 12 809         |
|                                                                        | <b>465 783</b> | <b>465 783</b> |

Przekształcono również sprawozdanie z pozostałych dochodów ujętych w kapitałach. Podatek dochodowy wykazany w 2013 roku dla wszystkich pozycji łącznie wykazuje się obecnie osobno dla dochodów, które mogą lub nie być przeniesione do rachunku wyników



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

| Pozostałe dochody ujęte w kapitałach                                                                | 01.01.2013<br>31.12.2013      | - 01.01.2013<br>31.12.2013 | - |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---|
|                                                                                                     | dane opublikowane w<br>2013 r | w<br>dane przekształcone   |   |
| <b>Pozostałe dochody ujęte w kapitałach, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b> |                               |                            |   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)                                            | -258                          | -260                       |   |
| Rachunkowość zabezpieczeń                                                                           | -419                          | -440                       |   |
| Podatek dochodowy (+/-)                                                                             | -                             | 133                        |   |
| <b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>             | 110                           |                            |   |
| Zyski/straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych                                               | 333                           | 333                        |   |
| Podatek dochodowy (+/-)                                                                             | -63                           | -63                        |   |
| <b>Dochody ujęte w kapitałach razem</b>                                                             | <b>-297</b>                   | <b>-297</b>                |   |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                                     | <b>-1 497</b>                 | <b>-1 497</b>              |   |

#### 1.5 Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Boryszew S.A. w składzie Piotr Szeliga, Mikołaj Budzanowski i Cezary Pyszkowski oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że sprawozdanie to odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Boryszew S.A. Zarząd zgodnie potwierdza, że sprawozdanie z działalności Boryszew S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

#### 1.6 Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych

W dniu 15 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 18 lipca 2014 roku podpisana została Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych. Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia z tytułu jej realizacji wyniesie 205.000 zł netto, w tym:

- 95.000 zł za przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 6 następujących po sobie miesięcy oraz przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2014 roku, a zakończony 30 czerwca 2014 roku,
- 110.000 zł za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 12 następujących po sobie miesięcy oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za okres 12 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2014 roku, a kończący się 31 grudnia 2014 roku.

#### 1.7 Dywidenda

W 2014 roku Spółka nie wypłacała dywidendy za 2013 rok.

Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy za 2014 rok w wysokości 10 gr za akcję



## 2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF

### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

W roku bieżącym Spółki Grupy przyjęły nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, przedstawione poniżej, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej („UE”), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 roku.

**MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Powyższe standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości w Grupie, ani prezentację sprawozdań finansowych.

### Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale nie mają jeszcze zastosowania

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki Grupy nie zastosowały następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

**Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Jednostka Dominująca postanowiła nie skorzystać 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

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

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

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione 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

### 3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zmieniła żadnych uprzednio stosowanych zasad rachunkowości.

#### Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

##### Model oparty o cenę nabycia lub koszt wytworzenia i aktualizację wyceny

Wartość bilansową składnika aktywów Spółka obniża do poziomu jego wartości odzyskiwalnej tylko wtedy, gdy jego wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej. Kwota tej obniżki stanowi odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości. Odpis ten jest ujmowany niezwłocznie w rachunku zysków i strat chyba, że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej. Wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów są traktowane jako zmniejszenie wartości z tytułu przeszacowania.

##### Model oparty na wartości przeszacowanej

Po początkowym ujęciu wartości składnika aktywów w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, którego wartość godziwą można wiarygodnie ustalić, składnik taki jest wykazywany w wartości przeszacowanej, stanowiącej jego wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszonej o kwotę późniejszych odpisów aktualizujących.

#### Wartość godziwa

Wartość godziwa to cena, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach na podstawowym (lub najkorzystniejszym) rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych (tj. ceną wyjścia) bez względu na to, czy cena ta jest bezpośrednio obserwowalna lub oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny.

#### Cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów

Cena nabycia lub koszt wytworzenia jest kwotą zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów lub wartością godziwą innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie nabycia lub wytworzenia. Cena nabycia obejmuje kwotę należną sprzedającemu bez podlegających odliczeniu: podatku VAT i podatku akcyzowego, powiększoną, w przypadku importu, o obciążenia publicznoprawne oraz o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, wraz z kosztami transportu, załadunku, wyładunku, składowania lub kosztami wprowadzenia do obrotu i pomniejszoną o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia i odzyski.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

i aktualizację wyceny z tytułu utraty wartości.

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

Stosowane stawki amortyzacji dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

#### Grunty

|                                                      |            |
|------------------------------------------------------|------------|
| Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 2,5% - 50% |
| Urządzenia techniczne i maszyny                      | 5% - 50%   |
| Środki transportu                                    | 10% - 33%  |
| Inne środki trwałe                                   | 6% - 50%   |

#### Nakłady inwestycyjne

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

#### Prawo wieczystego użytkowania gruntu nabyte na rynku

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

#### Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych jest to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, nie mający postaci fizycznej, będący w posiadaniu jednostki w celu jego wykorzystania lub oddania do odpłatnego użytkowania. Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonej o zakumulowane umorzenie oraz zakumulowane odpisy z tytułu aktualizacji wyceny.

Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji lecz corocznej ocenie utraty wartości. Przykładem wartości o nieokreślonym okresie użytkowania są koncesje, licencje, nabyte znaki towarowe, które mogą być odnawiane bez ograniczeń czasowych za niewielką opłatą a Spółka planuje ich odnowienie i przewiduje się, że będą one generować przepływy pieniężne bez żadnych ograniczeń czasowych. Na dzień bilansowy Spółka nie ujawniła takich wartości niematerialnych.

Wartości o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania

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

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

Stawki amortyzacyjne stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

#### Leasing

**Umowy leasingu finansowego**, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

leasingu (prezentowane w bilansie jako zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania długo i krótkoterminowe) - w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

Jeżeli nie ma pewności, że leasingobiorca otrzyma tytuł własności przed końcem umowy leasingu, aktywowane środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Jeżeli umowa leasingu jest na tyle korzystna, że jest wysoce prawdopodobne, że po zakończeniu umowy przedmiot leasingu stanie się własnością leasingobiorcy i będzie użytkowany dalej, to aktywo jest amortyzowane przez okres ekonomicznego użytkowania.

#### **Ujęcie leasingu operacyjnego w księgach leasingobiorcy**

Przy leasingu operacyjnym koszty rat leasingowych ustalane w sposób systematyczny, poprawnie odzwierciedlający rozkład w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika, obciążają wynik finansowy w poszczególnych okresach obrotów.

#### **Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne**

Leasingodawca może zastosować ofertę promocyjną np. zwalniając leasingobiorcę z opłat leasingowych w początkowym okresie umowy. Leasingobiorca (leasingodawca) powinien w oparciu o metodę liniową ująć łączny koszt (korzyść) specjalnych ofert promocyjnych jako zmniejszenie przychodu (kosztu) z tytułu opłat leasingowych w okresie trwania umowy, chyba, że inna systematyczna metoda bardziej właściwie obrazuje wyczerpywanie się w czasie korzyści płynących z tytułu przedmiotu leasingu.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), którą Spółka jako właściciel lub leasingobiorca leasingu finansowego traktuje jako źródło przychodów z czynszów, w tym oddana w leasing operacyjny lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest wykorzystywana przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych, ani też przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Początkowa wycena nieruchomości inwestycyjnej następuje w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Nieruchomości inwestycyjne pochodzące z leasingu finansowego są ujmowane w niższej z dwóch wartości: wartości godziwej nieruchomości lub wartości bieżącej (zdyskontowanej) płatności leasingowych, z równoczesnym ujęciem zobowiązania z tytułu leasingu.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjnej Spółka wycenia wg wartości godziwej, a ustalone różnice wartości, zarówno wzrost jak i spadek są odnoszone bezpośrednio na rachunek zysków i strat.

#### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zaprzestanie działalności**

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej nie wyższej niż wartość ewidencyjna

#### **Wartość firmy**

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

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

W przypadku jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji.

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





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Nadwyżkę udziału w wartości godziwej przejętych aktywów netto nad kosztem połączenia w całej kwocie ujmuje się w wyniku finansowym na dzień przejścia.

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia

#### **Instrumenty finansowe**

Przez instrumenty finansowe rozumie się każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki gospodarczej i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki gospodarczej

#### **Aktywa finansowe**

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

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości dzielą się na:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

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

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

##### **a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat**

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych. Jeżeli termin ich wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego, wówczas są one zaliczane do aktywów trwałych. Pożyczki i należności Spółki zaliczane są do „Należności handlowych i pozostałych należności”.

c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie stanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

d) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których spółki Grupy mają stanowczy zamiar i są w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

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

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

– aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, aktywa dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, jako kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych powstających na wycenie tych aktywów wg zamortyzowanego kosztu, wykazywanych bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujmowaną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

- pożyczki i należności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej
- inwestycje w instrumenty kapitałowe nie mające notowań cen rynkowych na aktywnym rynku i których wartości godziwej nie można wiarygodnie wycenić są wykazywane w cenie nabycia

Wycena wg wartości godziwej oparta jest na aktualnych danych rynkowych, z uwzględnieniem charakterystyki instrumentu.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości. Odpis jest ujmowany jako koszt w rachunku zysków i strat.

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

wartości ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego, jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych wycenianych wg kosztu, dokonany odpis z tytułu utraty wartości nigdy nie podlega odwróceniu.

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

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

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

#### **Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń**

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

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

W przypadku zabezpieczania wartości godziwej, wartość pozycji zabezpieczanej korygowana jest o zmiany wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnoszone do rachunku wyników. Zyski i straty wynikające z rewaluacji instrumentu pochodnego ujmowane są w rachunku wyników.

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

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

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

#### **Instrument kapitałowy**

Instrumentem kapitałowym jest każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Jeżeli jednostka nabywa własne instrumenty kapitałowe to są one odejmowane od kapitału własnego (akcje własne). Nabycie, sprzedaż, emisja i unicestwienie własnych instrumentów kapitałowych nie powoduje ujęcia w wyniku finansowym a kwoty zapłacone lub otrzymane ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Odsetki, dywidendy, zyski i straty związane z instrumentem finansowym lub zobowiązaniem finansowym ujmuje się jako przychody lub koszty w wyniku finansowym.

Wydane posiadaczom instrumentów kapitałowych kwoty nie uwzględniające korzyści w podatku dochodowym zmniejszają bezpośrednio kapitał własny. Koszty transakcji na kapitale własnym (poza emisją związaną z przejęciem) bezpośrednio obniżają kapitał własny.

#### **Instrumenty złożone**

Instrumenty finansowe, które mają charakter zarówno zobowiązania kapitałowego jak i zobowiązania finansowego, np. obligacje z opcją zamiany na akcje.

Należy dokonać podziału na część kapitałową i zobowiązaniową, który polega na :



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- wycenie części zobowiązaniowej metodą zdyskontowanych przepływów
- wstalenie części kapitałowej jako różnicy między wartością instrumentu złożonego a częścią zobowiązaniową.

W przypadku gdy posiadacz instrumentu nie skorzysta z opcji zamiany na akcje część kapitałowa jest przenoszona na zyski zatrzymane. W przypadku skorzystania z opcji zamiany następuje emisja akcji a część kapitałowa instrumentu złożonego jest rozliczana z kapitałem akcyjnym lub agiem emisyjnym.

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

**Cenę rynkową** aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę oraz zobowiązań finansowych, które Grupa zamierza zaciągnąć, stanowi zgłoszona na rynku bieżąca oferta kupna, natomiast ceną rynkową aktywów finansowych, które Grupa zamierza nabyć oraz zaciągniętych zobowiązań finansowych stanowi zgłoszona na rynek bieżąca oferta sprzedaży.

#### **Zapasy**

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

#### **Materiały i towary**

Wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich wartości netto możliwej do uzyskania.

Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną sprzedaży netto podlega odpisaniu w koszty wytworzenia. Na zapasy zbędne oraz na te, które utraciły wartość handlową tworzy się odpisy aktualizujące, wykazywane w pozycji koszt wytworzenia.

#### **Metoda rozchodu towarów i materiałów**

Ze względu na to, że w ciągu roku obrotowego ceny nabycia materiałów i towarów wahają się, rozchód towarów i materiałów ewidencjonowany jest wg metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO) i według cen średnioważonych

#### **Produkty i produkcja w toku**

Produkty wycenia się w koszcie ich wytworzenia obejmującym koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu.

Na dzień bilansowy wartość produktów ujętą w księgach rachunkowych w cenach ewidencyjnych doprowadza się do rzeczywistego kosztu ich wytworzenia nie wyższego jednak od cen możliwych do uzyskania na rynku.

Skutki odpisów aktualizujących wycenę wyrobów gotowych oraz ich odwracanie odnosi się na koszt własny sprzedanych produktów.

#### **Metoda rozchodu produktów**

W przypadku gdy koszty wytworzenia jednakowych lub uznanych za jednakowe produkty, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenia, są różne, to wartość stanu końcowego tych aktywów, w zależności od przyjętej przez Spółkę metody ustalania wartości rozchodu danego rodzaju produktów, do sprzedaży lub zużycia wycenia się:

- według zasady FIFO („pierwsze weszło pierwsze wyszło”)
- według przeciętnych kosztów ich wytworzenia ustalonych według średniej ważonej danego produktu.

Dopuszczalne są różne metody ustalania rozchodu w przypadku zapasów o różnym charakterze i przeznaczeniu.

Produkty w toku produkcji wycenia się w wysokości kosztów bezpośrednich ich wytworzenia.

#### **Odpisy aktualizujące zapasy**

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

#### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

- czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów (wykazane w należnościach handlowych oraz pozostałych) jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych;



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów (wykazane w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania) w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:
  - ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez dostawców (wykonawców), których kwotę zobowiązań oszacować można w wiarygodny sposób,
  - z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec osób nieznanych, których kwotę można oszacować pomimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w szczególności z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytkowania.

#### **Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

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

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

#### **Grupa tworzy rezerwy, w przypadku gdy istnieje:**

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

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

#### **Kapitały własne**

Kapitały własne Spółki wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutem lub umową Spółki. Zgodnie z MSR 29 par. 24 składniki kapitału własnego (poza zyskami zatrzymanymi i kapitałem z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przeliczone na dzień przejścia na MSR tj 01.01.2004 r. ogólnymi wskaźnikami wzrostu cen od chwili ich wniesienia lub powstania w inny sposób. Kwota z przeszacowania hiperinflacyjnego podwyższyła kapitał zakładowy oraz agio emisyjne.

#### **Dotacje rządowe**

Dotacje dzielą się na:

kapitałowe – na zakup, finansowanie środków trwałych i wartości niematerialnych

przychodowe/ kosztowe – finansowanie kosztów w określonym obszarze.

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, nie są ujmowane dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z dotacjami oraz że dotacje będą otrzymane.

Przychód z dotacji kosztowych wykazywany jest w RZiS równolegle do ponoszonych kosztów, których dotacja dotyczy. W rachunku wyników odrębnie ujmowane są koszty i odrębnie kwota dotacji.

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

#### **Przychody**

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

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

#### **Sprzedaż towarów i wyrobów**

Przychody ze sprzedaży Grupa ujmuje, jeżeli są spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów lub wyrobów
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami lub wyrobami, w stopniu w jakim funkcję taką realizuje się wobec towarów lub wyrobów, do których ma się prawo własności ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji
- koszty poniesione i te które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją można w wiarygodny sposób wycenić.





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### **Odsetki i dywidendy**

Przychody powstające w wyniku użytkowania przez inne podmioty aktywów Spółki przynoszących odsetki, i dywidendy Grupa ujmuje o ile:

istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne oraz kwota przychodów może być wiarygodnie wyceniona

**Odsetki** ujawniane są sukcesywnie do upływu czasu z uwzględnieniem efektywnej rentowności.

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

### **Przewaga treści ekonomicznej nad formą**

Przy każdej transakcji Grupa analizuje czy dana transakcja rodzi skutki ekonomiczne jakich można się spodziewać dla tego typu transakcji. Zasada ta jest stosowana w przypadku takich transakcji jak sprzedaż, leasing, komis, sprzedaż należności z regresem do sprzedającego.

Aby wykazać sprzedaż należy brać pod uwagę transfer istotnych ryzyk i korzyści na kupującego, brak możliwości sprawowania kontroli przez sprzedającego i wysokie prawdopodobieństwo wpływu korzyści.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania są to odsetki oraz inne koszty poniesione przez jednostkę w związku z pożyczaniem środków.

Do kosztów finansowania należą:

- odsetki od kredytów i pożyczek
- amortyzacja dyskonta lub premii związanych z pożyczkami i kredytami
- amortyzacja kosztów związanych z uzyskaniem kredytów i pożyczek
- obciążenia finansowe z tytułu leasingu finansowego
- różnice kursowe związane z pożyczkami i kredytami w walutach obcych w części dotyczącej wyceny odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego są kosztami okresu, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować dostosowywanym aktywom. Koszty finansowania za okres dostosowywania składnika aktywów zwiększają koszt wytworzenia środków trwałych lub inwestycji w nieruchomości.

### **Świadczenia pracownicze**

Świadczenia pracownicze to wszystkie formy świadczeń jednostki oferowane w zamian za pracę wykonywaną przez pracowników. Okres pracy pracownika powinien zaabsorbować pełen koszt pracy.

**Rezerwa na urlopy** - pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Koszt urlopów pracowniczych uznaje się na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustala się w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu

**Rezerwa na odprawy emerytalne** – wynikają z Kodeksu pracy lub z układów zbiorowych pracy bądź wewnątrz firmowych regulacji. Oszacowanie wielkości rezerwy wymagają przyjęcia pewnych założeń:

- płaca końcowa – wskaźnik wzrostu płac, promocje, zaszerzeganie
- rotacja pracowników
- ryzyko dożycia
- stopy procentowe związane z dyskontowaniem
- konieczność szacunku dla znacznej ilości osób

Rezerwy na odprawy są ustalane co roku przez niezależnego aktuarium, a różnice aktuarialne odnoszone są w rachunek zysków i strat w pozycję - Koszty zarządu lub KWS. Wszelkie zyski i straty aktuarialne odnoszące się do zmian demograficznych i zmiany stopy dyskontowej ujmowane są bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach.

### **Rezerwa na restrukturyzację**

Rezerwy restrukturyzacyjne ujmowane są wówczas, gdy Grupa ma pewność, że wymagany będzie wypływ środków pieniężnych związanych z restrukturyzacją, a jego wysokość Grupa wiarygodnie oszacowała. Rezerwy obejmują szczególności odprawy dla zwalnianych pracowników. Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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



### **Skutki zmian kursów wymiany walut obcych**

Waluta funkcjonalna i prezentacyjną dla Spółki jest złoty polski..

### **Wycena na dzień transakcji**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty ( zł) są księgowane po średnim kursie waluty ogłaszanych przez NBP na dzień poprzedzający transakcję. Dla transakcji kupna lub sprzedaży waluty w banku Spółki stosują kurs negocjowany z bankiem.

Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej.

### **Wycena na dzień bilansowy**

Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień.

Pozycje pieniężne – wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy

Pozycje niepieniężne wyceniane wg kosztu historycznego – wg kursu z dnia transakcji

Pozycje niepieniężne wyrażone w walucie obcej wyceniane w wartości godziwej – wg średniego kursu z dnia ustalania wartości godziwej.

### **Ujawnianie różnic kursowych**

Różnice kursowe powstające z realizacji lub przeliczenia pozycji pieniężnych Spółka odnosi do RZiS i wykazuje w wartości netto (zysk lub strata z tytułu różnic kursowych).

Jeżeli zyski i straty z tytułu pozycji niepieniężnych ujmowane są w RZiS to dotyczące ich różnice kursowe również ujmowane są w RZiS.

Jeżeli zyski bądź straty z pozycji niepieniężnych Spółka ujmuje bezpośrednio w kapitale własnym to dotyczące tych zysków i strat różnice kursowe również ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 91 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (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.

### **Zdarzenia po dacie bilansu**

Zdarzenia po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt –zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy.

Zdarzenia po dniu bilansowym niewymagające korekt – wskazują na stan powstały po dniu bilansowym. Jeżeli są istotne to Grupa ujawnia je w informacji dodatkowej, podając charakter zdarzenia i jego finansowy efekt lub stwierdzenie, że określenie takiego efektu jest niemożliwe lub niewiarygodne.

Każde zdarzenie powodujące, że zasada kontynuacji działalności nie może być zachowana, jest zdarzeniem powodującym korekty w księgach i sprawozdaniu finansowym. Jednostka nie sporządza sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności, jeżeli po dniu bilansowym kierownictwo Spółki postanowiło o likwidacji Spółki lub o zaprzestaniu prowadzenia działalności handlowej lub nie występuje realna alternatywa dla likwidacji Spółki lub zaprzestania działalności.

