

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW  
ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU**



14 listopada 2014 roku



## **SPIS TREŚCI**

Strona

### **SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>10</b>

### **SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY BORYSZEW S.A.**

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>45</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWE .....</b>	<b>47</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>49</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>50</b>
<b>SEGMENTY OPERACYJNE .....</b>	<b>53</b>



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	01.01.2014 - 30.09. 2014	01.01.2013 -30.09.2013	01.01.2014 - 30.09. 2014	01.01.2013 - 30.09.2013
<b>dane dotyczące skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego</b>				
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	3 829 608	3 691 213	916 108	874 053
Zysk na działalności operacyjnej	156 772	93 093	37 503	22 044
Zysk netto z działalności kontynuowanej	105 183	44 637	25 162	10 570
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	79 186	79 074	18 943	18 724
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-225 325	-83 990	-53 902	-19 888
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	113 771	-2 576	27 216	-610
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po scaleniu	211 262 524	209 828 936	211 262 524	209 828 936
Rozwodniony zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w zł/EUR)	0,36	0,06	0,09	0,01

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa związane z działalnością kontynuowaną	3 388 398	2 887 791	811 495	696 323
Zobowiązania dotyczące działalności kontynuowanej	1 925 500	1 647 769	461 142	397 321
Dług odsetkowy netto	897 169	822 995	214 865	198 446
Dług odsetkowy netto/ EBITDA	3,3	3,6	3,3	3,6
Kapitał własny	1 434 024	1 209 459	343 438	291 633
Liczba akcji uprawnionych do dywidendy	230 646 149	203 671 568	230 646 149	203 671 568



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>01.01.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 30.09.2013</b>	<b>01.07.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.07.2013 - 30.09.2013</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	3 184 696	3 151 800	1 062 086	1 035 994
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	644 912	539 413	233 592	213 039
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>3 829 608</b>	<b>3 691 213</b>	<b>1 295 678</b>	<b>1 249 033</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 847 662	2 821 286	950 192	891 068
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	630 432	543 085	227 072	238 243
<b>Koszt własny sprzedaży ogółem</b>	<b>3 478 094</b>	<b>3 364 371</b>	<b>1 177 264</b>	<b>1 129 311</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>351 514</b>	<b>326 842</b>	<b>118 414</b>	<b>119 722</b>
Koszty sprzedaży	82 103	79 829	24 897	25 155
Koszty ogólnego zarządu	161 436	159 598	56 951	51 459
Pozostałe przychody operacyjne	64 302	19 602	45 551	5 229
Pozostałe koszty operacyjne	15 505	13 924	4 467	2 872
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>156 772</b>	<b>93 093</b>	<b>77 650</b>	<b>45 465</b>
Przychody finansowe	12 081	18 106	1 465	5 738
Koszty finansowe	53 652	49 949	26 764	14 913
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-41 571</b>	<b>-31 843</b>	<b>-25 299</b>	<b>-9 175</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>115 201</b>	<b>61 250</b>	<b>52 351</b>	<b>36 290</b>
Podatek dochodowy	10 018	16 613	-1 794	12 932
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>105 183</b>	<b>44 637</b>	<b>54 145</b>	<b>23 358</b>
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>1 746</b>	<b>2 757</b>	<b>2 631</b>	<b>-5 141</b>
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający:</b>	<b>106 929</b>	<b>47 394</b>	<b>56 776</b>	<b>18 217</b>
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>76 741</i>	<i>12 840</i>	<i>40 343</i>	<i>9 199</i>
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	<i>30 188</i>	<i>34 554</i>	<i>16 433</i>	<i>9 018</i>
-				
<b>Zysk/strata na akcję</b>				
Zysk netto przypadający jednostce dominującej (tys. zł)	76 741	12 840	40 343	9 199
Liczba akcji uprawnionych do dywidendy (szt. po scaleniu)	230 646 149	203 671 570	230 646 149	203 671 570
Zysk na jedną akcję (zł)	0,33	0,06	0,17	0,05
Średnia ważona liczba akcji po scaleniu	211 262 524	209 828 936	227 686 216	203 978 723
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,36	0,06	0,18	0,05

**Grupa Kapitałowa Boryszew****Sródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2014 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Dochody ujęte w kapitałach</b>	<b>01.01.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 30.09.2013</b>	<b>01.07.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.07.2013 - 30.09.2013</b>
<b>Pozostałe dochody ujęte w kapitałach, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	6 391	4 913	14 162	-3 423
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje)	-7 833	-2 630	-3 996	-1 819
Rachunkowość zabezpieczeń	7 736	-3 364	3 451	5 950
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	-18	1 139	67	-785
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>				
Kapitał z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	-	-	-	-
<b>Dochody ujęte w kapitałach razem</b>	<b>6 312</b>	<b>58</b>	<b>13 684</b>	<b>-77</b>
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	6 488	1 821	13 984	-1 260
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	-176	-1 763	-264	1 183
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:</b>				
	<b>113 241</b>	<b>47 452</b>	<b>70 460</b>	<b>18 140</b>
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	83 229	14 661	54 291	7 939
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	30 012	32 791	16 169	10 201



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

	<b>01.01.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 30.09.2013</b>	<b>01.07.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.07.2013 - 30.09.2013</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	680	909	230	308
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	83	0	22
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>680</b>	<b>992</b>	<b>230</b>	<b>330</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	680	912	230	310
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	48	0	13
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>680</b>	<b>960</b>	<b>230</b>	<b>323</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	0	258	0	64
Pozostałe przychody operacyjne	11 643	14 190	6 936	7
Pozostałe koszty operacyjne	10 388	2 821	4 672	969
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 255</b>	<b>11 143</b>	<b>2 264</b>	<b>-1 019</b>
Przychody finansowe	3	0	1	0
Koszty finansowe	1 187	5 805	423	1 380
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-1 184</b>	<b>-5 805</b>	<b>-422</b>	<b>-1 380</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>71</b>	<b>5 338</b>	<b>1 842</b>	<b>-2 399</b>
Podatek dochodowy	-1 675	2 581	-789	2 742
<b>Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej, w tym przypadający:</b>	<b>1 746</b>	<b>2 757</b>	<b>2 631</b>	<b>-5 141</b>
	-	-	-	-
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	545	3 148	378	-125
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	1 201	-391	2 253	6 619
Zysk/ strata netto (tys. zł)	545	3 148	378	-125
Liczba akcji uprawnionych do dywidendy (szt.)	230 646 149	203 671 570	230 646 149	203 671 570
Zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,00	0,02	0,00	0,00