### **Podatek dochodowy**

#### **Wartość księgowa a podatkowa aktywów i pasywów**

Grupa tworzy rezerwy i wykazuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową lub ulgą podatkową możliwą do odliczenia od dochodu podatkowego w przyszłości.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** Grupa ustala w kwotach przewidzianych w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, stratą podatkową lub ulgą podatkową możliwą do odliczenia, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania, ustalonej z uwzględnieniem zasady ostrożności.

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





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

### **Fundusze specjalne**

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

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

### **Zdarzenia po dacie bilansu**

Zdarzenia po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt – zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy.

Zdarzenia po dniu bilansowym niewymagające korekt – wskazują na stan powstały po dniu bilansowym. Jeżeli są istotne to Spółka ujawnia je w informacji dodatkowej, podając charakter zdarzenia i jego finansowy efekt lub stwierdzenie, że określenie takiego efektu jest niemożliwe lub niewiarygodne.

Każde zdarzenie powodujące, że zasada kontynuacji działalności nie może być zachowana, jest zdarzeniem powodującym korekty w księgach i sprawozdaniu finansowym. Jednostka nie sporządza sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności, jeżeli po dniu bilansowym kierownictwo Spółki postanowiło o likwidacji Spółki lub o zaprzestaniu prowadzenia działalności handlowej lub nie występuje realna alternatywa dla likwidacji Spółki lub zaprzestania działalności.

### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zaprzestanie działalności**

Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę składników) jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Przyjmuje się, że składnik jest przeznaczony do sprzedaży jeżeli zostały podjęte decyzje kierownictwa oraz został rozpoczęty aktywny program poszukiwania nabywcy

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

**Wynik na sprzedaży** stanowi różnica między sumą należnych przychodów ze sprzedaży produktów, usług i towarów, z uwzględnieniem rabatów, opustów i innych zwiększeń i zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, a wartością sprzedanych towarów w cenach zakupu i kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz poniesionych w ciągu bieżącego okresu wszystkich kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu.

**Pozostałe przychody** stanowią otrzymane dywidendy, rozwiązanie zbędnych rezerw, otrzymane odszkodowania oraz odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa oraz zyski ze zbycia aktywów trwałych (środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz udziałów w podmiotach zależnych)

**Pozostałe koszty** – są to głównie utworzone rezerwy, zapłacone kary odszkodowania, odpisy aktualizujące aktywa oraz straty ze zbycia aktywów trwałych (środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz udziałów w podmiotach zależnych), dopłaty do kapitału podmiotów zależnych

**Przychody finansowe** – są to otrzymane odsetki, wynik ze zbycia wierzytelności, zyski z instrumentów pochodnych, dodatnie różnice kursowe oraz zyski z aktualizacji oraz zbycia aktywów finansowych

**Koszty finansowe** – zapłacone odsetki, strata na sprzedaży wierzytelności, strata na instrumentach pochodnych, ujemne różnice kursowe strata na aktualizacji i zbyciu aktywów finansowych

**Podatek dochodowy** – obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego (w tym rezerwy na podatek dochodowy).

**2. Pozostałe dochody ujęte bezpośrednio w kapitałach** – dochody z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży pomniejszone o podatek oraz zyski/straty z przeszacowania rezerw na świadczenia pracownicze

### **Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy. Wykazana w aktywach bilansu wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej skorygowanej o odpisy amortyzacyjne, skutki przeszacowania wartości oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe Spółka



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

wyказuje w bilansie w kwocie netto jeżeli Spółka ma bezwarunkowe prawo do kompensaty aktywów i zobowiązań danego rodzaju i zamierza je rozliczyć w kwocie netto albo jednocześnie wydać składnik aktywów finansowych rozliczyć zobowiązanie finansowe.

#### **Inne sprawozdania finansowe obowiązujące Spółkę**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
informację dodatkową w postaci dodatkowych not objaśniających.

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** obejmuje informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni okres.

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych** Spółka sporządza metodą pośrednią. Obejmuje on wszystkie wpływy i wydatki pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej, z wyjątkiem wpływów i wydatków będących rezultatem zakupu lub sprzedaży środków pieniężnych, za bieżący i poprzedni okres.

**Noty do sprawozdania finansowego** zawierają istotne dane i objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy i rentowność Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki

Wraz z półrocznym i rocznym sprawozdaniem finansowym Spółka sporządza sprawozdanie zarządu z działalności za dany okres. Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki nie jest częścią sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie to obejmuje istotne informacje o stanie majątkowym i finansowym Spółki, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

## **4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI**

### **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowanie**

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego według 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.

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

- okresów użytkowania aktywów trwałych - przedmiotem szacunku jest ustalenie przewidywanego okresu użytkowania, który w trakcie eksploatacji może ulegać skróceniu bądź wydłużeniu. Spółka dokonuje weryfikacji wartości końcowej i okresu użytkowania środków trwałych raz w roku obrotowym. Przy weryfikacji uwzględnia się między innymi: okres ekonomicznej użyteczności, wartość końcową składnika aktywów, oczekiwany sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów, oczekiwane zużycie fizyczne szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność wykorzystania, itp., utratę przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych, prawne i inne ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów, oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów oceniane na podstawie oczekiwanej zdolności produkcyjnej lub wielkości produkcji oraz inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania aktywów.
- odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych - dokonuje się w przypadku wystąpienia zewnętrznych lub wewnętrznych przesłanek, wskazujących na brak możliwości odzyskania wartości bilansowej aktywów trwałych. Jeśli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwaną, to wartość aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis oraz ujęcie kosztów w rachunku zysków i strat.
- odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności), w przypadku zapasów oszacowanie odpisu dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między ceną realizacji netto a oczekiwaną wartością przyszłych przepływów pieniężnych. Natomiast szacowanie odpisu należności to różnica między wartością bilansową



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

- świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne - aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych. Grupa ustala właściwą stopę dyskontową na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, którą stosuje się do określania aktualnej wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą niezbędne do uregulowania zobowiązań.
- rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej - tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego lub uprawdopodobnienia przyszłego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

## **5. SEGMENTY OPERACYJNE**

### **Spółka działa w segmentach:**

|                             |                        |
|-----------------------------|------------------------|
| Centrala                    | Działalność holdingowa |
| Oddział Elana               | Produkty chemiczne     |
| Oddział ERG                 | Produkty chemiczne     |
| Oddział Nylonbor            | Produkty chemiczne     |
| Oddział Maflow              | Motoryzacja            |
| Oddział YMOS                | Motoryzacja            |
| Oddział NPA Skawina         | Aluminium              |
| Oddział Elana Nieruchomości | Pozostałe              |

Przyjęto założenie, że każdy z oddziałów przynależy tylko do jednego segmentu operacyjnego. Poniżej opisano najistotniejsze segmenty Boryszew S.A. w zakresie przedmiotu działalności, sprzedaży, rynków zbytu, konkurencji, źródeł zaopatrzenia oraz szczególnie kluczowych parametrów.



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

| <b>01.01.2014 -31.12. 2014</b>               | Działalność holdingowa | Wyroby chemiczne | Motoryzacja   | Aluminium     | Pozostałe     | Razem          | wyłączenia pomiędzy segmentami | Razem            |
|----------------------------------------------|------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży                       | 50 429                 | 273 704          | 393 950       | 321 948       | 13 192        | 1 053 223      | (4 571)                        | <b>1 048 652</b> |
| Koszty sprzedaży segmentu                    | 38 917                 | 226 682          | 343 206       | 292 214       | 7 142         | 908 161        | (4 739)                        | <b>903 422</b>   |
| <b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>        | <b>11 512</b>          | <b>47 022</b>    | <b>50 744</b> | <b>29 734</b> | <b>6 050</b>  | <b>145 062</b> | <b>168</b>                     | <b>145 230</b>   |
| Koszty zarządu i sprzedaży                   | 12 388                 | 32 391           | 24 709        | 10 456        | 7 042         | 86 986         | (1 778)                        | <b>85 208</b>    |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 5 095                  | 8 638            | (26 129)      | (1 152)       | 3 151         | (10 397)       | (1 943)                        | <b>(12 340)</b>  |
| <b>Wynik operacyjny segmentu</b>             | <b>4 219</b>           | <b>23 269</b>    | <b>-94</b>    | <b>18 126</b> | <b>2 159</b>  | <b>47 679</b>  | <b>3</b>                       | <b>47 682</b>    |
| Amortyzacja                                  | 27                     | 4 972            | 13 239        | 3 739         | 1 247         | 23 224         | -                              | <b>23 224</b>    |
| Aktywa segmentu                              | 753 309                | 209 371          | 323 265       | 130 279       | 95 175        | 1 511 399      | (83 222)                       | <b>1 428 177</b> |
| Zobowiązania segmentu                        | 254 494                | 102 828          | 412 958       | 85 665        | 56 660        | 912 605        | (83 294)                       | <b>829 311</b>   |
|                                              |                        |                  |               |               |               |                |                                |                  |
| <b>01.01.2013 -31.12.2013</b>                | Działalność holdingowa | Wyroby chemiczne | Motoryzacja   | Aluminium     | Pozostałe     | Razem          | wyłączenia pomiędzy segmentami | Razem            |
| Przychody ze sprzedaży                       | 60 055                 | 311 338          | 370 748       | 199 330       | 5 805         | 947 276        | (1 548)                        | <b>945 728</b>   |
| Koszty sprzedaży segmentu                    | 47 722                 | 247 160          | 336 105       | 178 645       | 3 392         | 813 024        | (2 900)                        | <b>810 124</b>   |
| <b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>        | <b>12 333</b>          | <b>64 178</b>    | <b>34 643</b> | <b>20 685</b> | <b>2 413</b>  | <b>134 252</b> | <b>1 352</b>                   | <b>135 604</b>   |
| Koszty zarządu i sprzedaży                   | 10 932                 | 43 032           | 21 256        | 7 106         | 4 003         | 86 329         | (2 488)                        | <b>83 841</b>    |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 21 939                 | 12 500           | (11 666)      | 645           | (726)         | 22 692         | (13 047)                       | <b>9 645</b>     |
| <b>Wynik operacyjny segmentu</b>             | <b>23 340</b>          | <b>33 646</b>    | <b>1 721</b>  | <b>14 224</b> | <b>-2 316</b> | <b>70 615</b>  | <b>-9 207</b>                  | <b>61 408</b>    |
| Amortyzacja                                  | 16                     | 5 359            | 12 182        | 3 141         | 576           | 21 274         | -                              | <b>21 274</b>    |
| Aktywa segmentu                              | 706 102                | 216 477          | 281 138       | 102 761       | 88 711        | 1 395 189      | (210 960)                      | <b>1 184 229</b> |
| Zobowiązania segmentu                        | 341 132                | 130 095          | 353 370       | 59 018        | 44 027        | 927 642        | (210 960)                      | <b>716 682</b>   |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

|                                                   | <b>01.01.2014</b><br><b>31.12. 2014</b> | - <b>01.01.2013</b><br><b>31.12.2013</b> |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży wyrobów              | 886 232                                 | 792 951                                  |
| Przychody netto ze sprzedaży usług                | 46 976                                  | 41 083                                   |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 115 444                                 | 111 772                                  |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>               | <b>1 048 652</b>                        | <b>945 806</b>                           |

| <b>Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych</b> | <b>01.01.2014</b><br><b>31.12. 2014</b> | - <b>01.01.2013</b><br><b>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Sprzedaż krajowa                                          | 368 708                                 | 366 337                                  |
| Sprzedaż do krajów UE                                     | 612 787                                 | 513 047                                  |
| Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich               | 42 399                                  | 45 032                                   |
| Sprzedaż poza Europę                                      | 24 758                                  | 21 312                                   |
| <b>Przychody ze sprzedaży razem</b>                       | <b>1 048 652</b>                        | <b>945 728</b>                           |

Wśród odbiorców UE największym są Niemcy- 29 % sprzedaży wewnątrzuunijnej oraz Republika Czechy 21%

## 7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

|                                                  | <b>01.01.2014</b><br><b>31.12. 2014</b> | - <b>01.01.2013</b><br><b>31.12.2013</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Amortyzacja                                      | 23 224                                  | 21 274                                   |
| Zużycie materiałów i energii                     | 663 294                                 | 579 233                                  |
| Usługi obce                                      | 51 809                                  | 51 105                                   |
| Podatki i opłaty                                 | 14 032                                  | 15 470                                   |
| Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:           | 133 667                                 | 124 420                                  |
| <i>koszty wynagrodzeń</i>                        | 105 859                                 | 100 396                                  |
| <i>koszty ubezpieczeń społecznych</i>            | 19 345                                  | 18 856                                   |
| <i>pozostałe świadczenia</i>                     | 8 463                                   | 5 168                                    |
| Pozostałe koszty                                 | 8 741                                   | 8 509                                    |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów         | 99 092                                  | 97 339                                   |
| <b>Razem</b>                                     | <b>993 859</b>                          | <b>897 350</b>                           |
| Zmiana stanu produktów (+/-)                     | (2 584)                                 | (1 127)                                  |
| Koszty wytworzenia na własne potrzeby (-)        | (3 589)                                 | (1 079)                                  |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w KWS | 944                                     | (855)                                    |
| <b>Razem koszty operacyjne</b>                   | <b>988 630</b>                          | <b>894 289</b>                           |
| Koszty sprzedaży (-)                             | (26 540)                                | (24 257)                                 |
| Koszty ogólnego zarządu (-)                      | (58 668)                                | (59 842)                                 |
| <b>Koszty własny sprzedaży, w tym:</b>           | <b>903 422</b>                          | <b>810 190</b>                           |
| <i>działalność kontynuowana</i>                  | 903 422                                 | 810 124                                  |
| <i>działalność zaniechana</i>                    | -                                       | 66                                       |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

|                                      | <b>01.01.2014</b><br><b>31.12. 2014</b> | - | <b>01.01.2013</b><br><b>31.12.2013</b> | - |
|--------------------------------------|-----------------------------------------|---|----------------------------------------|---|
| Zysk ze sprzedaży aktywów: trwałych  | 7 664                                   |   | 12 767                                 |   |
| Zysk z aktualizacji wartości aktywów | 1 797                                   |   | 5                                      |   |
| Rozwiązanie zbędnych rezerw          | 1 276                                   |   | 1 666                                  |   |
| Dywidendy                            | 1 970                                   |   | 2 171                                  |   |
| Dotacje                              | 2 826                                   |   | 3 220                                  |   |
| Pozostałe przychody *)               | 8 014                                   |   | 10 338                                 |   |
| <b>Razem, w tym:</b>                 | <b>23 547</b>                           |   | <b>30 167</b>                          |   |
| <i>działalność kontynuowana</i>      | 23 547                                  |   | 30 149                                 |   |
| <i>działalność zaniechana</i>        | -                                       |   | 18                                     |   |

\*) W kwocie 8 014 tys. Pozostałych przechodów znajdują się przychody ze znaku towarowego w wysokości 7 553 tys

## 9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

|                                                    | <b>01.01.2014</b><br><b>31.12. 2014</b> | - | <b>01.01.2013</b><br><b>31.12.2013</b> | - |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|---|----------------------------------------|---|
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów | 26 237                                  |   | 10 877                                 |   |
| Utworzenie rezerw                                  | 113                                     |   | -                                      |   |
| Pozostałe koszty                                   | 9 537                                   |   | 9 631                                  |   |
| <b>Razem, w tym:</b>                               | <b>35 887</b>                           |   | <b>20 508</b>                          |   |
| <i>działalność kontynuowana</i>                    | 35 887                                  |   | 20 504                                 |   |
| <i>działalność zaniechana</i>                      |                                         |   | - 4                                    |   |

Odpisy aktualizujące w wysokości 24 887 tys. dotyczą należności handlowych Maflow Chiny i Maflow Brazylia, które są podmiotami zależnymi. Wyniki bieżące tych spółek nie wsazują na to, że Boryszew odzyska należności w najbliższym czasie. Jeżeli sytuacja ekonomiczna w w/w podmiotach ustabilizuje się wówczas Boryszew odzyska swoje wierzytelności

## 10. PRZYCHODY FINANSOWE

|                                            | <b>01.01.2014</b><br><b>31.12. 2014</b> | - | <b>01.01.2013</b><br><b>31.12.2013</b> | - |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---|----------------------------------------|---|
| Przychody odsetkowe*)                      | 11 469                                  |   | 13 249                                 |   |
| Różnice kursowe                            | 5 814                                   |   | 5 655                                  |   |
| Zysk z pochodnych instrumentów finansowych | 2 882                                   |   | 117                                    |   |
| Pozostałe przychody finansowe              | -                                       |   | 2 835                                  |   |
| <b>Razem</b>                               | <b>20 165</b>                           |   | <b>21 856</b>                          |   |

\*) Przychody odsetkowe dotyczą odsetek naliczonych od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym opisanym w nocie 19.





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 11. KOSZTY FINANSOWE

|                                                             | <b>01.01.2014<br/>31.12. 2014</b> | <b>- 01.01.2013<br/>31.12.2013</b> | <b>-</b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------|
| Koszty odsetkowe*)                                          | 18 246                            | 20 042                             |          |
| Odpisy aktualizujące aktywa finansowe                       | 7 297                             | 44 450                             |          |
| Straty ze zbycia aktywów finansowych                        | -                                 | 2 278                              |          |
| Wycena zobowiązań z tytułu WUG (nieruchomości inwestycyjne) | 4 074                             | 10 114                             |          |
| Pozostałe koszty finansowe                                  | 3 073                             | 920                                |          |
| <b>Razem</b>                                                | <b>32 690</b>                     | <b>77 804</b>                      |          |

\*) Powyższe odsetki dotyczą głównie zobowiązań z tytułu finansowania zewnętrznego i są przedstawione w nacie 25, 26, 27

## 12. PODATEK DOCHODOWY

|                                                                    | <b>01.01.2014<br/>31.12. 2014</b> | <b>- 01.01.2013<br/>31.12.2013</b> | <b>-</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------|
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                        | <b>35 157</b>                     | <b>5 228</b>                       |          |
| <b>Trwałe różnice w podstawie opodatkowania:</b>                   | <b>35 551</b>                     | <b>56 480</b>                      |          |
| <i>koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu</i>           | <i>72 273</i>                     | <i>94 210</i>                      |          |
| <i>przychody niestanowiące przychodów podatkowych</i>              | <i>36 722</i>                     | <i>37 730</i>                      |          |
| <b>Różnice przejściowe w podstawie opodatkowania</b>               | <b>(15 511)</b>                   | <b>(12 826)</b>                    |          |
| <i>Zwiększające podstawę opodatkowania</i>                         | <i>14 639</i>                     | <i>27 461</i>                      |          |
| <i>Zmniejszające podstawę opodatkowania</i>                        | <i>30 150</i>                     | <i>40 287</i>                      |          |
| <b>Dochód po uwzględnieniu różnic trwałych i przejściowych</b>     | <b>55 197</b>                     | <b>48 882</b>                      |          |
| <i>Dochód zwolniony z opodatkowania z tyt. działalności w SSE)</i> | <i>(20 136)</i>                   | <i>(12 156)</i>                    |          |
| <i>Rozliczenia strat z lat ubiegłych</i>                           | <i>(35 061)</i>                   | <i>(36 726)</i>                    |          |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>                                      | <b>-</b>                          | <b>-</b>                           |          |
| <b>Stawka podatku</b>                                              | <b>19,0%</b>                      | <b>19,0%</b>                       |          |
| <b>Podatek dochodowy według stawki</b>                             | <b>-</b>                          | <b>-</b>                           |          |
| <b>Podatek zapłacony do US w ciągu roku ( zaliczki)</b>            | <b>-</b>                          | <b>1 790</b>                       |          |
| <b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>                              | <b>-</b>                          | <b>-</b>                           |          |
| <b>Aktywa podatkowe ( należny zwrot podatku)</b>                   | <b>-</b>                          | <b>1 790</b>                       |          |



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                                                          | <b>01.01.2014</b><br><b>31.12. 2014</b> | <b>- 01.01.2013</b><br><b>31.12.2013</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat</b> |                                         |                                          |
| Zysk brutto                                              | 35 157                                  | 5 228                                    |
| Podatek dochodowy, w tym:                                | 9 609                                   | 6 428                                    |
| <i>część bieżąca</i>                                     | -                                       | -                                        |
| <i>część odroczone</i>                                   | 9 609                                   | 6 428                                    |
| <i>Efektywna stopa opodatkowania</i>                     | 27%                                     | 123%                                     |

Spółka nie tworzy aktywa na podatek dochodowy dotyczący SSE oraz odpisów aktualizujących należności handlowe i pożyczki, które dotyczą podmiotów zależnych.

W bieżącym roku Spółka spisała niewykorzystane aktywo na stratę podatkową w wysokości 1 084 tys. ( w 2013 r.- 5 708 tys)

|                                        | <b>Stan</b><br><b>01.01.2014</b> | <b>na</b> | <b>Zmiana</b><br><b>stanu (+ /-)</b><br><b>ujęta w</b><br><b>kapitałach</b> | <b>Zmiana</b><br><b>stanu (+ /-)</b><br><b>ujęta w</b><br><b>wyniku</b><br><b>bieżącego</b><br><b>okresu</b> | <b>Stan</b><br><b>na</b><br><b>31.12.2014</b> |
|----------------------------------------|----------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Aktywa na podatek odroczoney</b>    |                                  |           |                                                                             |                                                                                                              |                                               |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze     | 1 069                            |           | 103                                                                         | (148)                                                                                                        | 1 024                                         |
| Utworzenie pozostałych rezerw          | 874                              |           | -                                                                           | (545)                                                                                                        | 329                                           |
| Odpisy aktualizujące aktywa            | 2 888                            |           | -                                                                           | 521                                                                                                          | 3 409                                         |
| Wycena instrumentów pochodnych         | 84                               | (58)      |                                                                             | -                                                                                                            | 26                                            |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe | 66                               |           | -                                                                           | 978                                                                                                          | 1 044                                         |
| Amortyzacja                            | 2 746                            |           | -                                                                           | (327)                                                                                                        | 2 419                                         |
| Aktywo na stratę podatkową             | 9 725                            |           | -                                                                           | (8 211)                                                                                                      | 1 514                                         |
| Podatek od dywidend                    | 2 044                            |           | -                                                                           | -                                                                                                            | 2 044                                         |
| Pozostałe aktywa                       | 8 347                            |           | -                                                                           | 20                                                                                                           | 8 367                                         |
| <b>Razem</b>                           | <b>27 843</b>                    |           | <b>45</b>                                                                   | <b>(7 712)</b>                                                                                               | <b>20 176</b>                                 |
|                                        |                                  |           | -                                                                           | -                                                                                                            | -                                             |

|                                        | <b>Stan</b><br><b>01.01.2013</b> | <b>na</b> | <b>Zmiana</b><br><b>stanu (+ /-)</b><br><b>ujęta w</b><br><b>kapitałach</b> | <b>Zmiana</b><br><b>stanu (+ /-)</b><br><b>ujęta w</b><br><b>wyniku</b><br><b>bieżącego</b><br><b>okresu</b> | <b>Stan</b><br><b>na</b><br><b>31.12.2013</b> |
|----------------------------------------|----------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Aktywa na podatek odroczoney</b>    |                                  |           |                                                                             |                                                                                                              |                                               |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze     | 1 274                            | -63       |                                                                             | (142)                                                                                                        | 1 069                                         |
| Utworzenie pozostałych rezerw          | 1 317                            |           | -                                                                           | (443)                                                                                                        | 874                                           |
| Odpisy aktualizujące aktywa            | 3 316                            |           | -                                                                           | (428)                                                                                                        | 2 888                                         |
| Wycena instrumentów pochodnych         | -                                | 84        |                                                                             | -                                                                                                            | 84                                            |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe | 95                               |           | -                                                                           | (29)                                                                                                         | 66                                            |
| Amortyzacja                            | 3 767                            |           | -                                                                           | (1 021)                                                                                                      | 2 746                                         |
| Aktywo na stratę podatkową             | 20 843                           |           | -                                                                           | (11 118)                                                                                                     | 9 725                                         |
| Podatek od dywidend                    | 2 044                            |           | -                                                                           | -                                                                                                            | 2 044                                         |
| Pozostałe aktywa                       | 3 793                            |           | -                                                                           | 4 554                                                                                                        | 8 347                                         |
| <b>Razem</b>                           | <b>36 449</b>                    | <b>21</b> |                                                                             | <b>(8 627)</b>                                                                                               | <b>27 843</b>                                 |
|                                        |                                  |           |                                                                             |                                                                                                              | -                                             |



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                                        | <b>Stan</b>       |           | Zmiana       | Zmiana       |                                 | <b>Stan</b>       |           |
|----------------------------------------|-------------------|-----------|--------------|--------------|---------------------------------|-------------------|-----------|
|                                        | <b>01.01.2014</b> | <b>na</b> | stanu (+ /-) | stanu (+ /-) | ujęta w wyniku bieżącego okresu | <b>31.12.2014</b> | <b>na</b> |
|                                        |                   |           | ujęta        | w            |                                 |                   |           |
|                                        |                   |           | kapitałach   |              |                                 |                   |           |
| <b>Rezerwy na podatek odroczony</b>    |                   |           |              |              |                                 |                   |           |
| Wycena aktywów                         | 21 324            |           | (49)         |              | 59                              | <b>21 334</b>     |           |
| Wycena instrumentów pochodnych         | -                 |           | 149          |              | 0                               | <b>149</b>        |           |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe | 3 096             |           |              |              | (250)                           | <b>2 846</b>      |           |
| Amortyzacja                            | 8 250             |           |              |              | 2 087                           | <b>10 337</b>     |           |
| Pozostałe                              | 1 974             |           |              |              | 1                               | <b>1 975</b>      |           |
| <b>Razem</b>                           | <b>34 644</b>     |           | <b>100</b>   |              | <b>1 897</b>                    | <b>36 641</b>     |           |

-

|                                        | <b>Stan</b>       |           | Zmiana       | Zmiana       |                                 | <b>Stan</b>       |           |
|----------------------------------------|-------------------|-----------|--------------|--------------|---------------------------------|-------------------|-----------|
|                                        | <b>01.01.2013</b> | <b>na</b> | stanu (+ /-) | stanu (+ /-) | ujęta w wyniku bieżącego okresu | <b>31.12.2013</b> | <b>na</b> |
|                                        |                   |           | ujęta        | w            |                                 |                   |           |
|                                        |                   |           | kapitałach   |              |                                 |                   |           |
| <b>Rezerwy na podatek odroczony</b>    |                   |           |              |              |                                 |                   |           |
| Wycena aktywów                         | 19 949            |           | (49)         |              | 1 424                           | <b>21 324</b>     |           |
| Wycena instrumentów pochodnych         | -                 |           |              |              | 0                               | <b>0</b>          |           |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe | 1 854             |           |              |              | 1 242                           | <b>3 096</b>      |           |
| Amortyzacja                            | 12 820            |           |              |              | (4 570)                         | <b>8 250</b>      |           |
| Pozostałe                              | 2 280             |           |              |              | (306)                           | <b>1 974</b>      |           |
| <b>Razem</b>                           | <b>36 903</b>     |           | <b>(49)</b>  |              | <b>(2 210)</b>                  | <b>34 644</b>     |           |

-

Rezerwa na podatek dochodowy z tytułu wyceny aktywów dotyczy nieruchomości inwestycyjnych

|                                     | <b>01.01.2014</b>  | - | <b>01.01.2013</b> | - |
|-------------------------------------|--------------------|---|-------------------|---|
|                                     | <b>31.12. 2014</b> |   | <b>31.12.2013</b> |   |
| <b>Saldo podatku odroczonego</b>    |                    |   |                   |   |
| Rezerwa na podatek dochodowy        | 36 641             |   | 34 644            |   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | -20 176            |   | -27 844           |   |
| <b>Rezerwa na podatek dochodowy</b> | <b>16 465</b>      |   | <b>6 800</b>      |   |

-

-



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### 13. RZECZOWY MAJATEK TRWAŁY

|                                                       | Stan<br>31.12.2014 | na<br>Stan<br>31.12.2013 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe (wg grup rodzajowych)</b>   |                    |                          |
| <b>Środki trwałe:</b>                                 | <b>216 872</b>     | <b>202 817</b>           |
| grunty                                                | 9 303              | 9 303                    |
| budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 59 070             | 51 582                   |
| urządzenia techniczne i maszyny                       | 143 448            | 136 947                  |
| środki transportu                                     | 880                | 976                      |
| inne środki trwałe                                    | 4 171              | 4 009                    |
| <b>Zaliczki na środki trwałe</b>                      | <b>270</b>         | <b>1 734</b>             |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                  | <b>217 142</b>     | <b>204 551</b>           |

|                                                                                    |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Środki trwałe w budowie                                                            | 17 901  | 17 978  |
| Poniesione nakłady na nabycie, budowę środków trwałych                             | 11 432  | 28 230  |
| Planowane nakłady na środki trwałe w trakcie budowy                                | 3 470   | 20 528  |
| Wartość środków trwałych netto do których jednostka ma ograniczony tytuł własności | 844     | 844     |
| Środki trwałe netto stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań                    | 6 570   | 6 135   |
| Wartość ubezpieczeniowa środków trwałych                                           | 181 780 | 299 015 |

Spółka nie aktywowwała kosztów finansowych

|                                                              | Stan<br>31.12.2014 | na<br>Stan<br>31.12.2013 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Struktura własnościowa środków trwałych</b>               |                    |                          |
| <b>Własne</b>                                                | <b>101 266</b>     | <b>145 724</b>           |
| <b>Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu</b> | <b>115 606</b>     | <b>57 093</b>            |

| Zmiana stanu środków trwałych 2014 rok                                          | Grunty       | Budynki       | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe     | Razem          |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|----------------------|-------------------|---------------|----------------|
| <b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>                       | <b>9 303</b> | <b>95 160</b> | <b>261 070</b>       | <b>3 733</b>      | <b>12 365</b> | <b>381 631</b> |
| Zwiększenia (zakup, przyjęcie z budowy) (+)                                     | -            | 2 446         | 51 519               | 229               | 1 202         | 55 396         |
| Zbycie (-)                                                                      | -            | (6 788)       | (13 784)             | (189)             | (36)          | (20 797)       |
| Środki trwałe w budowie (+/-)                                                   | -            | 7 681         | (33)                 | -                 | (47)          | 7 601          |
| Likwidacja (-)                                                                  | -            | (181)         | (4 426)              | (45)              | (301)         | (4 953)        |
| Przekazanie aportem (-)                                                         | -            | -             | -                    | -                 | -             | -              |
| Inne (+/-)                                                                      | -            | 1 475         | (26 275)             | -                 | -             | (24 800)       |
| <b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                         | <b>9 303</b> | <b>99 793</b> | <b>268 071</b>       | <b>3 728</b>      | <b>13 183</b> | <b>394 078</b> |
| <b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>                                 | <b>-</b>     | <b>25 670</b> | <b>102 646</b>       | <b>2 328</b>      | <b>7 910</b>  | <b>138 554</b> |
| Planowa amortyzacja środków trwałych (+)                                        | -            | 2 612         | 18 554               | 291               | 973           | 22 430         |
| Zmniejszenie wskutek zbycia... (-)                                              | -            | (1 209)       | (12 224)             | (141)             | (47)          | (13 621)       |
| Zmniejszenie wskutek przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia (-) | -            | (2 542)       | -                    | -                 | -             | (2 542)        |
| Inne (+/-)                                                                      | -            | (106)         | (4 109)              | (45)              | (247)         | (4 507)        |
| <b>Umorzenie na koniec okresu</b>                                               | <b>-</b>     | <b>24 425</b> | <b>104 867</b>       | <b>2 433</b>      | <b>8 589</b>  | <b>140 314</b> |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                       | <b>-</b>     | <b>17 908</b> | <b>21 477</b>        | <b>429</b>        | <b>446</b>    | <b>40 260</b>  |



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                                                                         |                 |               |                |            |               |                |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|------------|---------------|----------------|
| Utworzenie odpisu aktualizującego ujętego w wyniku bieżącego okresu (+) | -               | -             | -              | -          | -             | -              |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego ujętego w wyniku bieżącego okresu (-) | -               | -             | -              | -          | -             | -              |
| Zmniejszenie z tytułu zbycia (-)                                        | - (1 551)       | (1 564)       | (14)           | (2)        | (3 131)       |                |
| Inne (+/-)                                                              | - (59)          | (157)         |                | - (21)     | (237)         |                |
| <b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                 | <b>- 16 298</b> | <b>19 756</b> | <b>415</b>     | <b>423</b> | <b>36 892</b> |                |
| <b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                  | <b>9 303</b>    | <b>59 070</b> | <b>143 448</b> | <b>880</b> | <b>4 171</b>  | <b>216 872</b> |

| <b>Zmiana stanu środków trwałych 2013 r</b>                             | <b>Grunty</b>   | <b>Budynki</b> | <b>Maszyny i urządzenia</b> | <b>Środki transportu</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Razem</b>   |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------|--------------------------|------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>               | <b>9 303</b>    | <b>102 370</b> | <b>235 614</b>              | <b>4 376</b>             | <b>12 216</b>    | <b>363 879</b> |
| Zwiększenia (zakup, przyjęcie z budowy) (+)                             | - 1 748         | 44 290         | 108                         | 378                      | 46 524           |                |
| Zbycie (-)                                                              | - (2 913)       | (21 810)       | (870)                       | (71)                     | (25 664)         |                |
| Środki trwałe w budowie (+/-)                                           | - 1 594         | 61 163         |                             | - 83                     | 62 840           |                |
| Likwidacja (-)                                                          | - (7 404)       | (2 697)        | (11)                        | (241)                    | (10 353)         |                |
| Inne (+/-)                                                              | - (235)         | (55 490)       | 130                         |                          | - (55 595)       |                |
| <b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                 | <b>9 303</b>    | <b>95 160</b>  | <b>261 070</b>              | <b>3 733</b>             | <b>12 365</b>    | <b>381 631</b> |
| <b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>                         |                 |                |                             |                          |                  |                |
|                                                                         | - 25 569        | 88 171         | 2 984                       | 7 167                    | 123 891          |                |
| Planowa amortyzacja środków trwałych (+)                                | - 2 927         | 17 048         | 238                         | 811                      | 21 024           |                |
| Zmniejszenie wskutek zbycia... (-)                                      | - (2 973)       | (2 573)        | (845)                       | (68)                     | (6 459)          |                |
| Inne (+/-)                                                              | -               | -              | - (49)                      |                          | - (49)           |                |
| <b>Umorzenie na koniec okresu</b>                                       | <b>- 25 670</b> | <b>102 646</b> | <b>2 328</b>                | <b>7 910</b>             | <b>138 554</b>   |                |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>               |                 |                |                             |                          |                  |                |
|                                                                         | - 24 082        | 30 388         | 437                         | 452                      | 55 359           |                |
| Utworzenie odpisu aktualizującego ujętego w wyniku bieżącego okresu (+) | -               | - 628          | 113                         | 126                      | 867              |                |
| Odwrocenie odpisu aktualizującego ujętego w wyniku bieżącego okresu (-) | - (5)           |                | - (5)                       |                          | - (10)           |                |
| Zmniejszenie z tytułu zbycia (-)                                        | - (6 169)       | (7 121)        | (3)                         | (132)                    | (13 425)         |                |
| Inne (+/-)                                                              | -               | - (2 418)      | (113)                       |                          | - (2 531)        |                |
| <b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                 | <b>- 17 908</b> | <b>21 477</b>  | <b>429</b>                  | <b>446</b>               | <b>40 260</b>    |                |
| <b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                  | <b>9 303</b>    | <b>51 582</b>  | <b>136 947</b>              | <b>976</b>               | <b>4 009</b>     | <b>202 817</b> |

#### 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

| <b>Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej</b> | <b>Stan 31.12.2014</b> | <b>na Stan 31.12.2013</b> | <b>na</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                        | <b>83 167</b>          | <b>86 585</b>             |           |
| Zwiększenia                                           | 28                     |                           | -         |
| Zmniejszenia (-)                                      | (435)                  | (3 418)                   |           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                          | <b>82 760</b>          | <b>83 167</b>             |           |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                                                                | <b>01.01.2014</b><br><b>31.12. 2014</b> | <b>- 01.01.2013</b><br><b>31.12.2013</b> | <b>-</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|----------|
| <i>Przychody z nieruchomości inwestycyjnych ( umowy najmu)</i> | 13 172                                  | 14 586                                   |          |
| Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych                 | 7 193                                   | 7 568                                    |          |

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub/i utrzymywane są w ewidencji ze względu na spodziewany wzrost wartości. Składnikami inwestycji w nieruchomości grunty w użytkowaniu wieczystymi budynki położone w Toruniu.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym powstały. Wycena nieruchomości inwestycyjnych sporządzona została przez niezależnego eksperta. Wartość rynkową nieruchomości określono w podejściu dochodowym, stosując metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej netto, opartej na założeniu stabilności rocznego dochodu operacyjnego netto w dłuższej perspektywie czasu oraz posłużono się podejściem porównawczym, stosując metodę skorygowanej ceny średniej (oszacowanie wartości rynkowej według przeciętnych cen sprzedaży podobnych nieruchomości w okresie dokonania wyceny)

## 15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| <b>Zmiana stanu wartości niematerialnych 2014</b>         | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie | Prawo wieczystego użytkowania gruntu | Inne wartości niematerialne | <b>Razem</b>  |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                  | <b>4 266</b>                         | <b>2 388</b>                                | <b>2 273</b>                         | <b>2 739</b>                | <b>11 666</b> |
| Zwiększenia (zakup) (+)                                   | -                                    | 642                                         | -                                    | 13 273                      | 13 915        |
| Zbycie (-)                                                | -                                    | -                                           | -                                    | (8 001)                     | (8 001)       |
| Likwidacja (-)                                            | -                                    | (30)                                        | -                                    | -                           | (30)          |
| Przekazanie aportem (-)                                   | -                                    | -                                           | -                                    | -                           | -             |
| Inne (+/-)                                                | -                                    | 24                                          | -                                    | 214                         | 238           |
| <b>Wartość brutto WN na koniec okresu</b>                 | <b>4 266</b>                         | <b>3 024</b>                                | <b>2 273</b>                         | <b>8 225</b>                | <b>17 788</b> |
| <b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>           | <b>2 208</b>                         | <b>2 039</b>                                | <b>262</b>                           | <b>2 264</b>                | <b>6 773</b>  |
| Planowa amortyzacja WN (+)                                | 499                                  | 125                                         | 25                                   | 145                         | 794           |
| Zmniejszenie wskutek zbycia, (-)                          | -                                    | -                                           | -                                    | -                           | -             |
| Inne (+/-)                                                | -                                    | (13)                                        | -                                    | -                           | (13)          |
| <b>Umorzenie na koniec okresu</b>                         | <b>2 707</b>                         | <b>2 151</b>                                | <b>287</b>                           | <b>2 409</b>                | <b>7 554</b>  |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b> | <b>-</b>                             | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                             | <b>-</b>                    | <b>-</b>      |
| <b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>   | <b>-</b>                             | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                             | <b>-</b>                    | <b>-</b>      |
| <b>Wartość netto WN na koniec okresu</b>                  | <b>1 559</b>                         | <b>873</b>                                  | <b>1 986</b>                         | <b>5 816</b>                | <b>10 234</b> |
|                                                           | -                                    | -                                           | -                                    | -                           | -             |





**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

| <b>Zmiana stanu wartości niematerialnych 2013</b>                               | <b>Koszty zakończonych prac rozwojowych</b> | <b>Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie</b> | <b>Prawo wieczystego użytkowania gruntu</b> | <b>Inne wartości niematerialne</b> | <b>Razem</b>  |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                        | <b>2 317</b>                                | <b>2 419</b>                                       | <b>2 348</b>                                | <b>6 191</b>                       | <b>13 275</b> |
| Zwiększenia (zakup) (+)                                                         | -                                           | 148                                                | -                                           | 288                                | 436           |
| Przyjęcie w drodze aportu (+)                                                   | -                                           | 14                                                 | -                                           | -                                  | 14            |
| Zbycie (-)                                                                      | -                                           | -                                                  | (75)                                        | -                                  | (75)          |
| Likwidacja (-)                                                                  | -                                           | (188)                                              | -                                           | -                                  | (188)         |
| Inne (+/-)                                                                      | 1 949                                       | (5)                                                | -                                           | (3 740)                            | (1 796)       |
| <b>Wartość brutto WN na koniec okresu</b>                                       | <b>4 266</b>                                | <b>2 388</b>                                       | <b>2 273</b>                                | <b>2 739</b>                       | <b>11 666</b> |
| <b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>                                 | <b>2 098</b>                                | <b>2 106</b>                                       | <b>243</b>                                  | <b>2 132</b>                       | <b>6 579</b>  |
| Planowa amortyzacja WN (+)                                                      | 110                                         | 111                                                | 27                                          | 132                                | 380           |
| Zmniejszenie wskutek przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia (-) | -                                           | -                                                  | (8)                                         | -                                  | (8)           |
| Inne (+/-)                                                                      | -                                           | (178)                                              | -                                           | -                                  | (178)         |
| <b>Umorzenie na koniec okresu</b>                                               | <b>2 208</b>                                | <b>2 039</b>                                       | <b>262</b>                                  | <b>2 264</b>                       | <b>6 773</b>  |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>                       | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                                           | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                           | <b>-</b>      |
| <b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>                         | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                                           | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                           | <b>-</b>      |
| <b>Wartość netto WN na koniec okresu</b>                                        | <b>2 058</b>                                | <b>349</b>                                         | <b>2 011</b>                                | <b>475</b>                         | <b>4 893</b>  |
|                                                                                 | -                                           | -                                                  | -                                           | -                                  | -             |