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	1 091 880	1 038 738
Nieruchomości inwestycyjne	116 812	117 035
Wartość firmy	78 959	78 959
Wartości niematerialne	18 863	17 564
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	25 143	26 348
Długoterminowe aktywa finansowe	189 963	60 736
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	36 696	38 151
Należności handlowe oraz pozostałe	968	1 165
Pozostałe aktywa	18 574	17 356
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 577 858</b>	<b>1 396 052</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	794 673	673 401
Należności handlowe oraz pozostałe należności	857 138	655 323
Krótkoterminowe aktywa finansowe	37 150	25 498
Pochodne instrumenty finansowe	8 976	4 352
Bieżące aktywa podatkowe	1 991	5 951
Pozostałe aktywa	50 003	34 237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 609	92 977
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 810 540</b>	<b>1 491 739</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>31 541</b>	<b>33 405</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 419 939</b>	<b>2 921 196</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.**

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	248 906	228 906
Udziały/akcje własne	-89 978	-89 978
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 435	24 435
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	2 607	-1 445
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych	364	364
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	-3 002	329
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	14 065	8 298
Zyski zatrzymane, w tym:	533 625	457 120
<i>Zysk bieżącego roku</i>	<i>76 741</i>	<i>10 130</i>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>821 022</b>	<b>628 029</b>
<b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>	<b>613 002</b>	<b>581 430</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 434 024</b>	<b>1 209 459</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	188 123	150 727
Inne długoterminowe zobowiązania (*)	33 778	33 930
Rezerwa na podatek odroczony	93 187	88 537
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15 129	15 229
Pozostałe rezerwy	16 281	7 416
Pozostałe zobowiązania	47 368	11 109
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>393 866</b>	<b>306 948</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	769 655	765 245
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	692 131	506 592
Pochodne instrumenty finansowe	2 652	7 472
Bieżące zobowiązania podatkowe	7 753	1 548
Rezerwy na świadczenia pracownicze	25 252	16 550
Pozostałe rezerwy	33 873	43 241
Przychody przyszłych okresów	318	173
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 531 634</b>	<b>1 340 821</b>
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>60 415</b>	<b>63 968</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 985 915</b>	<b>1 711 737</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 419 939</b>	<b>2 921 196</b>

(\*) wycena zobowiązań z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01.01.2014 - 30.09.2014</b>	<b>01.01.2013 - 30.09.2013</b>
<b>Przeplýw środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>115 272</b>	<b>66 588</b>
<b>Korekty o pozycje (+/-)</b>	<b>-36 086</b>	<b>12 486</b>
Amortyzacja	83 943	95 421
Odsetki od zobowiązań finansowych	24 833	28 974
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-2 117	-399
Zysk ze sprzedaży podmiotów zależnych	-24 860	-2 508
Zmiana stanu należności	-201 461	-103 260
Zmiana stanu zapasów	-121 272	-29 737
Zmiana stanu zobowiązań	221 651	32 562
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-8 740	-3 345
Pozostałe pozycje	-6 133	6 022
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	-1 930	-11 244
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>79 186</b>	<b>79 074</b>
<b>Przeplýw środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	12 322	4 187
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	39 973 -	
Wpływy z dywidendy	2 098	399
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-131 660	-78 485
Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GK	-6 735	-2 002
Nabycie aktywów finansowych	-141 323	-8 089
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-225 325</b>	<b>-83 990</b>
<b>Przeplýw środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji	110 000 -	
Wpływy z kredytów	171 521	166 035
Wpływy z pożyczek	1 852	3 106
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych		6 000
Wydatki na nabycie akcji własnych		-45 630
Splata kredytów	-136 875	-94 793
Splata pożyczek	-355	-1 803
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	-24 833	-28 974
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-7 539	-6 517
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>113 771</b>	<b>-2 576</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>-32 368</b>	<b>-7 492</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-32 368	-7 387
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	92 977	78 165
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>60 609</b>	<b>70 778</b>



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/Straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	<b>Kapitały razem</b>
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>228 906</b>	<b>-89 978</b>	<b>24 435</b>	<b>-1 445</b>	<b>329</b>	<b>364</b>	<b>8 298</b>	<b>457 120</b>	<b>628 029</b>	<b>581 430</b>	<b>1 209 459</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających				4 052					4 052	2 214	6 266
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży					-3 331				-3 331	-3 014	-6 345
Zmiana stanu zobowiązań pracowniczych						0			0		0
Różnice kursowe							5 767		5 767	624	6 391
Zysk za 3 kwartały 2014								76 741	76 741	30 188	106 929
<b>Całkowite dochody ogółem za 3 kwartały 2014</b>				<b>4 052</b>	<b>-3 331</b>	<b>0</b>	<b>5 767</b>	<b>76 741</b>	<b>83 229</b>	<b>30 012</b>	<b>113 241</b>
Nabycie akcji własnych Boryszew SA									0		0
Nabycie TENSZO									0	1 733	1 733
Emisja subskrypcji	20 000		90 000					-102	109 898		109 898
Zmiana struktury GK								-134	-134	-173	-307
<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>248 906</b>	<b>-89 978</b>	<b>114 435</b>	<b>2 607</b>	<b>-3 002</b>	<b>364</b>	<b>14 065</b>	<b>533 625</b>	<b>821 022</b>	<b>613 002</b>	<b>1 434 024</b>



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2013 roku**  
**sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał akcyjny	akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/Straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitały razem
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>234 807</b>	<b>-84 080</b>	<b>24 435</b>	<b>532</b>	<b>771</b>	<b>0</b>	<b>-9 771</b>	<b>480 936</b>	<b>647 630</b>	<b>533 834</b>	<b>1 181 464</b>
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających				-1 594					-1 594	-1 131	-2 725
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży					-1 162				-1 162	-968	-2 130
Różnice kursowe							4 577		4 577	336	4 913
<b>Zysk za 3 kwartały 2013</b>								12 840	<b>12 840</b>	<b>34 554</b>	<b>47 394</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za 3 kwartały 2013</b>				<b>-1 594</b>	<b>-1 162</b>		<b>4 577</b>	<b>12 840</b>	<b>14 661</b>	<b>32 791</b>	<b>47 452</b>
Nabycie akcji własnych		-45 630							-45 630	0	-45 630
Umorzenie akcji własnych	-5 901	39 732						-33 831	0		0
Zmiana struktury GK IPX								-10 660	-10 660	6 948	-3 712
<b>Stan na 30.09.2013</b>	<b>228 906</b>	<b>-89 978</b>	<b>24 435</b>	<b>-1 062</b>	<b>-391</b>	<b>0</b>	<b>-5 194</b>	<b>449 285</b>	<b>606 001</b>	<b>573 573</b>	<b>1 179 574</b>



**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	13
2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W III KWARTALE 2014 ROKU WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY.....	16
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU.....	24
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	26
5. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ W OKRESIE OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU.....	26
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	29
7. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY.....	31
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH.....	31
9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	31
10. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI.....	34
11. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	36
12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU.....	36
13. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....	37
14. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU.....	37
15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	37
16. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	37
17. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.....	39
18. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	42



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

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

Pan Sebastian Bogusławski – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Pan Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Pan Dariusz Jarosz – Członek Rady Nadzorczej  
Pan Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej  
Pan 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 Krężła, 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 Krężła i Pana Tadeusza Pietkę.

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:

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

#### **ZARZĄD BORYSZEW S.A.**

Od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia publikacji raportu Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie:

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

#### **ZMIANA SIEDZIBY SPÓŁKI**

W dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany siedziby Spółki z Sochaczewa na Warszawę. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 lutego 2014 roku.

Nowy adres siedziby Spółki: Boryszew Spółka Akcyjna, ul. Łucka 7/9, 00 – 842 Warszawa.

### **1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Informacje zawarte w Raporcie kwartalnym za III kwartał 2014 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2014 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej) sporządzone na dzień bilansowy. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:**

<b>Skład GK Boryszew na dzień 30.09.2014 roku</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Udział jednostki dominującej w kapitale (%)</b>	<b>Udział w głosach (%)</b>	<b>Podmiot zależny od:</b>	<b>Segment działalności</b>
Boryszew S.A:	Warszawa			jednostka dominująca	
<i>Centrala w Warszawie</i>	Warszawa				Działalność holdingowa
<i>Oddział Elana w Toruniu</i>	Toruń				Wyroby chemiczne
<i>Oddział Elana Nieruchomości</i>	Toruń				Pozostałe
<i>Oddział Maflow w Tychach</i>	Tychy				Motoryzacja
<i>Oddział NPA Skawina</i>	Skawina				Aluminium
<i>Oddział Boryszew ERG</i>	Sochaczew				Wyroby chemiczne
<i>Oddział Nylonbor</i>	Sochaczew				Wyroby chemiczne
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44	52,44	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Pozostałe
SPV Boryszew 3 Sp. z o. o	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Pozostałe
SPV Boryszew 4 Sp. z o. o / Boryszew Commodities Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Pozostałe
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Działalność holdingowa
Maflow Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100	100	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	Hiszpania	100	100	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	Francja	100	100	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brazylia	100	100	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd.	Chiny	100	100	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Niemcy	100	100	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Niemcy	100	100	ICOS GmbH	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
BRS YMOS GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Oberflächetechnik GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o. o.	Motoryzacja
Boryszew Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2014 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

AKT Plastikarska Technologie Cechy GmbH	Republika Czeska	100	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	51	51	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	80	80	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	50,72	50,72	Boryszew S.A.	Aluminium
Hutmen S.A.	Warszawa	33,08	33,08	Impexmetal S.A., Impex – Invest Sp. z o. o.	Miedź
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	39,09	39,09	Hutmen S.A., Impexmetal S.A., Boryszew S.A.	Miedź
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. – w likwidacji	Katowice	31,22	31,22	Polski Cynk Sp. z o.o.	Miedź
ZM Silesia S.A.	Katowice	49,64	49,64	Impexmetal S.A.	Cynk i Ołów
Baterpol S.A.	Katowice	50,55	50,55	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	50,55	50,55	Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A.	Cynk i ołów
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	49,88	49,88	Impexmetal S.A.	Handel
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Handel
Metalexfrance S.A.	Francja	49,88	49,88	FLT Polska Sp. z o.o.	Handel
S & I S.A.	Szwajcaria	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Pozostałe
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	49,88	49,88	FLT France SAS	Handel
FLT France SAS	Francja	49,88	49,88	FŁT Polska Sp. z o.o.	Handel
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd.	Cypr	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Aluminium
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	50,72	50,72	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	57,03	57,03	Impexmetal S.A., ZUO Sp. z o.o., BAP Sp. z o.o.	Pozostałe

**PONADTO SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI OSOBOWE:**

Spółki osobowe	Siedziba	Wspólnicy spółki	Segment działalności
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowa	Wrocław	Baterpol Recycler Sp. z o.o. – komplementariusz HMN Szopienice S.A. w likwidacji – komandytariusz	Handel
Baterpol S.A. Sp. Komandytowa	Katowice	Baterpol S.A. – komplementariusz Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowa – komandytariusz	Handel
Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa	Wrocław	Hutmen S.A. – komplementariusz Baterpol S.A. – komandytariusz FŁT Polska Sp. z o.o. – komandytariusz	Handel
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa	Warszawa	Baterpol S.A. – komplementariusz FŁT Polska Sp. z o.o. – komplementariusz Impexmetal S.A. – komandytariusz	Handel
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowo – akcyjna	Warszawa	Baterpol Recycler Sp. z o.o. – komplementariusz ZM SILESIA S.A. – komandytariusz	Handel



## ZASADY PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH NA EUR

Przy przeliczaniu wartości wyrażonych w złotych polskich na EUR przyjęto następujące kursy:

	<b>średni kurs EUR w okresie</b>	<b>kurs EUR na ostatni dzień okresu</b>
01.01- 30.09.2013r.	4,2231	4,2163
01.01- 31.12.2013r.	4,2110	4,1472
01.01- 30.09.2014r.	4,1803	4,1755

## 2. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W III KWARTALE 2014 ROKU WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY

### A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI

#### Ogólna sytuacja makroekonomiczna

Ogólna sytuacja makroekonomiczna w okresie styczeń - wrzesień 2014 roku była generalnie korzystniejsza w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku.