## 16. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

| <b>Nazwa spółki</b>                     | <b>udział jednostki dominującej w kapitale (%)</b> | <b>udział w głosach (%)</b> | <b>Wartość udziałów</b> | <b>Odpis aktualizujący</b> | <b>Wartość netto</b> | <b>Segment działalności</b>      |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------------|
| <b>Jednostki bezpośrednio zależne</b>   |                                                    |                             |                         |                            |                      |                                  |
| Elimer Sp. z o.o.                       | 52,44                                              | 52,44                       | 53                      |                            | 53                   | Wyroby chemiczne                 |
| Torlen Sp. z o.o.                       | 100                                                | 100                         | 15 808                  | -2 555                     | 13 253               | Wyroby chemiczne                 |
| Elana Pet Sp. z o.o.                    | 100                                                | 100                         | 4 707                   |                            | 4 707                | Wyroby chemiczne                 |
| Elana Energetyka Sp. z o.o.             | 100                                                | 100                         | 1 500                   | -1 500                     | 0                    | Wyroby chemiczne                 |
| Boryszew Components Poland Sp. z o.o.   | 100                                                | 100                         | 5                       |                            | 5                    | Spółka nie prowadzi działalności |
| Boryszew HR Service Sp. z o.o.          | 100                                                | 100                         | 5                       |                            | 5                    | Pozostałe                        |
| SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.               | 100                                                | 100                         | 9 087                   |                            | 9 087                | Pozostałe                        |
| Boryszew Commodities Sp. z o.o.         | 100                                                | 100                         | 5                       |                            | 5                    | Pozostałe                        |
| SPV Boryszew 5 Sp. z o.o.               | 100                                                | 100                         | 5                       |                            | 5                    | Spółka nie prowadzi działalności |
| Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. | 100                                                | 100                         | 11 109                  |                            | 11 109               | Działalność holdingowa           |
| AKT Plastikarska Technologie            | 100                                                | 100                         | 56 464                  |                            | 56 464               | Motoryzacja                      |
| Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.       | 80                                                 | 80                          | 6 735                   |                            | 6 735                | Motoryzacja                      |
| Maflow Polska Sp. z o.o.                | 100                                                | 100                         | 5                       |                            | 5                    | Motoryzacja                      |
| Maflow BRS s.r.l                        | 100                                                | 100                         | 40                      |                            | 40                   | Motoryzacja                      |
| Maflow Spain Automotive S.L.U           | 100                                                | 100                         | 6 080                   |                            | 6 080                | Motoryzacja                      |
| Maflow France Automotive S.A.           | 100                                                | 100                         | 3 951                   | -3 951                     | -                    | Motoryzacja                      |
| Maflow Indie                            | 100                                                | 100                         | 14 294                  |                            | 14 294               | Motoryzacja                      |



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                                      |       |     |                |               |                |                                     |
|--------------------------------------|-------|-----|----------------|---------------|----------------|-------------------------------------|
| Boryszew Energy Sp. z o.o.           | 100   | 100 |                |               | 0              | Spółka nie prowadzi działalności    |
| Elana Ukraina Sp. z o.o.             | 90    | 90  | 338            | -338          | 0              | Handel, produkcja surowców wtórnych |
| Impexmetal S.A.                      | 50,70 | 51  | 214 341        |               | 214 341        | Aluminium                           |
| <b>Jednostki zależne pośrednio</b>   |       |     |                |               |                |                                     |
| Walcownia Metali Dziedzice S.A.      | 1,90  | 1,9 | 1 529          |               | 1 529          | Miedź                               |
| <b>Jednostki stowarzyszone</b>       |       |     |                |               |                |                                     |
| Zavod Mogiliew – Sp. z o.o. Białoruś | 50    | 50  | 1 091          |               | 1 091          | Handel, produkcja surowców wtórnych |
|                                      |       |     | <b>347 152</b> | <b>-8 344</b> | <b>338 808</b> |                                     |

\*) Wartość godziwa akcji Impexmetal, które są notowane na GPW wynosi 244 456 według notowania na koniec 2014 roku

**Zmiana stanu 2014**

|                                                   | Wartość udziałów | Odpis aktualizujący | Wartość netto  |
|---------------------------------------------------|------------------|---------------------|----------------|
| <b>Stan na 01.01.2014</b>                         | <b>330 409</b>   | <b>-4 393</b>       | <b>326 016</b> |
| nabycie Boryszew Tensho Poland                    | 6 735            |                     | 6 735          |
| Odpis aktualizujący Maflow France Automotive S.A. |                  | -3 951              | -3 951         |
| podwyższenie kapitału w Maflow Indie              | 916              |                     | 916            |
| dopłata do kapitału w SPV Boryszew 3              | 9 082            |                     | 9 082          |
| powołanie SPV Boryszew 5 Sp. z o.o.               | 5                |                     | 5              |
| wpłata do Boryszew Commodities Sp. z o.o.         | 5                |                     | 5              |
| <b>Stan na 31.12.2014</b>                         | <b>347 152</b>   | <b>-8 344</b>       | <b>338 808</b> |

| Stan na 31.12.2013 r.                                   | Udział (%) | udział głosów na WZ (%) | Wartość akcji/ udziałów według ceny nabycia | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa akcji, udziałów | Podstawowa działalność              |
|---------------------------------------------------------|------------|-------------------------|---------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Jednostki bezpośrednio zależne</b>                   |            |                         |                                             |                      |                                   |                                     |
| Torlen Sp. z o.o., Toruń                                | 100%       | 100%                    | 15 808                                      | 2 555                | <b>13 253</b>                     | Wyroby chemiczne                    |
| Elana Pet Sp. z o.o., Toruń                             | 100%       | 100%                    | 4 707                                       |                      | <b>4 707</b>                      | Wyroby chemiczne                    |
| Elana Energetyka Sp. z o.o., Toruń                      | 100%       | 100%                    | 1 500                                       | 1 500                | <b>0</b>                          | Wyroby chemiczne                    |
| Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., Toruń          | 100%       | 100%                    | 11 109                                      |                      | <b>11 109</b>                     | Działalność holdingowa              |
| Elimer Sp. z o.o., Sochaczew                            | 52,4%      | 52,4%                   | 53                                          |                      | <b>53</b>                         | Wyroby chemiczne                    |
| Maflow BRS S.r.l., Włochy                               | 100%       | 100%                    | 40                                          |                      | <b>40</b>                         | Motoryzacja                         |
| Maflow Spain Automotive S.L.U., Hiszpania               | 100%       | 100%                    | 6 080                                       |                      | <b>6 080</b>                      | Motoryzacja                         |
| Maflow France Automotive SAS, Francja                   | 100%       | 100%                    | 3 951                                       |                      | <b>3 951</b>                      | Motoryzacja                         |
| Maflow India Private Ltd., Indie                        | 100%       | 100%                    | 13 378                                      |                      | <b>13 378</b>                     | Motoryzacja                         |
| Maflow Sp. z o.o., Warszawa                             | 100%       | 100%                    | 5                                           |                      | <b>5</b>                          | Motoryzacja                         |
| AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o., Czechy | 100%       | 100%                    | 56 464                                      |                      | <b>56 464</b>                     | Motoryzacja                         |
| Boryszew Energy Sp. Zo.o., Warszawa                     | 100%       | 100%                    | 0                                           |                      | <b>0</b>                          | nie prowadzi działalności           |
| Elana Ukraina Sp. z o.o., Ukraina                       | 90%        | 90%                     | 338                                         | 338                  | <b>0</b>                          | Handel, produkcja surowców wtórnych |
| Boryszew Components Sp.                                 | 100%       | 100%                    | 5                                           |                      | <b>5</b>                          | nie prowadzi działalności           |



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                                    |       |       |         |         |                                     |  |
|------------------------------------|-------|-------|---------|---------|-------------------------------------|--|
| zo.o , Warszawa                    |       |       |         |         |                                     |  |
| Boryszew HR Service Sp.            |       |       |         |         |                                     |  |
| Zo.o.,Warszawa                     | 100%  | 100%  | 5       | 5       | nie prowadzi działalności           |  |
| SPV Boryszew 3 Sp. zo.o ,          |       |       |         |         |                                     |  |
| Warszawa                           | 100%  | 100%  | 5       | 5       | nie prowadzi działalności           |  |
| SPV Boryszew 4 Sp. zo.o ,          |       |       |         |         |                                     |  |
| Warszawa                           | 100%  | 100%  | 0       | 0       | nie prowadzi działalności           |  |
| Impexmetal S.A., Warszawa          | 50,7% | 50,7% | 214 341 | 214 341 | Produkcja metali, handel            |  |
| <b>Jednostki zależne pośrednio</b> |       |       |         |         |                                     |  |
| Walcownia Metali Dziedzice         |       |       |         |         |                                     |  |
| SA, Czechowice Dziedzice           | 1,92% | 1,92% | 1 529   | 1 529   | Produkcja metali, handel            |  |
| <b>Jednostki stowarzyszone</b>     |       |       |         |         |                                     |  |
| Zavod Mogiliew - Sp. zo.o.         |       |       |         |         |                                     |  |
| Białorus                           | 50%   | 50%   | 1 091   | 0       | Handel, produkcja surowców wtórnych |  |
|                                    |       |       | 330 409 | 4 393   | 326 016                             |  |

## 17. AKTYWA FINANSOWE

|                                                                                            | Stan<br>31.12.2014 | na Stan<br>31.12.2013 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Aktywa finansowe                                                                           |                    |                       |
| Instrumenty kapitałowe wyceniane przez pozostałe całkowite dochody- akcje notowane na GPW  | 173                | 433                   |
| Instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik-udziały nienotowane      | 14                 | 14                    |
| Instrumenty kapitałowe przeznaczone do obrotu-udziały zakupione w celu dalszej odsprzedaży | 25 068             | 25 065                |
| Instrumenty dłużne ( obligacje)                                                            | 14 937             | -                     |
| <b>Razem, w tym:</b>                                                                       | <b>40 192</b>      | <b>25 512</b>         |
| Aktywa finansowe długoterminowe                                                            | 10 324             | 14                    |
| Aktywa finansowe krótkoterminowe                                                           | 29 868             | 25 498                |

## 18. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

### Pochodne instrumenty finansowe

| Stan na 31.12.2014                                     | aktywa     | zobowiązania |
|--------------------------------------------------------|------------|--------------|
| <b>Insrtumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b> | <b>735</b> | -            |
| instrumenty zabezpieczające ceny                       | 735        | -            |
|                                                        | 735        | -            |
| część długoterminowa                                   | -          | -            |
| część krótkoterminowa                                  | 735        | -            |
| <b>wycena dodatnia(+)/ ujemna (-)</b>                  | <b>735</b> |              |

### Pochodne instrumenty finansowe

| Stan na 31.12.2013                                     | aktywa       | zobowiązania |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Insrtumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b> | -            | <b>293</b>   |
| instrumenty zabezpieczające ceny                       | -            | 293          |
|                                                        | -            | 293          |
| część długoterminowa                                   | -            | -            |
| część krótkoterminowa                                  | -            | 293          |
| <b>wycena dodatnia(+)/ ujemna (-)</b>                  | <b>(293)</b> |              |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

|                                                 | Stan<br>31.12.2014 | na<br>Stan<br>31.12.2013 |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|
| Należności handlowe                             | 225 146            | 210 930                  |
| Udzielone pożyczki                              | 219 887            | 131 100                  |
| Należności budżetowe ( bez podatku dochodowego) | 26 478             | 11 601                   |
| Pozostałe należności                            | 62 448             | 58 333                   |
| <b>Razem należności , w tym:</b>                | <b>533 959</b>     | <b>411 964</b>           |
| <i>długoterminowe</i>                           | 253 297            | 163 607                  |
| <i>krótkoterminowe</i>                          | 280 662            | 248 357                  |
|                                                 | -                  | -                        |
| <b>Odpisy aktualizujące należności</b>          |                    |                          |
| odpisy aktualizujące wartość handlowe           | 53 883             | 33 020                   |
| odpisy aktualizujące wartość pożyczek           | 92 614             | 89 401                   |
| odpisy aktualizujące pozostałe należności       | 15 713             | 11 428                   |
| <b>Razem</b>                                    | <b>162 210</b>     | <b>133 849</b>           |
| <b>Należności brutto</b>                        | <b>696 169</b>     | <b>545 813</b>           |

Należności z tytułu pożyczek 219 887 ( 131 100 w 2013r) dotyczą pożyczek udzielonych podmiotom zależnym

|                                                                           | Stan<br>31.12.2014 | na<br>Stan<br>31.12.2013 |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>Analiza wiekowa należności handlowych</b>                              |                    |                          |
| <b>należności netto o pozostałym od dnia bilansowego terminie zapłaty</b> | <b>145 228</b>     | <b>119 794</b>           |
| do 1 miesiąca                                                             | 67 420             | 73 668                   |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                          | 15 583             | 45 301                   |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                          | 62 225             | 825                      |
| <b>należności przeterminowane</b>                                         | <b>79 918</b>      | <b>91 136</b>            |
| do 1 miesiąca                                                             | 25 725             | 14 766                   |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                          | 10 284             | 20 410                   |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                                          | 14 954             | 30 574                   |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                              | 10 960             | 19 302                   |
| powyżej 1 roku                                                            | 17 995             | 6 084                    |
| <b>należności handlowe razem</b>                                          | <b>225 146</b>     | <b>210 930</b>           |
|                                                                           | -                  | -                        |

|                                                           |               |               |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych</b> |               |               |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                          | 9 577         | 1 739         |
| powyżej 3 miesięcy do 1 roku                              | 11 538        | 9 092         |
| powyżej 1 roku                                            | 32 768        | 22 189        |
| <b>Stan odpisów na koniec okresu</b>                      | <b>53 883</b> | <b>33 020</b> |
|                                                           | -             | -             |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

| <b>Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe - zagrożone</b> | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na Stan<br/>31.12.2013</b> | <b>na</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------|
| <b>Stan na początku okresu</b>                                          | <b>133 849</b>             | <b>106 715</b>                |           |
| Utworzenie odpisów (+)                                                  | 31 238                     | 22 340                        |           |
| Odpisy spisane razem z należnością jako nieściągalne (-)                | (1 005)                    | (1 270)                       |           |
| Odpisy wyksięgowane od należności odzyskanych (-)                       | (1 081)                    | (341)                         |           |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących należności (-)                       | -869                       | (2 039)                       |           |
| różnice kursowe z BO (+/-)                                              | 107                        | -                             |           |
| Pozostałe zmiany                                                        | (29)                       | 8 444                         |           |
| <b>Stan odpisów na koniec okresu</b>                                    | <b>162 210</b>             | <b>133 849</b>                |           |

- -

| <b>Zestawienie należności z tytułu udzielonych pożyczek udzielonych ( z należnymi odsetkami) wg pożyczkobiorców</b> | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na Stan<br/>31.12.2013</b> | <b>na</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------|
| Theysohn Kunststoff GmbH                                                                                            | 3 536                      | 3 326                         |           |
| Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH                                                                         | 158 657                    | 111 281                       |           |
| Boryszew Automotive Plastics Sp.z o.o.                                                                              | 994                        | 907                           |           |
| BRS YMOS GmbH                                                                                                       | 2 556                      | 2 343                         |           |
| AKT plastikarska technologie Cechy spol s r.o.                                                                      | -                          | 917                           |           |
| Boryszew Formenbau GmbH                                                                                             | 418                        | 405                           |           |
| Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH                                                                        | 507                        | 494                           |           |
| Boryszew Deutschland GmbH                                                                                           | 25 094                     | -                             |           |
| Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.                                                                                   | 1 002                      | -                             |           |
| Maflow BRS Srl                                                                                                      | 12 027                     | 11 427                        |           |
| Maflow Sp. Zo.o.                                                                                                    | 13 962                     | -                             |           |
| Boryszew Energy Sp. z o.o.                                                                                          | 20                         | -                             |           |
| Boryszew HR Service Sp. z o.o.                                                                                      | 141                        | -                             |           |
| Boryszew Components Poland Sp. zo.o.                                                                                | 2                          | -                             |           |
| Boryszew Commodities Sp. z o.o.                                                                                     | 131                        | -                             |           |
| Polish Wind Holdings B.V.                                                                                           | 240                        | -                             |           |
| Skotan S.A.                                                                                                         | 600                        | -                             |           |
|                                                                                                                     | <b>219 887</b>             | <b>131 100</b>                |           |

- -

Wszystkie spółki, którym udzielono pożyczek są spółkami zależnymi od Boryszew S.A ( bezpośrednio lub pośrednio) lub powiązane osobowo

| <b>Analiza wiekowa należności z tytułu udzielonych pożyczek</b> | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na Stan<br/>31.12.2013</b> | <b>na</b> |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------|
| O terminie spłaty powyżej powyżej 1 roku                        | 219 887                    | 131 100                       |           |
| odpisy aktualizujące                                            | 92 614                     | 89 401                        |           |
| <b>Pożyczki brutto</b>                                          | <b>313 036</b>             | <b>220 501</b>                |           |

Odpisy aktualizujące dotyczą należności z tytułu udzielonych pożyczek Maflow Chiny i Maflow Brazylia, które są podmiotami zależnymi. Wyniki historyczne i bieżące tych spółek nie wsazują na to, że Boryszew odzyska należności w najbliższym czasie. Jeżeli sytuacja ekonomiczna w w/w podmiotach ustabilizuje się wówczas Boryszew odzyska swoje wierzytelności



## 20. ZAPASY

| <b>Struktura zapasów</b>         | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na<br/>Stan<br/>31.12.2013</b> |
|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Materiały                        | 50 118                     | 41 819                            |
| Półprodukty i produkty w toku    | 4 706                      | 4 401                             |
| Wyroby gotowe                    | 31 607                     | 24 917                            |
| Towary                           | 56 147                     | 10 636                            |
| Zaliczki na poczet dostaw        | 30 974                     | 10 767                            |
| <b>Wartość bilansowa zapasów</b> | <b>173 552</b>             | <b>92 540</b>                     |
|                                  | -                          | -                                 |
| Odpisy aktualizujące             | 6 875                      | 9 968                             |
| Wartość zapasów brutto           | 180 427                    | 102 508                           |

Utworzenie odpisów aktualizujących na zapasy wynika z porównania wartości bilansowej zapasów z ich wartością odzyskiwalną w drodze użytkowania lub sprzedaży. Odpisy tworzone są również na zapasy zalegające zgodnie z polityką rachunkowości Grupy. Odpis obciąża koszty danego okresu. Odwrócenie odpisów następuje w momencie ustania przyczyny utworzenia i jest zaliczany do przychodów danego okresu.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zaliczone do kosztów w 2014 roku wynosiły 3 199 tys. zł i odpowiednio w 2013 roku 2 295 tys. zł.

|                                                                        | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na<br/>Stan<br/>31.12.2013</b> |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początku okresu</b> | <b>9 968</b>               | <b>9 797</b>                      |
| Zwiększenie odpisów aktualizujących dokonane w okresie                 | 3 199                      | 2 295                             |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących w okresie(-)                        | (3 712)                    | (2 100)                           |
| Inne zmniejszenie odpisów w okresie                                    | -                          | (24)                              |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>   | <b>9 455</b>               | <b>9 968</b>                      |
| Odpisy ujęte w koszcie wytworzenia                                     | 8 105                      | 8 985                             |
| Odpisy ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych                       | 1 350                      | 983                               |
| Zapasy stanowiące przedmiot zabezpieczenia spłaty zobowiązań           | 39 514                     | 36 510                            |

## 21. POZOSTAŁE AKTYWA

|                                                | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na<br/>Stan<br/>31.12.2013</b> |
|------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów rodzajowych | 4 601                      | 4 727                             |
| Aktywowane koszty dotyczące nowych projektów   | 793                        | -                                 |
| Pozostałe                                      | 1 247                      | -                                 |
| <b>Razem</b>                                   | <b>6 641</b>               | <b>4 727</b>                      |
| <i>Część długoterminowa</i>                    | 1 247                      | -                                 |
| <i>Część krótkoterminowa</i>                   | 5 394                      | 4 727                             |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE

|                                                           | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na<br/>Stan<br/>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych        | 23 920                     | 28 835                            |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania*) | 3 748                      | 3 457                             |
| Niewykorzystane kredyty w rachunkach bieżących            | 21 713                     | 1 148                             |

\*) Środki dotyczące funduszy specjalnych ujętych w zobowiązaniach a dotyczących PFRON

## 23. AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

| <b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na<br/>Stan<br/>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Rzeczowy majątek trwały                 | 234                        | 234                               |

### Rachunek zysków i strat z działalności zaniechanej

|                                                                             | <b>01.01.2014<br/>31.12. 2014</b> | <b>-<br/>01.01.2013<br/>31.12.2013</b> | <b>-</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|----------|
| Przychody ze sprzedaży                                                      |                                   | - 78                                   |          |
| Koszt własny sprzedaży                                                      |                                   | - 66                                   |          |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                                             |                                   | <b>- 12</b>                            |          |
| Koszty sprzedaży                                                            |                                   | -                                      |          |
| Koszty ogólnego zarządu                                                     |                                   | - 258                                  |          |
| Pozostałe przychody operacyjne                                              |                                   | - 18                                   |          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                 |                                   | - 4                                    |          |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                             |                                   | <b>- -232</b>                          |          |
| <b>Wynik na działalności finansowej</b>                                     |                                   | -                                      | -        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                   |                                   | <b>- -232</b>                          |          |
| Podatek dochodowy                                                           |                                   | -                                      | -        |
| <b>Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej, w tym przypadający:</b> |                                   | <b>- -232</b>                          |          |
| Liczba akcji uprawnionych do dywidendy (szt)                                | 235 000 000                       | 215 671 568                            |          |
| Zysk/ strata na jedną akcję (zł)                                            | -                                 | -                                      |          |





## 24. KAPITAŁY

### Struktura kapitału zakładowego na dzień 31.12.2014

Akcjonariusze posiadający ponad 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień 31.12.2014 r.:

| Akcjonariusze                | Liczba akcji       | % kapitału     | Liczba głosów      | % głosów       |
|------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| Roman Krzysztof Karkosik (*) | 117 540 570        | 48,98%         | 115 065 570        | 47,94%         |
| spółki zależne (**)          | 26 699 000         | 11,12%         | 26 699 000         | 11,12%         |
| Pozostali                    | 95 760 430         | 39,90%         | 98 235 430         | 40,93%         |
| <b>Razem:</b>                | <b>240 000 000</b> | <b>100,00%</b> | <b>240 000 000</b> | <b>100,00%</b> |

(\*) Pan Roman Krzysztof Karkosik wraz z (\*\*) podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z 29 grudnia 2014 roku).