Średnie wartości wskaźników PMI, określających poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek

dla Grupy Kapitałowej, czyli strefy Euro (w tym Niemiec) oraz Polski przekraczały poziom 50 pkt. uważany za granicę kryzysu (w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiły one średnio 48 pkt.).

Pomimo, że ogólna sytuacja ekonomiczna w 2014 była korzystniejsza względem analogicznego okresu roku poprzedniego, niepokojący jest trend spadku koniunktury na ww. rynkach, obserwowany od miesiąca lutego br.

W ostatnich miesiącach III kwartału wskaźniki PMI przemysłu gospodarek Polski i Niemiec osiągnęły poziomy poniżej 50 pkt. Ostatni odczyt z października br. pokazuje wzrost ww. wskaźników do poziomów ponad 51 pkt.

Warto nadmienić, że niekorzystna sytuacja makroekonomiczna panuje na rynku rosyjskim i ukraińskim. Jest ona następstwem prowadzonych na wschodzie Ukrainy walk zbrojnych i sankcji nałożonych na Rosję przez Unię Europejską i USA. Jej negatywny wpływ dotyczy spadków poziomów sprzedaży i marż w podmiotach Segmentów Chemicznego i Motoryzacyjnego, jednak nieznaczających w skali wyników całej grupy.

Według opublikowanych w listopadzie br. danych Komisji Europejskiej, w 2014 roku prognozowany jest wzrost PKB w Polsce o 3,0% oraz w Unii Europejskiej o 1,3%. W porównaniu do poprzedniej prognozy, bieżąca prognoza jest niższa dla Polski 0,4 pp i o 0,5 pp dla Unii Europejskiej.

#### Ceny podstawowych surowców oraz kursy walut

W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej w dominującej części w branży metali nieżelaznych (około 50% przychodów) Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). W omawianym okresie spadły średnie ceny miedzi o 6%, aluminium o 2%, ołowiu o 1%. Spośród czterech podstawowych metali wzrosła jedynie cena cynku (+12%).

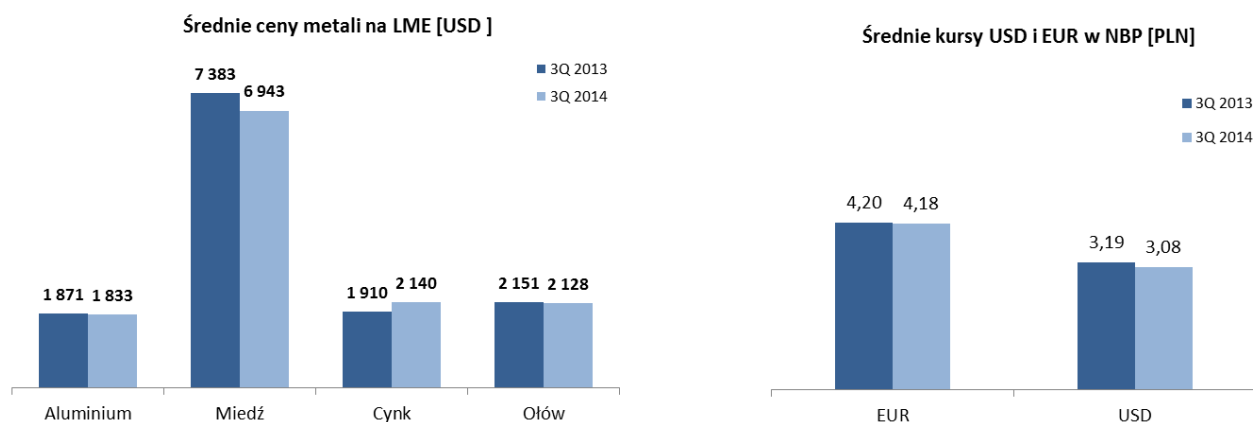
- Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali, w tym złom akumulatorowy stanowiący główny surowiec do produkcji ołowiu w Baterpol S.A. Za sprawą wysokiej konkurencji na rynku w ciągu roku nadal utrzymywały się wysokie ceny złomu akumulatorowego. Były one jednak realnie niższe o około 1 punkt procentowy od cen w analogicznym okresie roku poprzedniego, co pozytywnie wpłynęło na poprawę wyników spółki Baterpol S.A. Bieżące ceny złomu akumulatorowego są na poziomie podobnym do średniego poziomu z okresu III kwartałów 2014 roku. Należy jednak podkreślić, że pomimo obniżek, bieżące ceny złomu akumulatorowego są nadal wysokie, tj. prawie dwa razy wyższe niż kilka lat temu





(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Porównanie średnich cen metali na LME oraz średnich kursów EUR i USD w omawianych okresach pokazują poniższe wykresy i tabela:



	3Q 2014	3Q 2013
Aluminium [USD]	1 833	1 871
Miedź [USD]	6 943	7 383
Cynk [USD]	2 140	1 910
Ołów [USD]	2 128	2 151

<b>EUR</b>	<b>4,18</b>	<b>4,20</b>
<b>USD</b>	<b>3,08</b>	<b>3,19</b>
Aluminium [PLN]	5 649	5 969
Miedź [PLN]	21 393	23 552
Cynk [PLN]	6 594	6 093
Ołów [PLN]	6 558	6 863

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych, wyrażonych w tej walucie, oraz 55% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy Euro. Średnie notowania euro były niższe o 0,02 zł od średnich notowań w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody Grupy, oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu pierwotnego w Grupie. Przychody Grupy w przeważającej mierze zależą od poziomu notowań metali, stanowiących główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar osłabił się w stosunku do polskiego złotego o 3%.

### **Przychody ze sprzedaży/popłyty na produkty Grupy**

Przychody Grupy Kapitałowej Boryszew za III kwartał 2014 roku wyniosły 3 830 mln zł i były wyższe o 4% od poziomu przychodów analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost przychodów był wypadkową wzrostu przychodów w Segmencie Motoryzacja, Aluminium, Cynk i Ołów, Handel i Pozostałe oraz spadku przychodów w Segmencie Miedzi oraz Wyrobów Chemicznych.

Wzrost przychodów w Segmencie Motoryzacja nastąpił zarówno w Grupie BAP, jak i Grupie Maflow. Głównym powodem wzrostów przychodów były wdrażania do produkcji nowych projektów. W przypadku Grupy BAP wzrost przychodów dot. wzrostu sprzedaży narzędzi, zaś w przypadku Grupy Maflow wyższe przychody dot. wyższej sprzedaży produktów (części).



Wzrost przychodów w ww. segmentach „metalowych” wynikał z wyższego wolumenu sprzedaży oraz wzrostu notowań cynku.

Wzrost przychodów w segmencie Handel i Pozostałe był związany z wyższymi wolumenami sprzedaży towarów (głównie metali nieżelaznych).

W segmentach operacyjnych, przychody i wolumeny kształtowały się następująco:

- **Segment Motoryzacja** – przychody 1 270,8 mln zł (1 155,1 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku),
- **Segment Aluminium** – przychody 807,9 mln zł (777,1 mln zł w analogicznym okresie 2013), wolumeny 79,8 tys. ton (71,4 tys. ton za III kwartały 2013 roku),
- **Segment Miedzi** – przychody 637,4 mln zł (676,4 mln zł w analogicznym okresie 2013 roku), wolumeny 36,3 tys. ton (32,6 tys. ton za III kwartały 2013 roku),
- **Segment Handel i Pozostałe** – przychody 525,7 mln zł (437,1 mln zł w analogicznym okresie 2013),
- **Segment Cynku i Ołowiu** – przychody 483,0 mln zł (433,4 mln zł w analogicznym okresie 2013), wolumeny 61,1 tys. ton (56,6 tys. ton za III kwartały 2013 roku),
- **Segment Wyroby Chemiczne** – przychody 255,8 mln zł (279,2 mln zł w analogicznym okresie 2013), wolumeny 43,0 tys. ton (45,0 tys. ton w analogicznym okresie roku),
- **Segment Działalność Holdingowa** – przychody 29,4 mln zł (39,7 mln zł w analogicznym okresie 2013).

Za III kwartały 2014 roku Grupa uzyskała o 7% wyższe wolumeny sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Od kwietnia 2012 roku utrzymuje się trend wzrostowy wolumenów sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew w ujęciu ciągłym 12-miesięcznym.

Większość podmiotów produkcyjnych Grupy zanotowało za III kwartały 2014 br. wzrost wolumenów sprzedaży. Największe wzrosty wolumenów dotyczyły Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina ze wzrostem o 10,9 tys. ton (tj. o 71%), Baterpol S.A. ze wzrostem o 3,7 tys. ton (tj. o 13%), WM Dziedzice SA ze wzrostem o 2,9 tys. ton (tj. o 12%), ZM Silesia ze wzrostem o 0,8 tys. ton (tj. o 3%), Hutmen S.A. ze wzrostem o 0,8 tys. ton (tj. o 8%). Warto podkreślić że spółka WM Dziedzice S.A osiągnęła kolejny raz największą sprzedaż ilościową w swojej historii.

Jedynymi istotnymi podmiotami ze spadkiem wolumenów sprzedaży była Huta Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) oraz Boryszew SA Oddział Boryszew ERG. W przypadku Huty Aluminium Konin spadek w wysokości 4% (2,5 tys. ton) nastąpił wyłącznie na skutek wyłączenia części linii produkcyjnych w związku z pracami modernizacyjno- inwestycyjnymi.

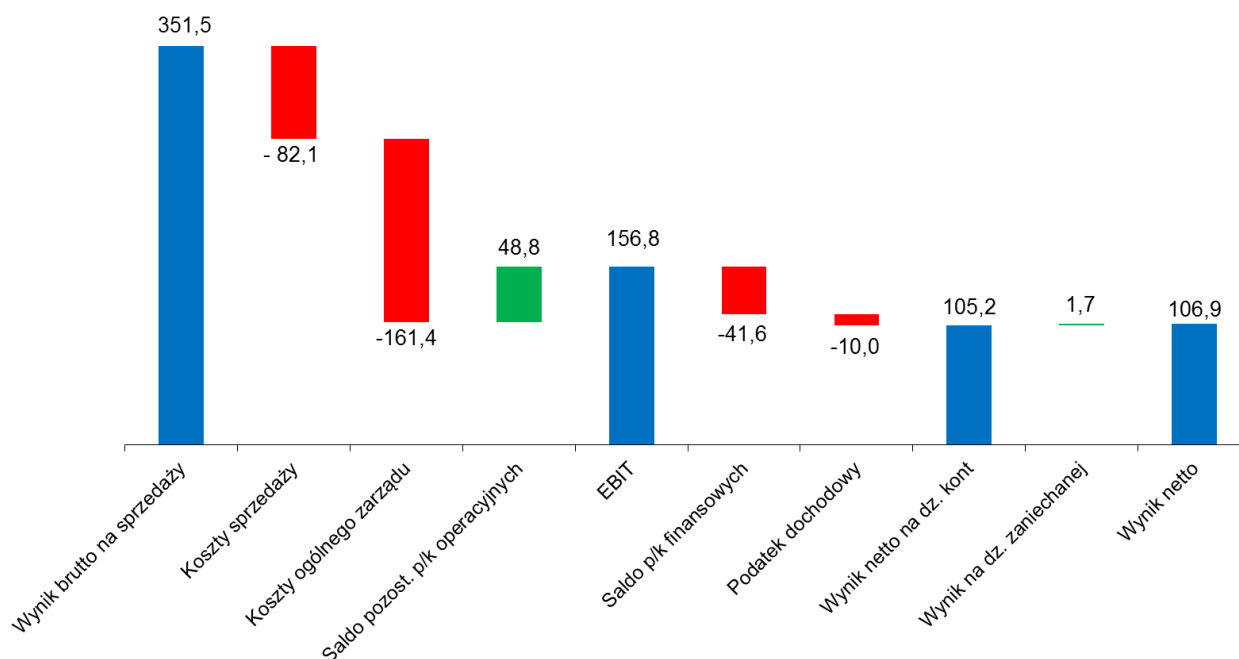
W przypadku Boryszew ERG spadek był związany ze sprzedażą Wydziału Klejów i Dyspersji (co wpłynęło na spadek przychodów Oddziału) a także niższą sprzedażą Wydziału Chemii w związku z kryzysem ukraińskim.