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Na każdą akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

### Scalenie (połączenie) akcji Boryszew S.A.

W dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew SA podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki mocą, której ustaliło wartość nominalną akcji Boryszew S.A. serii A w wysokości 1,00 (jednego) złotego w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 10 (dziesięć) groszy oraz zmniejszyło proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Boryszew S.A. serii A z liczby 2.200.000.000 do liczby 220.000.000, przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. upoważniło i zobowiązało Zarząd Boryszew S.A. do podjęcia wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności, zmierzających bezpośrednio lub pośrednio do scalenia akcji Boryszew S.A. w ten sposób, że 10 (dziesięć) akcji Boryszew S.A. o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda zostanie wymienionych na 1 (jedną) akcję Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1,00 złoty.

W dniu 6 marca 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 lutego 2014 roku o dokonaniu wpisu zmian Statutu Spółki na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew SA z dnia 17 lutego 2014 roku, dotyczących scalenia akcji Spółki. Na mocy ww. postanowienia Sądu Rejestrowego dokonano zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki. Przed rejestracją uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 17 lutego 2014 roku, kapitał zakładowy Spółki w kwocie 220.000.000 zł dzielił się na 2.200.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 groszy każda. W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Spółki w kwocie 220.000.000 zł dzieli się na 220.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda. Na każdą akcję przypada jeden głos.

W dniu 7 marca 2014 roku Zarząd Boryszew S.A., działając na podstawie upoważnienia i zobowiązania wskazanego w § 1 ust. 2 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew SA z dnia 17 lutego 2014 roku, postanowił wyznaczyć dzień 21 marca 2014 roku – jako Dzień Referencyjny w związku z procesem scalenia akcji Boryszew S.A.

W dniu 10 marca 2014 roku Spółka złożyła do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wniosek o scalenie akcji, zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLBRSZW00011 w liczbie 2.200.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda w stosunku 10:1.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

| <b>Zmiany stanu w kapitale własnym</b>                               | <b>01.01.2014<br/>31.12. 2014</b> | <b>- 01.01.2013<br/>31.12.2013</b> | <b>-</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------|
| <b>Ilość akcji na początku roku- po scaleniu</b>                     | 220 000 000                       | 225 671 569                        |          |
| Ilość akcji/udziałów na początku roku                                |                                   |                                    |          |
| emisja nowych akcji/udziałów                                         | 20 000 000                        | -                                  |          |
| umorzenie                                                            | -                                 | (5 671 569)                        |          |
| <b>Stan na koniec roku</b>                                           | <b>240 000 000</b>                | <b>220 000 000</b>                 |          |
| <i>ilość akcji uprawnionych do dywidendy</i>                         | <i>235 000 000</i>                | <i>215 671 570</i>                 |          |
| <b>Kapitał akcyjny/udziałowy stan na początku roku, w tym:</b>       | 228 906                           | 234 577                            |          |
| Umorzenie akcji /udziałów (-)                                        |                                   | (5 671)                            |          |
| emisja nowych udziałów/akcji                                         | 20 000                            |                                    |          |
| <b>Kapitał akcyjny/udziałowy na koniec roku</b>                      | <b>248 906</b>                    | <b>228 906</b>                     |          |
| <b>Nadwyżka z emisji akcji (agio) na początku roku</b>               | 22 346                            | 22 346                             |          |
| nadwyżka z emisji akcji w 2014 r                                     | 90 000                            |                                    |          |
| <b>Stan na koniec roku</b>                                           | <b>112 346</b>                    | <b>22 346</b>                      |          |
| <b>Udziały/akcje własne ( - )</b>                                    |                                   |                                    |          |
| <b>Stan na początku roku</b>                                         | (30 322)                          | (70 054)                           |          |
| nabycie akcji/udziałów własnych                                      | (4 351)                           |                                    |          |
| Umorzenie akcji własnych                                             |                                   | 39 732                             |          |
| <b>Stan na koniec roku</b>                                           | <b>(34 673)</b>                   | <b>(30 322)</b>                    |          |
| <b>Kapitał rezerwowy- rachunkowość zabezpieczeń</b>                  |                                   |                                    |          |
| <b>Stan na początku okresu</b>                                       | (246)                             | 110                                |          |
| Ujęte zyski/straty                                                   | 1 089                             | (440)                              |          |
| Podatek dochodowy (+/-)                                              | 207                               | (84)                               |          |
| <b>Stan na koniec roku</b>                                           | <b>636</b>                        | <b>(246)</b>                       |          |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży</b> |                                   |                                    |          |
| <b>Stan na początku roku</b>                                         | 183                               | 394                                |          |
| Wycena do wartości godziwej (+/-)                                    | (260)                             | (258)                              |          |
| Podatek dochodowy (+/-)                                              | (49)                              | (47)                               |          |
| <b>Stan na koniec roku</b>                                           | <b>(28)</b>                       | <b>183</b>                         |          |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny pozostałych aktywów</b>             |                                   |                                    |          |
| <b>Stan na początku roku</b>                                         | 435                               | 435                                |          |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych                                 | (435)                             |                                    |          |
| <b>Stan na koniec roku</b>                                           |                                   | <b>- 435</b>                       |          |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Przeszacowania świadczeń pracowniczych**

|                                                                 |              |            |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Stan na początku roku</b>                                    | 270          | -          |
| Wycena zobowiązań z tyt. świadczeń emerytalnych w okresie (+/-) | -540         | 333        |
| podatek dochodowy (+/-)                                         | -103         | 63         |
| <b>Stan na koniec roku</b>                                      | <b>(167)</b> | <b>270</b> |

**Przeszacowania świadczeń pracowniczych**

|                                                |                |                |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Stan na początku roku</b>                   | 245 975        | 281 006        |
| Wynik roku bieżącego                           | 25 548         | (1 200)        |
| Umorzenie                                      |                | (33 831)       |
| Koszty emisji akcji                            | (112)          | -              |
| Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny | 435            |                |
| <b>Stan na koniec roku</b>                     | <b>271 846</b> | <b>245 975</b> |

**Razem kapitał własny**

**598 866      467 547**

-      -

**25. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I OBLIGACJE**

|                       | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na<br/>Stan<br/>31.12.2013</b> | <b>na</b> |
|-----------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------|
| Kredyty bankowe       | 345 894                    | 335 793                           |           |
| Otrzymane pożyczki    | 63 263                     | 180                               |           |
| Wyemitowane obligacje | 35 180                     | 135 663                           |           |
| <b>Razem , w tym:</b> | <b>444 337</b>             | <b>471 636</b>                    |           |
| <i>długookresowe</i>  | 35 180                     | 18 662                            |           |
| <i>krótkookresowe</i> | 409 157                    | 452 974                           |           |
|                       |                            | -                                 | -         |

**Koszty odsetkowe zewnętrznych źródeł finansowania**

|                                                |        |        |
|------------------------------------------------|--------|--------|
| Odsetki od kredytów                            | 11 338 | 11 873 |
| <i>efektywna stopa opocentowania kredytów</i>  | 3,3%   | 3,5%   |
| Odsetki od pożyczek                            | 212    | 7      |
| <i>efektywna stopa opocentowania pożyczek</i>  | 3,7%   | 3,8%   |
| Odsetki od obligacji                           | 3 339  | 4 831  |
| <i>efektywna stopa opocentowania obligacji</i> | 3,9%   | 3,9%   |



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Zestawienie kredytów 2014 rok**

| Nazwa banku -<br>kredytodawcy | Kwota<br>kredytu<br>(wg. umowy)<br>w tys. | Kwota<br>kredytu<br>pozostała<br>splaty do<br>dnia na<br>bilansowy w<br>tys | Termin spłaty<br>kredytu | Oprocentowanie                  | Zabezpieczenie (opis, wyszczególnienie, wycena)                                                                                                |
|-------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CITI Handlowy                 | 10 000                                    | 10 000                                                                      | 21.10.2016               | WIBOR 3M + marża                | cesja praw z umowy ubezpiecz., hipoteka                                                                                                        |
| DnB NORD                      | 3 000                                     | 3 000                                                                       | 29.02.2016               | WIBOR 1M + marża                | cesja praw z umowy ubezpiecz., zastaw na środkach trwałych                                                                                     |
| DnB NORD                      | 8 000                                     | 8 000                                                                       | 30.12.2015               | WIBOR 1M + marża                | cesja praw z umowy ubezpiecz., hipoteka                                                                                                        |
| ING Bank Śląski               | 6 393                                     | 3 940                                                                       | 30.06.2015               | EURIBOR + marża                 | zastaw na zapasach, zastaw na wierzytelności z rachunku, zobow. do otwarcia rachunku w USD                                                     |
| ING Bank Śląski               | 12 000                                    | 9 601                                                                       | 30.06.2015               | WIBOR 1M + marża                | zastaw rejestrowy, cesja wierzytelności, zastaw na zapasach                                                                                    |
| PKO BP S.A.                   | 9 790                                     | 9 790                                                                       | 31.12.2015               | WIBOR 1M + marża                | prawo potrącania wierzytelności, zastaw rejestrowy śr. trwałych, hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpiecz., blokada akcji Impexmetal SA |
| BZ WBK S.A.                   | 30 000                                    | 27 885                                                                      | 31.05.2015               | LIBOR O/N + marża               | hipoteka kaucyjna, blokada akcji Impexmetal S.A., przelew wierzytelności                                                                       |
| DnB NORD                      | 30 000                                    | 9 482                                                                       | 31.12.2015               | WIBOR 1M + marża                | zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na akcjach Impexmetal SA                                                                                  |
| ALIOR BANK S.A.               | 12 000                                    | 11 989                                                                      | 01.02.2016               | WIBOR 1M + marża                | prawo potrącania wierzytelności, zastaw na akcjach Impexmetal S.A. oraz Boryszew S.A.,                                                         |
| ALIOR BANK S.A.               | 38 361                                    | 34 477                                                                      | 11.12.2015               | WIBOR 1M + marża                | prawo potrącania wierzytelności, blokada akcji Impexmetal S.A., zastaw rejestrowy na akcjach Boryszew S.A.                                     |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A.          | 25 500                                    | 25 340                                                                      | 30.06.2015               | WIBOR 1M + marża                | hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz., zastaw rejestrowy na zapasach z cesją praw z polisy ubezpiecz.                        |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A.          | 28 470                                    | 3 759                                                                       | 31.07.2015               | WIBOR 1M + marża                | hipoteka kaucyjna z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej                                                                                       |
| BZ WBK FAKTOR                 | 690                                       | 690                                                                         | bezterminowy             | EURIBOR 1M + marża              | faktoring                                                                                                                                      |
| ING COMMERCIAL FINANCE        | 4 938                                     | 4 938                                                                       | bezterminowy             | EURIBOR 1M + marża              | faktoring                                                                                                                                      |
| MBANK                         | 19 047                                    | 18 931                                                                      | bezterminowy             | EURIBOR 1M LUB WIBOR 3M + marża | faktoring                                                                                                                                      |



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                             |        |        |            |                    |                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------|--------|--------|------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PKO BP S.A.                 | 40 000 | 18 192 | 23.04.2015 | WIBOR 1M + marża   | prawo potrącania wierzytelności, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na śr. trwałych. |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | 10 000 | 0      | 06.10.2015 | WIBOR 1M + marża   | prawo potrącania wierzytelności, Weksel in blanco, cesja jawna wierzytelności, hipoteka kaucyjna z cesją praw z polisy ubezpieczenia.                               |
|                             | 5 000  | 0      | 05.01.2016 | WIBOR 1M + marża   |                                                                                                                                                                     |
| DnB NORD                    | 5 000  | 1 314  | 31.12.2015 | WIBOR 1M + marża   | Zastaw rejestrowy na akcjach Impexmetal S.A., zastaw finansowy na akcjach Impexmetal S.A.                                                                           |
| DnB NORD                    | 80 984 | 80 818 | 15.02.2018 | EURIBOR 1M + marża | Cesja wierzytelności, pełnomocnictwo rachunku bankowego BKD                                                                                                         |
| ALIOR BANK S.A.             | 33 479 | 5 317  | 31.01.2015 | EURIBOR 1M + marża | prawo potrącania wierzytelności, blokada akcji Impexmetal S.A., zastaw rejestrowy na akcjach Boryszew S.A.                                                          |
| PKO BP S.A.                 | 4 500  | 795    | 31.12.2015 | WIBOR 1M + marża   | prawo potrącania wierzytelności, Zastaw rejestrowy śr. trwałych, hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia, blokada akcji Impexmetal S.A.      |
| PKO BP S.A.                 | 3 610  | 3 610  | 31.12.2015 | WIBOR 1M + marża   |                                                                                                                                                                     |
| PKO BP S.A.                 | 26 800 | 21 300 | 31.12.2015 | WIBOR 1M + marża   |                                                                                                                                                                     |
| PKO BP S.A.                 | 34 098 | 32 727 | 31.12.2015 | EURIBOR 1M + marża |                                                                                                                                                                     |

**Razem kredyty                      481 660                      345 894**



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Zestawienie kredytów i pożyczek wg stanu na 31.12.2013 roku**

| Bank                 | Obecny rodzaj zobowiązania              | Kwota kredytu/pożyczki (wg. umowy) | Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty | Termin spłaty kredytu | Warunki oprocentowania | Zabezpieczenie                                                                                                                                                                                |
|----------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PKO S.A. BP          | w kredyt rachunku bieżącym              | 10 110                             | 6 887                                      | 31.12.2015            | WIBOR 1M+marża         | prawo potrącania wierzytelności ze środków na rachunkach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych; hipoteka kaucyjna; przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia, blokada akcji Impexmetal SA |
| PKO S.A. BP          | w kredyt obrotowy odnawialny            | 22 744                             | 1 184                                      | 31.01.2014            | WIBOR 1M+marża         | prawo potrącania wierzytelności ze środków na rachunkach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych; hipoteka kaucyjna; przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia, blokada akcji Impexmetal SA |
| PKO S.A. BP          | w kredyt obrotowy nieodnawialny         | 40 000                             | 30 330                                     | 31.12.2014            | WIBOR 1M+marża         | prawo potrącania wierzytelności ze środków na rachunkach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych; hipoteka kaucyjna; przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia, blokada akcji Impexmetal SA |
| PKO S.A. BP          | w kredyt rachunku bieżącym              | 33178                              | 33105                                      | 21.03.2014            | EURIBOR 1M+marża       | klauzula potrącania wierzytelności z rachunku bankowego, blokada akcji Impexmetal SA                                                                                                          |
| BZ S.A. WBK          | w kredyt rachunku kredytowym            | 29 030                             | 28 951                                     | 31.05.2014            | LIBOR O/N+marża        | hipoteka kaucyjna; blokada akcji Impexmetal SA; przelew wierzytelności pieniężnych; zastaw rejestrowy na akcjach Impexmetal SA                                                                |
| DnB NORD             | w kredyt rachunku bieżącym              | 30 000                             | 23 904                                     | 31.12.2015            | WIBOR +marża           | 1M zastaw rejestrowy akcji Impexmetal S.A.                                                                                                                                                    |
| ALIOR BANK S.A.,     | w kredyt odnawialny rachunku kredytowym | 12 000                             | 12 000                                     | 16.01.2015            | WIBOR +marża           | 1M pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach, blokada akcji Impexmetal S.A.                                                                                                       |
| ALIOR BANK S.A.,     | w kredyt odnawialny rachunku kredytowym | 43 546                             | 40 790                                     | 31.03.2014            | EURIBOR 1M+marża       | pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach, blokada akcji Impexmetal S.A.                                                                                                          |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. | w kredyt inwestycyjny                   | 27 701                             | 9 928                                      | 31.07.2015            | EURIBOR 1M+marża       | hipoteka kaucyjna, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej                                                                                                                                |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. | w kredyt rachunku bieżącym              | 29 400                             | 28 466                                     | 30.06.2014            | WIBOR 1M+marża         | hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na zapasach z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej                                                            |
| ALIOR BANK S.A.,     | w kredyt rachunku bieżącym              | 37 325                             | 37 263                                     | 22.10.2014            | EURIBOR 1M+marża       | pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach, blokada akcji Impexmetal S.A.; zastaw rejestrowy na akcjach Boryszew SA                                                                |
| BZ WBK - Faktor      | faktoring                               | 16 000                             | 12 053                                     | bezterminowa          | EURIBOR 1M+marża       | Weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, zastaw rejestrowy na wierzytelności                                                                                                             |
| CITI Bank HANDLOWY   | w kredyt obrotowy odnawialny            | 10 000                             | 9 913                                      | 24.10.2014            | WIBOR 3M+marża         | cesja praw z umowy ubezpieczenia hipoteka łączna                                                                                                                                              |
| DnB NORD             | w kredyt obrotowy odnawialny            | 3 000                              | 2 886                                      | 28.03.2014            | WIBOR 1M+marża         | zastaw na środkach trwałych, cesja praw do polisy ubezpieczenia                                                                                                                               |
| DnB NORD             | w kredyt obrotowy odnawialny            | 8 000                              | 8 000                                      | 24.10.2014            | WIBOR +marża           | 1M cesja praw z umowy ubezpieczenia, hipoteka                                                                                                                                                 |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. | w kredyt rachunku bieżącym              | 6 221                              | 3 791                                      | 30.06.2014            | WIBOR 1M+marża         | zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja wierzytelności z umowy handlowej, zastaw rejestrowy na wierzytelności z rachunku, zastaw na zapasach                                            |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. | w kredyt rachunku bieżącym              | 12 000                             | 11 966                                     | 30.06.2014            | EURIBOR 1M+marża       | zastaw na zapasach, zastaw na wierzytelności z rachunku, zobow. do otwarcia rachunku w USD                                                                                                    |



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                             |    |                            |                |                |            |                  |                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------|----|----------------------------|----------------|----------------|------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PKO S.A.                    | BP | kredyt w rachunku bieżącym | 25 000         | 24 639         | 25.03.2014 | WIBOR 1M+marża   | zastaw rejestrowy na zapasach zastaw na środkach trwałych hipoteka kaucyjna cesja praw z polisy ubezpieczeniowej                                                        |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. |    | kredyt w rachunku bieżącym | 10 000         | 6 517          | 06.10.2014 | WIBOR 1M+marża   | pełnomocnictwo do rachunków, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawiony cesja wierzytelności hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. |    | kredyt rewolwingowy        | 5 000          | 3 220          | 06.10.2014 | WIBOR 1M+marża   | pełnomocnictwo do rachunków, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawiony cesja wierzytelności hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej |
| <b>Razem kredyty</b>        |    |                            | <b>410 255</b> | <b>335 793</b> |            |                  |                                                                                                                                                                         |
| REL IBIS                    |    | pożyczka                   | 829            | 180            | 30.09.2014 | EURIBOR 1M+marża | 2 weksle in blanco, poręczenie                                                                                                                                          |
| <b>RAZEM</b>                |    |                            | <b>411 084</b> | <b>335 973</b> |            |                  |                                                                                                                                                                         |

**Wyemitowane obligacje - stan na 31.12.2014**

| Numer serii                  | Kwota emisji w tys. EUR | Kwota emisji w PLN | Przelicz. na PLN | Data emisji | Data wykupu | Oprocentowanie   |
|------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|-------------|-------------|------------------|
| Oblig. imienne seria B - ZUO |                         | 1 000              | 1 000            | 28.02.2014  | 30.09.2015  | WIBOR 3M+marża   |
| Oblig. imienne seria E - HTM |                         | 15 000             | 15 000           | 31.12.2014  | 31.12.2015  | WIBOR 3M+marża   |
| Seria BA - IPX               | 3 000                   |                    | 12 787           | 13.09.2013  | 30.09.2015  | EURIBOR 3M+marża |
| Seria BB - Polski Cynk       | 1 500                   |                    | 6 393            | 13.09.2013  | 30.09.2015  | EURIBOR 3M+marża |
| <b>Stan na 31.12.2014</b>    | <b>4 500</b>            | <b>16 000</b>      | <b>35 180</b>    |             |             |                  |

Wszystkie wyemitowane obligacje zostały nabyte przez spółki powiązane

**Wyemitowane obligacje - stan na 31.12.2013**

| Numer serii                  | Kwota emisji w tys. EUR | Kwota emisji w PLN | Przelicz. na PLN | Data emisji | Data wykupu | Oprocentowanie   |
|------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|-------------|-------------|------------------|
| Oblig. imienne seria G - IPX |                         | 38 000             | 38 000           | 01.10.2012  | 28.02.2014  | WIBOR 3M+marża   |
| Oblig. imienne seria I - ZUO |                         | 1 000              | 1 000            | 31.01.2013  | 28.02.2014  | WIBOR 3M+marża   |
| Oblig. imienne seria K - IPX |                         | 63 000             | 63 000           | 02.09.2013  | 28.02.2014  | WIBOR 3M+marża   |
| Oblig. imienne seria L - HTM |                         | 15 000             | 15 000           | 27.11.2013  | 28.02.2014  | WIBOR 3M+marża   |
| Seria BA - IPX               | 3 000                   |                    | 12 442           | 13.09.2013  | 30.09.2015  | EURIBOR 3M+marża |
| Seria BB - Polski Cynk       | 1 500                   |                    | 6 221            | 13.09.2013  | 30.09.2015  | EURIBOR 3M+marża |
| <b>Stan na 31.12.2013</b>    | <b>4 500</b>            | <b>117 000</b>     | <b>135 663</b>   |             |             |                  |

Wszystkie wyemitowane obligacje były nabyte przez spółki powiązane





## Wskaźniki w umowach kredytowych na dzień 31.12.2014 roku

Zgodnie z umowami kredytowymi, których stroną jest Boryszew SA., Spółka zobowiązała się do utrzymywania na określonym poziomie współczynników finansowych oraz do spełnienia szeregu innych zobowiązań wynikających z zawartych z umów, odnoszących się między innymi do: przeprowadzania obrotów pieniężnych przez określone rachunki bankowe, ograniczeń w zakresie udzielania pożyczek, poręczeń oraz wydatków inwestycyjnych oraz do równorzędnego traktowania zobowiązań kredytowych. W ocenie Zarządu przedmiotowe zobowiązania nie odbiegają od rynkowej praktyki w tym zakresie.

Na dzień bilansowy jak również na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego żaden z kredytów nie był narażony na ryzyko natychmiastowej wymagalności z tytułu niedotrzymania wyżej wspomnianych warunków.

W umowie kredytu w formie limitu wielocelowego udzielonego przez bank **PKO BP**, istnieją zapisy dotyczące utrzymywania w okresie kredytowania, tj. w latach 2012, 2013 i 2014 poniższych wskaźników ekonomicznych, na określonych w umowie poziomach. Wskaźniki wymienione niżej wyliczane były w oparciu o sprawozdania jednostkowe, natomiast w aneksie do umowy podpisanym w styczniu 2013 r. uzgodniono liczenie wskaźnika długu netto / EBITDA na poziomie skonsolidowanym.

- wskaźnik ROS – liczony jako stosunek narastającego zysku netto do przychodów ze sprzedaży;
- wskaźnik zadłużenia aktywów WZA – liczony jako stosunek zobowiązań ogółem do aktywów całkowitych;
- wskaźnik *dług netto / EBITDA*;

Już w trakcie roku 2014 podpisano przedłużenie umowy zawierające tylko wskaźnik dług netto / EBITDA na poziomie skonsolidowanym.

W umowach kredytu obrotowego oraz kredytu re-inwestycyjnego udzielonych przez **ING Bank Śląski**, Spółka jest zobowiązana do utrzymywania, na określonych kontraktowo poziomach. Wskaźniki wyliczane są w oparciu o sprawozdania skonsolidowane:

- wskaźnik zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA
- wskaźnik DSCR („debt service cover ratio”)

W umowie kredytu obrotowego udzielonego przez **Kredyt Bank (obecnie BZ WBK)**, Spółka zobowiązana jest do utrzymywania wskaźnika wypłacalności oraz wskaźnika pokrycia odsetek w oparciu o dane skonsolidowane.

W umowach kredytu obrotowego oraz kredytu w rachunku bieżącym, udzielonych przez **Alior Bank**, Spółka zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika finansowego - zobowiązania finansowe/EBITDA wyliczanego na podstawie danych skonsolidowanych Grupy.

W umowie kredytu odnawialnego udzielonego przez bank **DnB NORD** Spółka zobowiązana jest do utrzymywania wskaźnika dług netto / EBITDA na poziomie skonsolidowanym.

W umowie kredytu obrotowego odnawialnego udzielonego przez **Bank Handlowy S.A.** Spółka zobowiązana jest do utrzymywania wskaźnika dług netto / EBITDA na poziomie skonsolidowanym.

Żadne z warunków umów kredytowych nie zostały złamane w 2014 roku

## Zestawienie otrzymanych pożyczek

| Pożyczkodawca               | Data umowy | Termin spłaty | Kwota do spłaty<br>w przeliczeniu na<br>PLN | Oprocentowanie       |
|-----------------------------|------------|---------------|---------------------------------------------|----------------------|
| Impexmetal S.A.             | 17.07.2014 | 30.06.2015    | 5 162                                       | WIBOR 3M + marża     |
| Baterpol Recycler Sp.z o.o. | 09.10.2014 | 30.06.2015    | 11 800                                      | WIBOR 1M + marża     |
| SPV 3 Sp. Zo.o.             | 30.12.2014 | bezterminowo  | 15 820                                      | WIBOR 1M + marża     |
| IBM Polska Sp.z o.o.        | 24.10.2014 | 01.04.2017    | 2 431                                       | Oprocentowanie stałe |
| Impexmetal S.A.             | 21.11.2014 | 31.12.2015    | 11 000                                      | WIBOR 3M + marża     |
| Impexmetal S.A.             | 19.09.2014 | 30.06.2015    | 17 049                                      | EURIBOR 3M + marża   |
|                             |            |               | 63 263                                      |                      |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

|                                               | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na<br/>31.12.2013</b>   |
|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                               |                            | <i>dane przekształcone</i> |
| Zobowiązanie długookresowe z tytułu leasingu  | 42 602                     | 34 534                     |
| Zobowiązanie krótkookresowe z tytułu leasingu | 19 823                     | 12 809                     |
| <b>Razem</b>                                  | <b>62 425</b>              | <b>47 343</b>              |
|                                               |                            |                            |
| Koszt odsetkowy leasingu                      | 1 324                      | 1 372                      |
| <i>Efektywna stopa opocentowania</i>          | <i>2,81%</i>               | <i>4,11%</i>               |

Spółka zmieniła sposób prezentacji zobowiązań leasingowych. Część zobowiązań dotycząca leasingu maszyn i urządzeń prezentowana jest obecnie jako zobowiązane z tytułu leasingu. Zobowiązanie z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów inwestycyjnych jako leasing finansowy ( 33 930 tys ) ze względu na nieco inny charakter i znaczącą kwotę zostało w bieżącym roku zaprezentowane w osobnej pozycji

|                                              | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na<br/>31.12.2013</b> |
|----------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| <b>Terminy zapadalności rat leasingowych</b> |                            |                          |
| od 1 do 12 m-cy                              | 20 565                     | 14 056                   |
| od 1 roku do 3 lat                           | 14 526                     | 8 317                    |
| od 3 do 5 lat                                | 33 971                     | 29 474                   |
| powyżej 5 lat                                | 0                          | -                        |
| <b>Razem</b>                                 | <b>69 062</b>              | <b>51 847</b>            |
| Część odestkowa przyszłych rat leasingowych  | 6 073                      | 4 502                    |
| <b>Wartość bilansowa zobowiązań</b>          | <b>62 425</b>              | <b>47 343</b>            |

Przedmiotem leasingu są maszyny i urządzenia w oddziale Maflow Tychach i NPA Skawina.

Łącznie z zobowiązaniami z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych zobowiązania leasingowe Spółki wynoszą 100 238 tys.( 81 273 w 2013 r. )



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW INWESTYCYJNYCH

| <b>Zobowiązanie z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych</b>            | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na Stan<br/>31.12.2013</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| zobowiązanie długookresowe                                                                   | 37 813                     | 33 930                        |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych</b> | <b>rok 2014</b>            | <b>rok 2013</b>               |
| <b>Zobowiązanie z tytułu WUG początku roku</b>                                               | <b>33 930</b>              | <b>54 713</b>                 |
| zmniejszenie zobowiązań z tytułu spłaty, zbycia                                              | -193                       | -30 897                       |
| wycena bilansowa zobowiązań ujęta w wyniku (+/-)                                             | 4 076                      | 10 114                        |
| <b>Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu</b>                                         | <b>37 813</b>              | <b>33 930</b>                 |
| ilość lat do końca wieczystego użytkowania                                                   | 75                         | 76                            |
| stopa dyskontowa użyta do wyceny                                                             | 3,08%                      | 3,61%                         |
| niezdyskontowana wartość zobowiązania                                                        | 90 803                     | 88 495                        |

W sprawozdaniu finansowym za 2013 zobowiązania z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie nieruchomości inwestycyjnych było prezentowane jako zobowiązania z tytułu leasingu. Dla celów porównywalności przekształcono dane za 2013 rok.

## 28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| <b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe</b>                  | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na Stan<br/>31.12.2013</b> |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw                                 | 176 336                    | 85 223                        |
| zaliczki otrzymane na dostawy                                | 471                        | 2 969                         |
| Zobowiązania z tytułu podatków i inne zobowiązania budżetowe | 10 286                     | 9 061                         |
| Zobowiązania wobec pracowników                               | 6 763                      | 5 830                         |
| Pozostałe zobowiązania ( inwestycyjne)                       | 48 489                     | 28 168                        |
| Fundusze specjalne                                           | 3 645                      | 3 258                         |
|                                                              | <b>245 990</b>             | <b>134 509</b>                |

Zobowiązania z tytułu dostaw w wysokości 55 123 są zobowiązaniami wobec jednostek powiązanych



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE

### Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

|                                                   | Odprawy emerytalne | Odprawy rentowe | Odprawy pośmiertne | Rezerwa na urlopy | Rezerwy pozostałe | Razem        |
|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>Stan na 01.01.2014</b>                         | <b>668</b>         | <b>335</b>      | <b>1 052</b>       | <b>4 082</b>      | <b>45</b>         | <b>6 182</b> |
| <b>Zmiany stanu:</b>                              | <b>222</b>         | <b>44</b>       | <b>426</b>         | <b>1 081</b>      | <b>33</b>         | <b>1 806</b> |
| Koszty odsetkowe                                  | 24                 | 13              | 42                 | -                 | -                 | 79           |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                     | 83                 | 42              | 118                | 1 175             | 452               | 1 870        |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                    | -                  | -               | -                  | 22                | 35                | 57           |
| Wypłacone świadczenia                             | (99)               | (21)            | (50)               | (116)             | (454)             | (740)        |
| Zyski i straty aktuarialne - zmiany demograficzne | 57                 | (31)            | 46                 | -                 | -                 | 72           |
| Zyski i straty aktuarialne - zmiany finansowe     | 157                | 41              | 270                | -                 | -                 | 468          |
| <b>Stan na 31.12.2014</b>                         | <b>890</b>         | <b>379</b>      | <b>1 478</b>       | <b>5 163</b>      | <b>78</b>         | <b>7 988</b> |
| <b>Zmiana stanu</b>                               | <b>222</b>         | <b>44</b>       | <b>426</b>         | <b>1 081</b>      | <b>33</b>         | <b>1 806</b> |
| zmiana ujęta w wyniku                             | 8                  | 34              | 110                | 1 081             | 33                | 1 266        |
| Zmiana ujęta w kapitałach                         | 214                | 10              | 316                | -                 | -                 | 540          |

podatek odroczony od zmiany stanu rezerwy emerytalnej ujęty w wyniku (2) (6) (21) (205) (6) (240)

podatek odroczony od zmiany stanu rezerwy emerytalnej ujęty w kapitałach (41) (2) (60) - - (103)

|                                                   |              |            |              |              |           |              |
|---------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|-----------|--------------|
| <b>Stan na 01.01.2013</b>                         | <b>823</b>   | <b>322</b> | <b>997</b>   | <b>1 721</b> | <b>0</b>  | <b>3 863</b> |
| <b>Zmiany stanu:</b>                              | <b>(155)</b> | <b>13</b>  | <b>55</b>    | <b>2 361</b> | <b>45</b> | <b>2 319</b> |
| Koszty odsetkowe                                  | 27           | 10         | 35           | -            | -         | 72           |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                     | 120          | 40         | 110          | 3 511        | -         | 3 781        |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                    | (151)        | 28         | 110          | -            | 45        | 32           |
| Wypłacone świadczenia                             | (45)         | (14)       | (23)         | (1 150)      | -         | (1 232)      |
| Zyski i straty aktuarialne - zmiany demograficzne | (33)         | (32)       | (49)         | -            | -         | (114)        |
| Zyski i straty aktuarialne - zmiany finansowe     | (73)         | (19)       | (128)        | -            | -         | (220)        |
| <b>Stan na 31.12.2013</b>                         | <b>668</b>   | <b>335</b> | <b>1 052</b> | <b>4 082</b> | <b>45</b> | <b>6 182</b> |
| <b>Zmiana stanu</b>                               | <b>(155)</b> | <b>13</b>  | <b>55</b>    | <b>2 361</b> | <b>45</b> | <b>2 319</b> |
| zmiana ujęta w wyniku                             | (49)         | 64         | 232          | 2 361        | 45        | 2 653        |
| Zmiana ujęta w kapitałach                         | (106)        | (51)       | (177)        | -            | -         | (334)        |

W 2013 roku rezerwa na urlopy i premie prezentowana była w łącznej pozycji. Obecnie Spółka prezentuje obydwie rezerwy osobno. Dla celu porównywalności przekształcono dane za 2013 rok

Wyliczenia rezerw na świadczenia pracownicze zostały dokonane przez niezależnego aktuarium, na podstawie metod polegających na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej i podobnej, do której pracownik nabył prawo według stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty świadczenia.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31.12.2014 r. do wyliczenia rezerw na zobowiązania pracownicze przyjęto następujące parametry i założenia: stopa mobilności (rotacji) zatrudnionych pracowników na poziomie 1-8%, w zależności od wieku, stopa procentowa zwrotu z inwestycji na poziomie 2,6% oraz stopa wzrostu płac na poziomie 2,3%. W roku poprzednim przyjęte parametry do wyceny aktuarialnej były zbliżone do zastosowanych w roku bieżącym, poza stopą procentową zwrotu z inwestycji, która w roku ubiegłym wynosiła 4,6%. Przy zastosowaniu parametrów w roku bieżącym z roku poprzedniego różnice są nieistotne

### 30. POZOSTAŁE REZERWY

|                                                                      | <b>Stan<br/>01.01.2014</b> | <b>na<br/>utworzenie<br/>rezerwy</b> | <b>wykorzystanie</b> | <b>rozwiązanie<br/>zbędnych<br/>rezerw</b> | <b>Stan<br/>na<br/>31.12.2014</b> |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych             | 5 289                      | 118                                  | (201)                | 0                                          | <b>5 206</b>                      |
| Rezerwa na rekultywację terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych | 991                        | 50                                   | 0                    | (991)                                      | <b>50</b>                         |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                                       | 2 892                      | 1 846                                | (3 384)              | (46)                                       | <b>1 308</b>                      |
| Pozostałe rezerwy                                                    | 307                        | 0                                    | 0                    | 0                                          | <b>307</b>                        |
| <b>Razem</b>                                                         | <b>9 479</b>               | <b>2 014</b>                         | <b>(3 585)</b>       | <b>(1 037)</b>                             | <b>6 871</b>                      |
| <i>Rezerwy krótkoterminowe</i>                                       |                            |                                      |                      |                                            | 1 666                             |
| <i>Rezerwy długoterminowe</i>                                        |                            |                                      |                      |                                            | 5 205                             |

|                                                                      | <b>Stan<br/>01.01.2013</b> | <b>na<br/>utworzenie<br/>rezerwy</b> | <b>wykorzystanie</b> | <b>rozwiązanie<br/>zbędnych<br/>rezerw</b> | <b>Stan<br/>na<br/>31.12.2013</b> |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| Rezerwa na koszty restrukturyzacji                                   | 987                        | 0                                    | 0                    | (987)                                      | <b>0</b>                          |
| Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych             | 5 201                      | 92                                   | (4)                  | 0                                          | <b>5 289</b>                      |
| Rezerwa na rekultywację terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych | 991                        |                                      |                      |                                            | <b>991</b>                        |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                                       | 1 379                      | 1 864                                | (351)                |                                            | <b>2 892</b>                      |
| Pozostałe rezerwy                                                    | 1 994                      | 52                                   | (152)                | (1 587)                                    | <b>307</b>                        |
| <b>Razem</b>                                                         | <b>10 552</b>              | <b>2 008</b>                         | <b>(507)</b>         | <b>(2 574)</b>                             | <b>9 479</b>                      |
| <i>Rezerwy krótkoterminowe</i>                                       |                            |                                      |                      |                                            | 4 098                             |
| <i>Rezerwy długoterminowe</i>                                        |                            |                                      |                      |                                            | 5 381                             |

Rezerwa na likwidację środków trwałych dotyczy kosztów likwidacji środków trwałych w Oddziale NPA Skawina  
 Likwidacja wiązana jest z rozwojem zakładu

### 31. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

|                                                     | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na<br/>Stan<br/>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Zafakturowana sprzedaż dotycząca przyszłych okresów | 1 802                      | 21                                |
| Dofinansowanie, refundacja z PFRON                  | 4 735                      | 4 746                             |
| Dotacja na ochronę środowiska                       | 224                        | 656                               |
| Dotacja na rozwój i nowe technologie                | 661                        | 1 087                             |
|                                                     | <b>7 422</b>               | <b>6 510</b>                      |
| <i>Część długoterminowe</i>                         | 4 150                      | 4 116                             |
| <i>Część krótkoterminowe</i>                        | 3 272                      | 2 394                             |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 32. INSTRUMENTY FINANSOWE

### Zestawienie instrumentów finansowych według pozycji bilansu i kategorii instrumentów

| <b>Aktywa finansowe według bilansu na 31.12.2014 r.</b> | Pożyczki i należności | Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | do | Wartość bilansowa |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|----|-------------------|
| Udziały i akcje dostępne do sprzedaży                   |                       |                                                     | 187                                    |    | 187               |
| Udziały przeznaczone do obrotu                          | 25 068                |                                                     |                                        |    | 25 068            |
| Instrumenty dłużne                                      |                       |                                                     | 4 800                                  |    | 4 800             |
| Należności handlowe                                     | 225 146               |                                                     |                                        |    | 225 146           |
| Pochodne instrumenty finansowe                          |                       | 735                                                 |                                        |    | 735               |
| Pożyczki udzielone                                      | 219 877               |                                                     |                                        |    | 219 877           |
| Pozostałe należności                                    |                       |                                                     |                                        |    | 0                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                      | 23 920                |                                                     |                                        |    | 23 920            |
| <b>Ogółem</b>                                           | <b>494 011</b>        | <b>735</b>                                          | <b>4 800</b>                           |    | <b>499 546</b>    |

| <b>Aktywa finansowe według bilansu na 31.12.2013 r.</b> | Pożyczki i należności | Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | do | Wartość bilansowa |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|----|-------------------|
| Udziały i akcje dostępne do sprzedaży                   |                       |                                                     | 448                                    |    | 448               |
| Udziały przeznaczone do obrotu                          | 25 064                |                                                     |                                        |    | 25 064            |
| Pochodne instrumenty finansowe                          |                       |                                                     |                                        |    | -                 |
| Należności handlowe                                     | 210 930               |                                                     |                                        |    | 210 930           |
| Pożyczki udzielone                                      | 131 100               |                                                     |                                        |    | 131 100           |
| Pozostałe należności                                    | 32 507                |                                                     |                                        |    | 32 507            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                      | 28 835                |                                                     |                                        |    | 28 835            |
| <b>Ogółem</b>                                           | <b>428 436</b>        | <b>-</b>                                            | <b>448</b>                             |    | <b>428 884</b>    |

| <b>Zobowiązania finansowe na 31.12.2014 r.</b> | Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń | Inne zobowiązania finansowe | Wartość bilansowa |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Kredyty bankowe i pożyczki                     |                                                     | 409 157                     | 409 157           |
| Papiery dłużne                                 |                                                     | 35 180                      | 35 180            |
| Pochodne instrumenty finansowe                 |                                                     |                             | 0                 |
| Zobowiązania leasingowe                        |                                                     | 62 425                      | 62 425            |
| Zobowiązania handlowe                          |                                                     | 176 306                     | 176 306           |
| <b>Ogółem</b>                                  | <b>-</b>                                            | <b>683 068</b>              | <b>683 068</b>    |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                                                | Instrumenty<br>pochodne<br>wykorzystywane<br>do<br>zabezpieczeń | Inne<br>zobowiązania<br>finansowe | Wartość<br>bilansowa |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| <b>Zobowiązania finansowe na 31.12.2013 r.</b> |                                                                 |                                   |                      |
| Kredyty bankowe i pożyczki                     | -                                                               | 335 973                           | 335 973              |
| Papiery dłużne                                 | -                                                               | 135 663                           | 135 663              |
| Pochodne instrumenty finansowe                 | 293                                                             | -                                 | 293                  |
| Zobowiązania leasingowe                        |                                                                 | 47 343                            | 47 343               |
| Zobowiązania handlowe                          | -                                                               | 85 060                            | 85 060               |
| <b>Ogółem</b>                                  | <b>293</b>                                                      | <b>604 039</b>                    | <b>604 332</b>       |

### 33. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

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 kredytowe

Spółka dostarcza produkty do odbiorców z branży Automotive (39%% wartości sprzedaży w okresie sprawozdawczym) oraz produkty aluminiowe ( 21% ) i chemiczne (33% wartości sprzedaży w okresie sprawozdawczym).