### **Osiągnięte wyniki**

Na poniższym wykresie przedstawiono poszczególne pozycje rachunku wyników po III kwartałach 2014 roku:



### Rachunek wyników GKB po IIIQ 2014 roku [mln PLN]



Wynik brutto na sprzedaży po III kwartałach 2014 roku wyniósł 351,5 mln zł i był o 24,7 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Średnia marża brutto na sprzedaży wzrosła o 0,3 pp do poziomu 9,2%.

Wzrost kosztów sprzedaży wyniósł 2,8% i był głównie następstwem wyższej o 7% sprzedaży ilościowej. Koszty zarządu wzrosły o 1% (tj. 1,8 mln zł). Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikał wyłącznie z ujęcia kosztów ogólnego zarządu nowo nabytej spółki Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.. W Grupie kontynuowana jest polityka optymalizacji kosztów stałych.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 48,8 mln zł i było wyższe o 43,1 mln zł w porównaniu do III kwartałów 2013 roku. Na wyższy poziom ww. salda wpływ miały głównie: wyższy wynik na sprzedaży aktywów trwałych o 28,6 mln zł (w tym z tyt. sprzedaży Wydziału Klejów i Dyspersji w Boryszew S.A. Oddział ERG w kwocie ponad 20 mln zł), wyższy poziom salda rozwiązania/utworzenia rezerw o 12,7 mln zł oraz wyższy poziom otrzymanych dywidend od spółek niekonsolidowanych o 1,7 mln zł.

W okresie III kwartałów 2014 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 156,8 mln zł, wobec 93,1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W segmentach operacyjnych, wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

- **Segment Aluminium** – wynik operacyjny 48,3 mln zł (46,8 mln zł za III kwartały 2013 roku),
- **Segment Handel i Pozostałe** – wynik operacyjny 40,5 mln zł (11,2 mln zł za III kwartały 2013 roku),
- **Segment Cynku i Ołowiu** – wynik operacyjny 19,9 mln zł (6,8 mln zł za III kwartały 2013 roku),
- **Segment Motoryzacja** – wynik operacyjny 18,8 mln zł (3,1 mln zł za III kwartały 2013 roku),
- **Segment Miedzi** – wynik operacyjny 17,7 mln zł (13,7 mln zł za III kwartały 2013 roku),
- **Segment Wroby Chemiczne** – wynik operacyjny 14,0 mln zł (14,7 mln zł za III kwartały 2013 roku),
- **Segment Działalność Holdingowa** – wynik operacyjny 1,0 mln zł (12,4 mln zł za III kwartały 2013 roku),



Poziom wyników operacyjnych po III kwartałach 2014 roku w poszczególnych segmentach był następnym:

- wyższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – wzrost wyników spowodowany był wzrostem sprzedaży oraz marż w obu Grupach BAP i Maflow. W Grupie BAP za wzrost wyników operacyjnych w największym stopniu odpowiada większa sprzedaż narzędzi, w przypadku Grupy Maflow wzrost wyników operacyjnych był następstwem wyższej sprzedaży części (wdrażanie do produkcji nowych projektów o wyższej marżowości w pierwszych latach trwania projektu). Grupa Maflow odbudowała już wysokość portfela kontraktów utraconych na skutek procesów upadłościowych sprzed przejęcia przez Boryszew.
- wyższych wyników w **Segmencie Aluminium** – wzrost wyników to zasługa przede wszystkim Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina, gdzie nastąpił wzrost wyników operacyjnych o 38%, głównie ze względu na wzrost wolumenów sprzedaży o 71%. Drugi z podmiotów segmentu – Huta Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) zanotował spadek wyników operacyjnych, związany z niższym wolumenem sprzedaży spowodowanym wyłączeniem części linii produkcyjnej w związku z prowadzonymi pracami o charakterze inwestycyjno-modernizacyjnym. Prace zakończyły się w II kwartale br. i miały na celu zwiększenie mocy produkcyjnych wyżej przetworzonych produktów.
- wyższych wyników w **Segmencie Miedzi** – wzrost wyników operacyjnych wystąpił w obydwu spółkach segmentu (tj. WM Dziedzice S.A. i Hutmen S.A.). WM Dziedzice S.A. zawdzięcza wzrost wyników operacyjnych głównie rekordowym w swojej historii wolumenom sprzedaży (wzrost o 12%) oraz poprawie procesów technologicznych. Spółka Hutmen S.A. miała wyższy wynik na sprzedaży głównie za sprawą wyższych wolumenów sprzedaży oraz obniżki kosztów wytwarzania. Spółka Hutmen S.A. miała wyższy wynik na sprzedaży głównie za sprawą wyższych wolumenów sprzedaży oraz obniżki kosztów wytwarzania.
- wyższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – wzrost wyników operacyjnych nastąpił w obydwu spółkach (tj. Baterpol S.A. i ZM Silesia S.A.). Należy podkreślić dodatni wynik operacyjny spółki Baterpol S.A. Był on spowodowany wyższymi wolumenami sprzedaży, niższymi kosztami surowca oraz efektami prowadzonych działań restrukturyzacyjnych.
- wzrostu wyników w **Segmencie Handel i Pozostałe** – wzrost wynikał głównie z ujęcia w tym segmencie wyniku na sprzedaży Wydziału Klejów i Dyspersji w Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG (ponad 20 mln zł) oraz ze zmiany mixu towarów na korzyść towarów o wyższej marży jednostkowej.
- niższych wyników w **Segmencie Wyroby Chemiczne** – spadek wyników operacyjnych był głównie następstwem niższych wyników w Oddziałach Boryszew ERG oraz Nylonbor (Boryszew S.A.). Były one spowodowane kryzysem na Ukrainie, który wpłynął na zmiany na rynku plastyfikatów chemicznych oraz materiałów budowlanych (Boryszew ERG), a także mniejszym poziomem realizacji kontraktów wojskowych (Nylonbor). Ponadto niższe wyniki w tym segmencie są spowodowane dokonaną w lipcu br. sprzedażą Wydziału Klejów w Oddziale Boryszew ERG.