W branży Automotive odbiorcami są uznani światowi producenci samochodów oraz komponentów do ich produkcji. W tym przypadku polityka kredytowa dotycząca terminów i limitów płatności jest ustalana w ramach ogólnych warunków współpracy. Spółka posiada możliwość elastycznego zarządzania płatnościami w tym segmencie min. dzięki instrumentom typu skonto. Spółka nie ubezpiecza należności wobec odbiorców z branży Automotive.

W branży Aluminium i Chemicznej polityka kredytowa dotycząca terminów i limitów płatności jest ustalana okresowo przez Zarząd Spółki (okresowe odnowienie warunków) w trakcie negocjacji z odbiorcami. Przy weryfikacji nowych klientów Spółka posługuje się opiniami wiodących rynkowych firm ubezpieczających należności handlowe. Bieżące przestrzeganie umów jest monitorowane codziennie przez Dział „Treasury & Credit Management”. Dzielne raporty wiekowania należności są głównym narzędziem monitoringu kredytowego. W przypadku opóźnień w płatnościach od producentów komponentów, gdzie Boryszew jest poddostawcą, wysyłane są monity w sprawie natychmiastowego uregulowania należności wraz z notą odsetkową (w wysokości odsetek ustawowych), a w przypadku braku reakcji ze strony klienta w skrajnych przypadkach następuje wstrzymanie dostaw. Spółka ubezpiecza należności w branży Aluminium i Chemicznej.

W przypadku odbiorców rozróżniane są dwie grupy procedur:

Procedury w obrocie krajowym, gdzie w oparciu o przeprowadzoną analizę sytuacji prawnej i finansowej następuje kategoryzacja kontrahentów stałych, ze względu na wysokość ryzyka współpracy handlowej:

Klienci nie wymagający stosowania zabezpieczeń (dobra lub stabilna sytuacja finansowa, znaczący majątek własny, pozytywna opinia płatnicza). W tej kategorii monitoring sytuacji finansowej firmy przeprowadzany jest raz w roku.

Klienci wymagający zdeponowania zabezpieczeń (klienci niespełniający warunków powyżej oraz wykazujący nieregularność w regulowaniu zobowiązań lub prowadzone wcześniej procedury windykacyjne). W tej kategorii klientów monitoring sytuacji finansowej firmy przeprowadzany jest dwa razy w roku i na bieżąco monitorowana jest sytuacja płatnicza. Zabezpieczeniem są najczęściej gwarancje bankowe





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wynikiem powyższych czynności jest ustalenie limitu kredytu kupieckiego.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2014 roku:

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

\*) Spółka udziela długoterminowych pożyczek podmiotom powiązanym - nota 19. Z uwagi na fakt niepewności zwrotu dokonuje odpisów aktualizujących.

#### Odpisy aktualizujące należności

|                                           |                |                |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| odpisy aktualizujące wartość handlowe     | 53 883         | 33 020         |
| odpisy aktualizujące wartość pożyczek     | 92 614         | 89 401         |
| odpisy aktualizujące pozostałe należności | 15 713         | 11 428         |
| <b>Razem</b>                              | <b>162 210</b> | <b>133 849</b> |

#### Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

|                                      |               |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy     | 9 577         | 1 739         |
| powyżej 3 miesięcy do 1 roku         | 11 538        | 9 092         |
| powyżej 1 roku                       | 32 768        | 22 189        |
| <b>Stan odpisów na koniec okresu</b> | <b>53 883</b> | <b>33 020</b> |

#### 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

|                                                         | Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych |               |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|
| stan na                                                 | Wzrost                                 | Spadek        |
| 31.12.2014 r.                                           | o 0,5 p.p.                             | o 0,5 p.p.    |
| <b>Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe</b>       | <b>1 102</b>                           | <b>-1 102</b> |
| <i>Udzielone pożyczki</i>                               | 1 102                                  | -1 102        |
| <i>Obligacje</i>                                        | 75                                     | -75           |
| <b>Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe</b> | <b>2 533</b>                           | <b>-2 533</b> |
| Kredyty                                                 | 1 729                                  | -1 729        |
| Pożyczki                                                | 316                                    | -316          |
| Papiery dłużne                                          | 176                                    | -176          |
| Leasing finansowy                                       | 312                                    | -312          |
| <b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>    | <b>-1 431</b>                          | <b>1 431</b>  |
| <b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>                   | <b>-1 159</b>                          | <b>1 159</b>  |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Dla potrzeb powyższej analizy nie uwzględniono zobowiązań z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych traktowanych jako leasing finansowy. Wysokość stóp procentowych nie ma wpływu na wysokość opłat za użytkowanie wieczyste, które są ustalane jako procent od wartości gruntów. Zmiana wibor powoduje przeliczenie wszystkich zdyskontowanych przepływów z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie i jest na bieżąco ujmowana w wyniku. Wpływ na wynik opisany jest w notcie 27.

|                                                         | Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych |                      |                      |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                         | stan na<br>31.12.2013                  | Wzrost<br>o 0,5 p.p. | Spadek<br>o 0,5 p.p. |
| <b>Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe</b>       | <b>131 100</b>                         | <b>656</b>           | <b>-656</b>          |
| <i>Udzielone pożyczki</i>                               | <i>131 100</i>                         | <i>656</i>           | <i>-656</i>          |
| <b>Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe</b> | <b>518 979</b>                         | <b>2 595</b>         | <b>-2 595</b>        |
| <i>Kredyty</i>                                          | <i>335 793</i>                         | <i>1 679</i>         | <i>-1 679</i>        |
| <i>Pożyczki</i>                                         | <i>180</i>                             | <i>1</i>             | <i>-1</i>            |
| <i>Papiery dłużne</i>                                   | <i>135 663</i>                         | <i>678</i>           | <i>-678</i>          |
| <i>Leasing finansowy</i>                                | <i>47 343</i>                          | <i>237</i>           | <i>-237</i>          |
| <b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>    |                                        | <b>-1 939</b>        | <b>1 939</b>         |
| <b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>                   |                                        | <b>-1 571</b>        | <b>1 571</b>         |

Wszystkie istotne pozycje zadłużenia odsetkowego oraz udzielonych pożyczek Spółki bazują na zmiennych stopach procentowych (1M WIBOR, 3M WIBOR, 1M EURiBOR). 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.

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

### Ryzyko kursów walut

Ryzyko walutowe wynika przede wszystkim z faktu, że około 59% przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej lub pozostałych krajów europejskich a kontrakty są zawierane w EUR. Spółka udzieliła podmiotom należącym do grupy pożyczek w EUR na jej działalność operacyjną. Zmiana (spadek) kursu EUR może mieć duży wpływ przychody ze sprzedaży i koszty różnic kursowych dotyczących wyceny należności.

Spółka nie była w 2014 r. zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze spekulacyjnym. Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, Spółka nie wyklucza zawierania takich kontraktów walutowych w przyszłości.

Analizę wrażliwości sporządzono przy założeniu zmian kursu walut, jak poniżej

| Waluta | Kurs na 31.12.2014 (zł) | 10% zmiana kursu (zł) |
|--------|-------------------------|-----------------------|
| EUR    | 4,2623                  | 0,4262                |
| USD    | 3,5072                  | 0,3507                |



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2014**

|                                 | Wartość<br>należności/zobowiązania | skutki<br>kursu waluty<br>10%<br>wzrostu | skutki spadku kursu<br>waluty<br>10% |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Należności w EUR</b>         |                                    |                                          |                                      |
| należności handlowe i pozostałe | 42 134                             | 17 958                                   | (17 958)                             |
| pożyczki                        | 48 047                             | 20 478                                   | (20 478)                             |
| <b>zobowiązania w euro</b>      |                                    |                                          |                                      |
| zobowiązania -kredyty           | 50 570                             | (21 553)                                 | 21 553                               |
| obligacje                       | 17 500                             | (7 459)                                  | 7 459                                |
| zobowiązania handlowe           | 12 405                             | (5 287)                                  | 5 287                                |
| <b>Wpływ na wynik</b>           |                                    | <b>4 137</b>                             | <b>(4 137)</b>                       |
| <b>Należności w USD</b>         |                                    |                                          |                                      |
| należności handlowe i pozostałe | 6 325                              | 2 218                                    | (2 218)                              |
| <b>Zobowiązania w USD</b>       |                                    |                                          |                                      |
| zobowiązania handlowe           | 1 423                              | (499)                                    | 499                                  |
| <b>Wpływ na wynik</b>           |                                    | <b>1 719</b>                             | <b>(1 719)</b>                       |

#### **Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2013**

|                                 | Wartość<br>należności/zobowiązania | skutki<br>kursu waluty<br>10%<br>wzrostu | skutki spadku kursu<br>waluty<br>10% |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Należności w EUR</b>         |                                    |                                          |                                      |
| należności handlowe i pozostałe | 40 050                             | 16 609                                   | (16 609)                             |
| pożyczki                        | 31 611                             | 13 109                                   | (13 109)                             |
| <b>zobowiązania w euro</b>      |                                    |                                          |                                      |
| zobowiązania -kredyty           | 39 998                             | (16 587)                                 | 16 587                               |
| obligacje                       | 5 273                              | (2 187)                                  | 2 187                                |
| zobowiązania handlowe           | 20 257                             | (8 401)                                  | 8 401                                |
| <b>Wpływ na wynik</b>           |                                    | <b>2 543</b>                             | <b>(2 543)</b>                       |
| <b>Należności w USD</b>         |                                    |                                          |                                      |
| należności handlowe i pozostałe | 5 988                              | (1 804)                                  | 1 804                                |
| <b>Zobowiązania w USD</b>       |                                    |                                          |                                      |
| zobowiązania handlowe           | 2 265                              | (682)                                    | 682                                  |
| <b>Wpływ na wynik</b>           |                                    | <b>(2 486)</b>                           | <b>2 486</b>                         |

#### **Zarządzanie kapitałowe**



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku oraz zapewnić przyszły rozwój gospodarczy Spółki. Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycje i uruchamiając nowe projekty.

| <b>Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych</b> | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na<br/>31.12.2013</b> |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Zadłużenie (kredyty, pożyczki, odligacje)              | 444 337                    | 471 636                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                     | -23 920                    | -28 835                  |
| <b>Zadłużenie netto</b>                                | <b>420 417</b>             | <b>442 801</b>           |
| <b>Kapitał własny</b>                                  | <b>598 866</b>             | <b>467 547</b>           |
| <b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>  | <b>70,2%</b>               | <b>94,7%</b>             |

### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań kredytowych

| <b>wskaźniki płynności</b> | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na<br/>31.12.2013</b> |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| wskaźnik płynności I       | 0,75                       | 0,66                     |
| wskaźnik płynności II      | 0,50                       | 0,51                     |
| wskaźniki płynności III    | 0,03                       | 0,05                     |

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Spółka prowadzi strategię ciągłej minimalizacji kosztów i poprawy struktury finansowania.

W związku z zaciągniętymi kredytami na działalność operacyjną oraz w celu redukcji kosztów obsługi tych kredytów, Spółka stara się minimalizować dodatnie salda środków pieniężnych na rachunkach. Celem Zarządu jest bowiem przeznaczenie każdych wolnych środków na spłatę odnawialnych kredytów. W zakresie uzyskania finansowania zewnętrznego Spółka współpracuje z kilkoma polskimi bankami. Spółka na bieżąco monitoruje rynek finansowy oraz prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji poziomu kosztów związanych z finansowaniem działalności. Spółki obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek.

Ze względu na charakter i wielkość Spółki na bieżąco prowadzony jest monitoring płynności finansowej w formie planu przepływów środków pieniężnych na okres minimum trzech tygodni do przodu. Spółka posiada satysfakcjonujący poziom wolnych limitów kredytowych, zabezpieczający ryzyko utraty płynności w przypadku ewentualnych nieprzewidzianych wydatków lub ewentualnych nieprzewidzianych braków wpływów należności. Znaczące inwestycje Spółka stara się finansować inwestycyjnymi kredytami długoterminowymi. Obecnie Spółka nie posiada zaciągniętych kredytów inwestycyjnych.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Plany finansowania działalności Boryszew S.A.

Na dzień 31.12.2014 kapitał obrotowy netto miał wartość ujemną i wyniósł -171 169 tys. zł. Jednakże fakt ten jest mitygowany następującymi czynnikami:

- W związku z prowadzoną przez Spółkę działalnością holdingową posiada ona akcje Spółki Impexmetal S.A. o wartości godziwej 244 456 tys. zł. Część z tych akcji może być w każdym momencie zbyta nie powodując utraty kontroli w Impexmetal S.A.

- Kontynuowane są działania w celu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych położonych na terenie O/Elana

- Zarząd podjął działania zmierzające do zmiany struktury zadłużenia polegające na m.in.

\* zwiększeniu udziału leasingu w finansowaniu działalności – w tym również leasingu zwrotnego

\* rozważeniu zamiany części kredytów krótkoterminowych na kredyty / obligacje średnio i długoterminowe.

Spółka obsługuje terminowo spłatę zobowiązań finansowych oraz odsetek. Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowa oraz podejmowane działania uzasadniają sporządzenie sprawozdania finansowego 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 niezmienionym istotnie zakresie.

### Analiza umownych terminów wymagalności niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2014 r.

|                                                                | <1 m-ca        | 1-3 m-cy      | 3-12 m-cy      | 1-3 lata       | 3-5 lat        | >5 lat       | Razem          | Wartość bilansowa |
|----------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|-------------------|
| Terminy zapadalności kredytów bankowych                        | 5 194          | 9 187         | 60 698         | 187 113        | 98 357         | 7 561        | 368 110        | 345 894           |
| Terminy zapadalności pożyczek                                  | 194            | 444           | 65 009         | -              | -              | -            | 65 647         | 63 263            |
| Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji | 56             | 112           | 35 516         | 0              | -              | -            | 35 684         | 35 180            |
| Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych                   | 417            | 1 251         | 18 897         | 14 526         | 33 971         | -            | 69 062         | 62 425            |
| spłata zobowiązań handlowych                                   | 190 374        | 11 603        | 1 958          | 44 172         | -              | -            | 248 107        | 242 345           |
| <b>Razem</b>                                                   | <b>196 235</b> | <b>22 597</b> | <b>182 078</b> | <b>245 811</b> | <b>132 328</b> | <b>7 561</b> | <b>786 610</b> | <b>749 107</b>    |

### Analiza umownych terminów wymagalności niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2013 r.

|                                                                | <1 m-ca | 1-3 m-cy | 3-12 m-cy | 1-3 lata | 3-5 lat | >5 lat | Razem   | Wartość bilansowa |
|----------------------------------------------------------------|---------|----------|-----------|----------|---------|--------|---------|-------------------|
| Terminy zapadalności kredytów bankowych                        | 9 543   | 126 928  | 166 519   | 47 037   | -       | -      | 350 027 | 335 793           |
| Terminy zapadalności pożyczek                                  | 19      | 36       | 126       | -        | -       | -      | 181     | 180               |
| Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji | 432     | 117 495  | 567       | 19 230   | -       | -      | 137 724 | 135 663           |



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                                              |                |                |                |               |               |               |                |                |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych | 213            | 425            | 15 083         | 11 587        | 32 684        | 80 349        | 140 341        | 81 273         |
| spłata zobowiązań handlowych i pozostałych   | 101 226        | 33 949         | 41 161         | -             | -             | -             | 176 336        | 176 336        |
| <b>Razem</b>                                 | <b>111 433</b> | <b>278 833</b> | <b>223 456</b> | <b>77 854</b> | <b>32 684</b> | <b>80 349</b> | <b>804 609</b> | <b>729 245</b> |

## Wartość godziwa

### Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe przyjęte dla wyceny do wartości godziwej

|          |                                                             |                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Poziom 1 | Akcje notowane                                              | Akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyceniono na podstawie kursu zamknięcia w dacie kończącej okres sprawozdawczy.                                                                                                 |
| Poziom 2 | Pochodne instrumenty finansowe towarowe – swapy towarowe    | Wartość godziwa dla transakcji towarowych została wyliczona w oparciu o ceny rozkładu terminowego kontraktów dla poszczególnych metali z dnia wyceny oraz kursy walutowe. Dane do wyceny uzyskano z serwisu Reuters.                         |
| Poziom 2 | Pochodne instrumenty finansowe walutowe – forwardy walutowe | Wartość godziwa dla walutowych symetrycznych transakcji terminowych została określona w oparciu o model do wyceny transakcji forward w którym wykorzystano kursy NBP z dnia wyceny oraz terminowe stopy procentowe dla poszczególnych walut. |

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w spółce nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2

| Wartość godziwa akcji notowanych-1 poziom hierarchii | Stan na 31.12.2014 | Stan na 31.12.2013 |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Akcje Impexmetal</b>                              |                    |                    |
| cena rynkowa                                         | 2,5                | 3,42               |
| ilość akcji (szt)                                    | 97 782 212         | 97 782 212         |
| <b>wartość godziwa</b>                               | <b>244 456</b>     | <b>334 415</b>     |
| <b>Wartość bilansowa (wg ceny nabycia)</b>           | <b>214 341</b>     | <b>214 341</b>     |
| nadwyżka wartości godziwej ponad wartość bilansową   | 30 115             | 120 074            |

#### Akcje Skotanu

|                                                |            |            |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| cena rynkowa                                   | 1,02       | 2,45       |
| ilość akcji (szt)                              | 170 000    | 170 000    |
| <b>wartość godziwa</b>                         | <b>173</b> | <b>417</b> |
| <b>Wartość bilansowa</b>                       | <b>173</b> | <b>417</b> |
| <b>wartość wg ceny nabycia</b>                 | <b>207</b> | <b>207</b> |
| wycena do wartości godziwej ujęta w kapitałach | -34        | 183        |

Akcje Impexmetal, która jest podmiotem zależnym wyceniane są wg ceny nabycia. Wartość godziwa akcji istotna jest ze względu na to, że akcje te stanowią zabezpieczenie kredytów



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                                                                    | <b>Poziom hierarchii</b> |                 | <b>ustalania</b> | <b>wartości</b> |                          |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------------|
|                                                                    | <b>godziwej</b>          |                 |                  |                 |                          |
|                                                                    | <b>Poziom 1</b>          | <b>Poziom 2</b> | <b>Poziom 3</b>  | <b>Razem</b>    | <b>Wartość bilansowa</b> |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik</b> |                          |                 |                  |                 |                          |
| <i>Instrumenty kapitałowe przeznaczone do obrotu</i>               |                          |                 | 25 068           | 25 068          | 25 068                   |
| <i>pozostałe instrumenty kapitałowe</i>                            |                          |                 | 14               | 14              | 14                       |
| <b>Zabezpieczające instrumenty pochodne</b>                        |                          |                 |                  |                 |                          |
| <i>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</i>             |                          | 735             |                  | 735             | 735                      |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>                      |                          |                 |                  | 0               | 0                        |
| <i>Kapitałowe papiery wartościowe</i>                              | 173                      |                 |                  | 173             | 173                      |
| <i>Dłużne papiery wartościowe</i>                                  |                          | 14 937          |                  | 14 937          | 14 937                   |
| <b>Nieruchomości inwestycyjne</b>                                  |                          |                 | 82 760           | 82 760          | 82 760                   |

#### **Ubezpieczenie majątku Spółki oraz ryzyk**

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały w 2014 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów było ubezpieczenie:

- posiadanego mienia – suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 3 865,7 mln zł,
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 1 307,0 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń – suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 736,8 mln zł,
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia – 89,1 mln zł,
- sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 21,0 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 120 mln zł,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew – 60 mln PLN oraz polisa nadwyżkowa (uruchamiana po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń) suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew – 60 mln zł. Łączna wartość pokrytych strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia – 120 mln zł.