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (41,6) mln zł i jest niższe o 9,7 mln zł niż po III kwartałach 2013 roku. Niższy poziom ww. salda to efekt głównie wyższego o 9,3 mln zł ujemnego salda różnic kursowych i pochodnych instrumentów finansowych.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 105,2 mln zł i był wyższy o 60,5 mln zł.

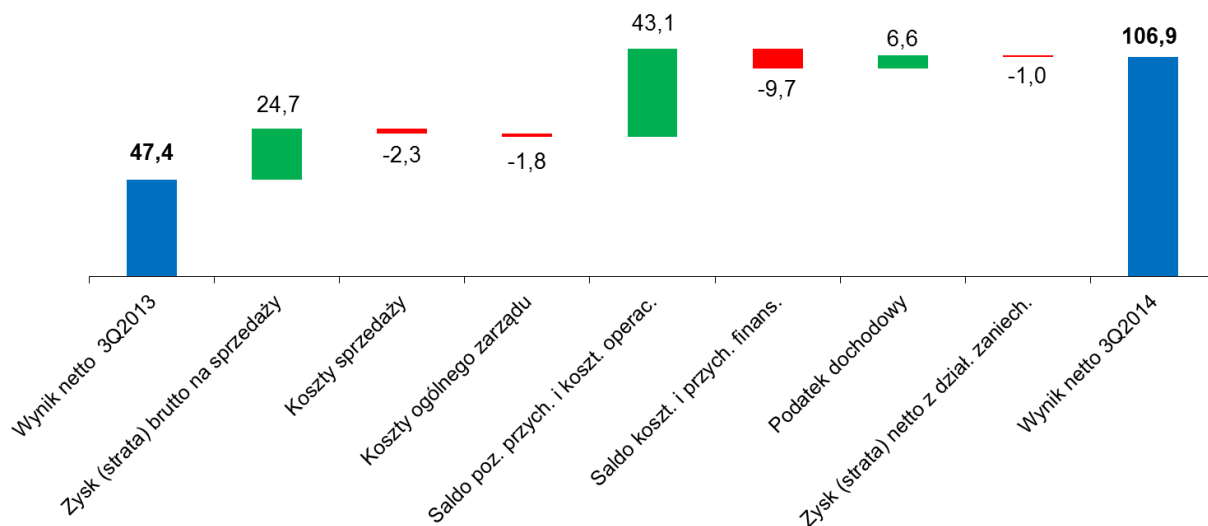
Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 1,7 mln zł, wynik netto po III kwartałach 2014 roku wyniósł 106,9 mln zł. Był on o 59,5 mln zł wyższy od wyniku analogicznego okresu roku poprzedniego.

Analiza graficzna odchyłeń na poszczególnych poziomach rachunku wyników została przedstawiona na poniższym wykresie:



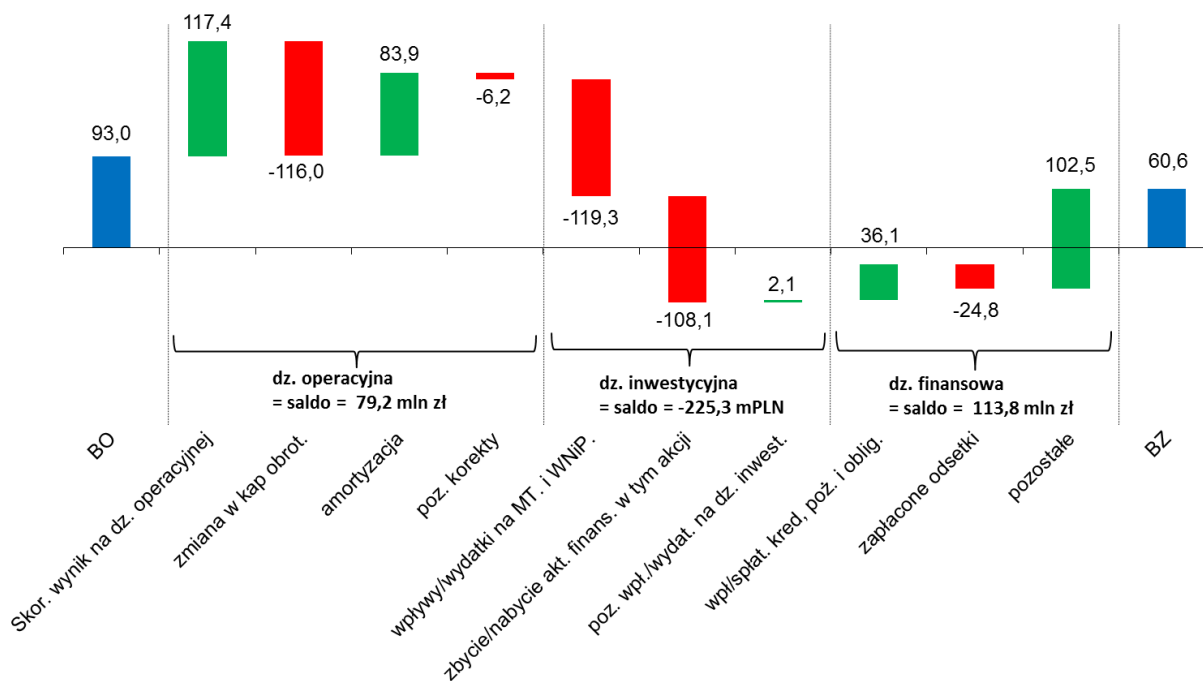
(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