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały również w zależności od potrzeb między innymi ubezpieczenie ładunków w transporcie, ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW), ubezpieczenie OC obowiązkowe z tytułu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych i doradztwa podatkowego oraz ubezpieczenie należności handlowych.

#### **34. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA**

##### **Scalenia (połączenie) akcji Boryszew S.A.**

W dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew SA podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki mocą, której ustaliło wartość nominalną akcji Boryszew S.A. serii A w wysokości 1,00 (jednego) złotego w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 10 (dziesięć) groszy oraz zmniejszyło proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Boryszew S.A. serii A z liczby 2.200.000.000 do liczby 220.000.000, przy zachowaniu niezmiennionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).

W dniu 6 marca 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 lutego 2014 roku o dokonaniu wpisu zmian Statutu Spółki na





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew SA z dnia 17 lutego 2014 roku (Sygnatura sprawy: WA.XIV NS-REJ.KRS/5531/14/237), dotyczących scalenia akcji Spółki. Na mocy ww. postanowienia Sądu Rejestrowego dokonano zmiany Statutu Spółki w zakresie § 6 ust. 1 Statutu Spółki. W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Spółki w kwocie 220.000.000 zł dzieli się na 220.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda. Na każdą akcję przypada jeden głos.

W dniu 7 marca 2014 roku Zarząd Boryszew S.A., działając na podstawie upoważnienia i zobowiązania wskazanego w § 1 ust. 2 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew SA z dnia 17 lutego 2014 roku, postanowił wyznaczyć dzień 21 marca 2014 roku – jako Dzień Referencyjny w związku z procesem scalenia akcji Boryszew S.A.

W dniu 10 marca 2014 roku Spółka złożyła do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wniosek o scalenie akcji Emitenta, zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLBRSZW00011 w liczbie 2.200.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda w stosunku 10:1.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, działając na wniosek Boryszew S.A., podjął w dniu 11 marca 2014 roku uchwałę nr 277/2014 w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami spółki Boryszew S.A. oraz kontraktami terminowymi na te akcje, w związku z procedurą scalenia akcji. Zawieszenie obrotu akcjami Spółki oraz kontraktami terminowymi na te akcje miało miejsce w okresie od dnia 17 marca 2014 roku do dnia 1 kwietnia 2014 roku włącznie.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, po rozpatrzeniu wniosku Boryszew S.A., podjął w dniu 19 marca 2014 roku uchwałę nr 306/14, w której określił dzień 1 kwietnia 2014 roku dniem wymiany 2.200.000.000 (dwa miliardy dwieście milionów) akcji spółki Boryszew S.A. oznaczonych kodem PLBRSZW00011 na 220.000.000 (dwieście dwadzieścia milionów) akcji spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki Boryszew S.A. z 0,10 zł (dziesięć groszy) na 1 zł (jeden złoty).

Po przeprowadzeniu operacji wymiany, kodem PLBRSZW00011 oznaczonych jest 220.000.000 (dwieście dwadzieścia milionów) akcji spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

#### **Zakończenie programu nabycia akcji własnych Boryszew S.A.**

W dniu 29 maja 2014 roku Zarząd Boryszew S.A., kierując się dobrym interesem Spółki, po uzyskaniu w dniu 29 maja 2014 roku pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, zakończył „Program nabywania akcji własnych Boryszew S.A.”, opublikowany w raporcie bieżącym nr 97/2011 w dniu 23 listopada 2011 roku i zmieniony raportem nr 37/2013 w dniu 25 czerwca 2013 roku.

Program, przyjęty uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku (z późniejszymi zmianami) miał umożliwić części Akcjonariuszy Spółki odzyskanie zainwestowanego kapitału oraz przyczynić się do podwyższenia wartości rynkowej pozostałych akcji.

Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych, Spółka nabyła (razem z podmiotem zależnym) 220.000.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda i łącznej wartości nominalnej 22.000.000 złotych, dających prawo do 220.000.000 głosów, z czego 56.715.692 akcje zostały umorzone (przed scaleniem).

Ogółem w okresie od dnia 23 listopada 2011 roku do dnia 29 maja 2014 roku Spółka wydatkowała na skup akcji własnych kwotę 129.924.527,75 zł (średnia cena nabycia jednej akcji wyniosła 0,59 zł).

Na dzień 29 maja 2014 roku Spółka posiadała (razem z podmiotem zależnym) 16.328.432 akcje własne o wartości nominalnej 1 złoty każda i łącznej wartości nominalnej 16.328.432 złote (po scaleniu akcji w stosunku 10:1), stanowiące 7,42% kapitału zakładowego, w tym:

- Impexmetal S.A. – 12.000.000 akcji (po scaleniu)
- Boryszew S.A. – 4.328.432 akcji (po scaleniu).

Nabyte przez Spółkę akcje własne zostaną przeznaczone na cele określone w „Programie nabywania akcji własnych Boryszew S.A.”, tj. do dalszej odsprzedaży, do umorzenia lub na sfinansowanie przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

#### **Przyjęcie Programu nabycie akcji własnych Boryszew S.A.**

W dniu 15 października 2014 roku Zarząd Boryszew S.A., realizując uchwałę nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie: upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A., przyjął „Program nabycia akcji własnych Boryszew S.A.” oraz wyznaczył jako termin rozpoczęcia nabywania akcji własnych dzień 16 października 2014 roku.



## **Inwestycje kapitałowe Boryszew S.A.**

### **- Podwyższenie kapitału w Maflow India Private**

W dniu 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Maflow India Private Ltd z kwoty 36.504.620 rupii do kwoty 47.818.650 rupii, poprzez utworzenie 1.131.404 udziałów o wartości nominalnej 10 rupii każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały zaoferowane do objęcia Spółce Boryszew S.A. za cenę 50 rupii za 1 udział.

### **- Nabycie udziałów w Oristano Investment Sp. Zo.o.**

W dniu 28 maja 2014 roku Boryszew Spółka Akcyjna nabyła 50 udziałów Oristano Investment Sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych), stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki.

### **- Podwyższenie kapitału zakładowego**

W dniu 15 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Oristano Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 41.100.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów sto tysięcy złotych), tj. o kwotę 41.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów złotych) poprzez ustanowienie 20.500 (słownie: dwudziestu tysięcy pięciuset) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 2.000,00 zł (słownie: dwa tysiące złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 41.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów złotych).

Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika spółki, tj. Boryszew S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na którą składa się zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych w postaci Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Wydziału Klejów i Dyspersji. W dniu 23 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Oristano Investment Sp. z o.o. Po rejestracji kapitał zakładowy spółki wynosi 41.100.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów sto tysięcy złotych) i dzieli się na 20.550 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) równe udziały, o wartości nominalnej 2.000,00 zł (słownie: dwa tysiące złotych) każdy udział.

### **- Nabycie udziałów Tensho Poland Corporation Spółka z o.o./Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie**

W dniu 17 czerwca 2014 roku Boryszew Spółka Akcyjna zawarła z Udziałowcami Spółki Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie, ostateczne umowy nabycia udziałów Spółki TPC:

- 1) Tensho Electric Industries Co. Ltd., Tokio, Japonia – ostateczną umowę nabycia 23.444 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 11.722.000 złotych za kwotę 275.800,00 Euro,
- 2) Mitsui & Co. Limited, Tokio, Japonia – ostateczną umowę nabycia 38.633 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 19.316.500 złotych za kwotę 454.506,00 Euro,
- 3) Mitsui & Co. Deutschland, Düsseldorf, Niemcy – ostateczną umowę nabycia 23.179 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 11.589.500 złotych za kwotę 272.694,00 Euro,
- 4) Sanko Corp. Ltd., Tokio, Japonia – ostateczną umowę nabycia 50.744 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 25.372.000 złotych za kwotę 597.000,00 Euro, stanowiących łącznie 136.000 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 68.000.000 złotych.

Powyższe udziały stanowią 80% kapitału zakładowego TPC i uprawniają do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. zdecydowało o zmianie nazwy Spółki na: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.

W dniu 7 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu zmiany nazwy Spółki.

### **- Podwyższenie kapitału w SPV Boryszew 3 Sp.zo.o.**

W dniu 18 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 5.000 zł (słownie: pięć tysięcy złotych) do kwoty 41.105.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów sto pięć tysięcy złotych), tj. o kwotę 41.100.000,00 zł (słownie: czterdzieści



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

jeden milionów sto tysięcy złotych) poprzez utworzenie 41.100 (słownie: czterdzieści jeden tysięcy sto) nowych udziałów o wartości nominalnej po 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy.

Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika spółki, tj. Boryszew S.A. i pokryte aportem w postaci 20.550 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) udziałów Spółki pod firmą Oristano Investment Sp. z o.o.

W dniu 31 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.

Po rejestracji kapitał zakładowy spółki wynosi 41.105.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów sto pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 41.105 (słownie: czterdzieści jeden sto pięć) udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy.

#### **- Powołanie SPV Boryszew 5 Sp. z o.o.**

W dniu 10 września 2014 roku Zarząd Boryszew S.A. powołał spółkę pod firmą SPV Boryszew 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00 – 842) przy ulicy Łuckiej 7/9, w której 100 % udziałów objęła Boryszew Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy nowo powołanej Spółki wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 5 udziałów o wartość nominalną 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każdy. Spółka została powołana na czas nieograniczony.

W dniu 8 października 2014 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

#### **Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 15 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19 do:

- przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego Boryszew S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku,
- badania sprawozdania jednostkowego Boryszew S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez KRBR. Umowa z firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa zostanie zawarta na okres badania sprawozdań za 2014 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009 – 2013.

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

#### **Ustanowienie zastawu finansowego na instrumentach finansowych**

W dniu 14 sierpnia 2014 roku Spółka otrzymała drugostronnie podpisaną z DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Umowę zastawu finansowego na instrumentach finansowych.

Przedmiotem ustanowionego zastawu finansowego było 1.482.758 sztuk akcji Impexmetal S.A., należących do Boryszew S.A.

Zastaw został ustanowiony na rzecz DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 45.000.000,00 PLN, celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu:

- Umowy Kredytowej o kredyt odnawialny z dnia 16 grudnia 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami w kwocie 30.000.000,00 PLN.

Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 593,1 tys. PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszewa S.A. na dzień 31 marca 2014 roku wynosiła 4.596,5 tys. PLN.

Ww. akcje stanowią 0,74 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 0,74 % głosów na walnym zgromadzeniu.

#### **Podpisanie Memorandum of Understanding w sprawie współpracy**

W dniu 9 września 2014 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał ze spółką Mitsui & Co Deutschland GmbH (Mitsui) Memorandum of Understanding.

Przedmiotem memorandum jest wyrażenie przez Strony intencji współpracy w dziedzinach dotyczących sektora automotive, związanych z obszarem R&D w zakresie części samochodowych z lekkich materiałów opracowanych przez Mitsui. W szczególności strony zadeklarowały ścisłą kooperację przy wdrożeniu nowych, innowacyjnych produktów, a także wykorzystaniu efektów synergii pomiędzy spółkami należącymi do grup kapitałowych Boryszew i Mitsui. Mitsui zapewni również Grupie Boryszew wsparcie w obszarze zarządzania łańcuchem dostaw i wzmacnianiu pozycji globalnego dostawcy komponentów automotive.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Ponadto Strony zadeklarowały przeanalizowanie możliwości dalszego pogłębienia współpracy w obszarach swojej międzynarodowej aktywności, w tym możliwości i warunków inwestycji kapitałowej Mitsui w spółki z sektora automotive.

#### **Ustanowienie zastawu na aktywach o znacznej wartości**

W dniu 7 listopada 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie z dnia 3 listopada 2014 roku o ustanowieniu przez Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów, zastawu rejestrowego na stanowiącym własność Boryszew S.A. udziale Spółki AKT plastikarska technologie Cechy spol. s.r.o z siedzibą w Jabloncu nad Nysą. Obciążony zastawem udział stanowi 100% kapitału zakładowego spółki AKT plastikarska technologie Cechy spol. s r.o o wartości nominalnej 7.000.000 CZK i uprawnia do 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Zastaw został ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia 13.000.000,- euro (co stanowi równowartość 54.871.700,00 złotych, przeliczoną według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu 3 listopada 2014 roku), celem zabezpieczenia spłaty nabytych przez Impexmetal S.A. od Boryszew S.A. wierzytelności o łącznej wartości, na dzień ustanowienia zastawu rejestrowego, 9.643.497,12 euro (tj. równowartość 40.704.236,99 złotych, przeliczona według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu 3 listopada 2014 roku), z terminem spłaty na dzień 30 września 2015 roku.

Wartość ewidencyjna udziału, na którym ustanowiono ww. zabezpieczenie, w księgach rachunkowych Boryszew S.A. wynosi 56,5 milionów złotych według stanu na dzień 30 września 2014 roku.

### **35. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

W dniu 11 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i wyraziła zgodę na powołanie Oddziału Spółki pod nazwą: Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Enterprise Data Center z siedzibą w Toruniu.

W dniu 11 marca 2015 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Oddziału do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

### **36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

|                                                            | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na Stan<br/>31.12.2013</b> |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| <b>Zobowiązania warunkowe:</b>                             | <b>195 569</b>             | <b>153 846</b>                |
| udzielone jednostom zależnym gwarancje i poręczenia spłaty | 180 345                    | 138 725                       |
| kredytów i spłaty zobowiązań                               |                            |                               |
| sporne sprawy z Carlson Private Equity*)                   | 15 121                     | 15 121                        |

(\*) Do sądu Okręgowego w Łodzi w 2012 roku wpłynął wniosek Carlson Private Equity z pozwem o zapłatę odszkodowania w wysokości 3.646.459,50 EUR (sprawa ma związek z niemieckiej spółki KUAG, która należała do Boryszew SA). Sąd pierwszej instancji nie uznał roszczenia Carlson Private Equity, który złożył apelację

### **37. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU**

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

#### **TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM**

##### **NABYCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEWSA**

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła 101 obligacji imiennych serii A, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Objęte obligacje zastępują 101 obligacji Boryszew S.A. serii G i K o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych, objętych przez Impexmetal S.A. w dniu 1 października 2012 roku (38 sztuk serii G) oraz w dniu 2 września 2013 roku (63 sztuki serii K), których termin wykupu upłynął w dniu 28 lutego 2014 roku. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 101.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o. nabyła 1 obligację imienną serii B, o nominale 1.000.000,00 zł, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. za łączną kwotę 1.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

Powyższa obligacja zastępuje 1 obligację o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowaną przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych w dniu 31 stycznia 2013 roku.

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii C, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 marca 2014 roku.

Powyższe obligacje zastępują 15 obligacji o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych w dniu 27 listopada 2013 roku.

W dniu 31 marca 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii D, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2014 roku.

Powyższe obligacje zastępują 15 obligacji serii C o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. w dniu 28 lutego 2014 roku.

W dniu 1 lipca 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła 4 obligacje imiennych serii BC, o nominale 500.000,00 Euro każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.000.000,00 Euro. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

W dniu 31 grudnia 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii E, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 15 obligacji serii D o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. w dniu 31 marca 2014 roku.

#### **UMOWA BORYSZEW S.A. Z IMPEXMETAL S.A.**

W dniu 16 czerwca 2014 roku Impexmetal S.A. zawarł z Boryszew S.A. umowę, w której Impexmetal S.A. zobowiązał się nabyć wierzytelności spółki Tensho Electric Industries Co., Ltd. wobec spółki Tensho Poland Corporation Sp. z o.o. z siedzibą w Ostaszewie k. Torunia w kwocie 7.250.000 euro, wynikające z zawartej umowy pożyczki z dnia 4 czerwca 2014 roku oraz wierzytelności spółki Sanko Co., Ltd. wobec spółki Tensho Poland Corporation Sp. z o.o. z siedzibą w Ostaszewie k. Torunia w kwocie 1.750.000 euro, wynikające z zawartej umowy pożyczki z dnia 4 czerwca 2014 roku.





(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## Transakcje z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków

### Jednostki zależne i współzależne

|                             | Kwoty<br>ujęte<br>w nocie | 01.01.2014<br>31.12. 2014 | - | 01.01.2013<br>31.12.2013 | - |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---|--------------------------|---|
| <b>Przychody i koszty</b>   |                           |                           |   |                          |   |
| Przychody ze sprzedaży      | 6                         | 137 673                   |   | 138 472                  |   |
| Przychody odsetkowe         | 10                        | 10 764                    |   | 12 498                   |   |
| Przychody z tytułu dywidend | 8                         | 1 976                     |   | 2 171                    |   |
| <br>Koszty operacyjne       | 7, 9                      | 62 264                    |   | 97 210                   |   |
| Koszty odsetkowe            | 11                        | 3 603                     |   | 4 765                    |   |

|                                               | Kwoty<br>ujęte<br>w nocie | Stan<br>31.12.2014 | na | Stan<br>31.12.2013 | na |
|-----------------------------------------------|---------------------------|--------------------|----|--------------------|----|
| <b>Należności i zobowiązania</b>              |                           |                    |    |                    |    |
| Należności handlowe i pozostałe               | 19                        | 73 729             |    | 93 835             |    |
| Udzielone pożyczki                            | 19                        | 219 822            |    | 131 100            |    |
| Obligacje                                     | 17                        | 9 037              |    | -                  |    |
| <br>Zobowiązania handlowe i pozostałe         | 28                        | 44 045             |    | 33 388             |    |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 25                        | 34 180             |    | 135 663            |    |
| Zobowiązania z tytułu pożyczek,               | 25                        | 60 832             |    | -                  |    |

|                                    | Kwoty<br>ujęte<br>w nocie | 01.01.2014<br>31.12. 2014 | - | 01.01.2013<br>31.12.2013 | - |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---|--------------------------|---|
| <b>Jednostki powiązane osobowo</b> |                           |                           |   |                          |   |
| Przychody ze sprzedaży             | 6                         | 29 304                    |   | -                        |   |
| Należności handlowe i pozostałe    | 19                        | 788                       |   | -                        |   |
| Udzielone pożyczki                 | 19                        | 600                       |   | -                        |   |
| Obligacje                          | 17                        | 4 800                     |   | -                        |   |

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

|                                           | 01.01.2014<br>31.12. 2014 | - | 01.01.2013<br>31.12.2013 | - |
|-------------------------------------------|---------------------------|---|--------------------------|---|
| <b>Wynagrodzenie kluczowego personelu</b> |                           |   |                          |   |
| Wynagrodzenie Zarządu                     | 2 088                     |   | 2 101                    |   |
| Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej    | 584                       |   | 564                      |   |

Poza wynagrodzeniem Zarząd nie otrzymywał premii i dodatkowych bonusów



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

|                                                        |                   |          |                   |          |
|--------------------------------------------------------|-------------------|----------|-------------------|----------|
| <b>Wynagrodzenie audytora</b>                          | <b>01.01.2014</b> | <b>-</b> | <b>01.01.2013</b> | <b>-</b> |
|                                                        | <b>31.12.2014</b> |          | <b>31.12.2013</b> |          |
| Badanie sprawozdania finansowego i raportu półrocznego | 205               |          | 275               |          |

### 38. ZATRUDNIENIE

| <b>Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)</b> | <b>Stan<br/>31.12.2014</b> | <b>na</b> | <b>Stan<br/>31.12.2013</b> | <b>na</b> |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|-----------|----------------------------|-----------|
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych                 | 1 970                      |           | 1 999                      |           |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych              | 665                        |           | 546                        |           |
| <b>Razem</b>                                            | <b>2 635</b>               |           | <b>2 545</b>               |           |

### 39. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 20 marca 2015 roku i przedstawia sytuację Grupy zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Zarząd Boryszew S.A.:

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu .....

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu .....

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu .....

Główna Księgowa – Elżbieta Słaboń .....