### Analiza odchyleń rachunku wyników GKB po 3Q2013 vs 3Q2014 [mln PLN]



Przepływy pieniężne w III kwartałach 2014 roku zostały pokazane na poniższym wykresie

### Cash Flow GKB po IIIQ 2014 roku [mln PLN]





W okresie III kwartałów 2014 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności operacyjnej, które zostały przeznaczone głównie na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, aktywa finansowe oraz obsługę zadłużenia. Najważniejsze wydatki netto dotyczyły:

- inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości netto 119,3 mln zł, w tym głównie w podmiotach: Grupa Maflow (28 mln zł), Impexmetal S.A. (27,1 mln zł), Grupa BAP (5,0 mln zł), WM Dziedzice S.A. (2,8 mln zł), Baterpol S.A. (2,4 mln zł), Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina (2,2 mln zł).  
Za wyjątkiem inwestycji w Boryszew Tensho Poland Sp. z o. o. oraz Impexmetal S.A./ Huta Aluminium Konin, ww. inwestycje miały głównie charakter modernizacyjno-odtworzeniowy. Pod koniec II kwartału Boryszew S.A. nabył spółkę Boryszew Tensho Poland Sp. z o. o., której celem jest produkcja części plastikowych dla nowo wygrywanych projektów oraz projektów przenoszonych z niemieckich spółek Grupy BAP. W Hucie Aluminium Konin w II kwartale br. zakończona została realizacja nowej inwestycji o łącznej wartości ponad 40 mln zł, której celem jest wzrost zdolności produkcyjnych wysokoprzetworzonych produktów aluminiowych o około 10 tys. ton.
- inwestycji w aktywa finansowe w tym akcje i obligacje w wysokości netto 108,1 mln zł.

Istotną pozycją dot. przepływów pieniężnych z działalności finansowej miały wpływy z emisji akcji w Boryszew S.A. w wysokości 110 mln zł, które miały miejsce w III kwartale br.

Po III kwartałach 2014 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosło 897,2 mln zł i było wyższe o 74,2 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2013 roku.

## **B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA**

### **BORYSZEW S.A.**

#### **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.

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.

### **Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji HUTMEN S.A.**

w dniu 25 września 2014 roku Boryszew Spółka Akcyjna oraz spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Boryszew S.A., tj. spółka pod firmą SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółka pod firmą Impex – Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz spółka pod firmą Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie, działając wspólnie jako Wzywający ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 8.869.415 akcji spółki HUTMEN S.A. z siedzibą w Warszawie („HUTMEN S.A.”), co razem z akcjami już posiadanymi przez podmioty zależne i dominujące wobec Boryszew S.A., spowoduje osiągnięcie poziomu 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu HUTMEN S.A. ("Wezwanie").

Podmiotem nabywającym akcje jest spółka SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., będąca spółką zależną od Boryszew S.A. Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,90 zł za jedną akcję, co odpowiada kryteriom określonym przepisami art. 79 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz. U. 2013, poz. 1382). Ogłoszenie Wezwania nastąpiło w związku z zamiarem przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w związku z zamiarem zniesienia dematerializacji akcji spółki HUTMEN S.A., tj. na podstawie art. 74 ust. 1 oraz art. 91 ust. 6 w/w ustawy o ofercie publicznej (...).

W dniu 31 października 2014 roku Nadzwyczajne Walnego Zgromadzenia HUTMEN S.A. podjęło uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji spółki HUTMEN S.A. oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### **IMPEXMETAL S.A.**

#### **Nabycie akcji Alchemia S.A.**

W dniach 24, 25 i 28 lipca 2014r. Impexmetal S.A. nabył 13.780.000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. stanowiących 6,89 % w kapitale zakładowego Spółki,

W dniu 2 września 2014r. Impexmetal S.A. nabył 2.420.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 1,21% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 29 września 2014 r. Impexmetal S.A. nabył 5.685.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 2,17% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 30 września 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. posiadała 35.000.000 akcji Alchemia S.A., stanowiących 17,50% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do 35.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 17,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

### **ORISTANO INVESTMENT SP. Z O.O.**

#### **Wniesienie Wydziału Klejów i Dyspersji do Spółki Oristano Investment Sp. z o.o.**

W dniu 15 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Oristano Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 41.000.000,00 (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. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez 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.



## **SPV BORYSZEW 3 SP. Z O.O.**

### **Wniesienie Spółki Oristano Investment Sp. z o.o. do Spółki SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.**

W dniu 18 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 41.100.000,00 (słownie: czterdzieści 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.

### **Sprzedaż Spółki Oristano Investment Spółka z o.o.**

W dniu 18 lipca 2014 roku SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. (spółka zależna od Boryszew S.A.) zawarł z Synthos S.A. z siedzibą w Oświęcimiu umowę sprzedaży 20.550 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) udziałów stanowiących, 100% kapitału zakładowego Spółki Oristano Investment Spółka z o.o. za kwotę 40.000.000,00 (słownie: czterdzieści milionów) złotych. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 12 sierpnia 2014 roku.

## **ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

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

#### **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.

Szczegółowe informacje dotyczące Programu nabycia akcji własnych Boryszew S.A. zostały opublikowane w raporcie bieżącym Spółki nr 54/2014 z dnia 15 października 2014 roku.

#### **Nabycie akcji Boryszew S.A.**

Działając w granicach upoważnienia udzielonego Uchwałą 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. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) i art. 362 § 4 Kodeksu spółek handlowych:

- Spółka zależna Impexmetal S.A. nabyła w dniach 16 – 23 października 2014 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 974.581 sztuk akcji Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Powyższe akcje dają 974.581 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 0,44% kapitału zakładowego Spółki.
- Spółka Boryszew S.A. nabyła w dniach 23 – 29 października 2014 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 671.568 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Powyższe akcje dają 671.568 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 0,31% kapitału zakładowego Spółki.

W wyniku zawarcia powyższych transakcji Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio poprzez spółkę zależną 11.000.000 sztuk akcji własnych, stanowiących 5,00% kapitału zakładowego i dających prawo do 11.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W związku z zarejestrowaniem w dniu 27 października 2014 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 220.000.000,00 zł do kwoty 240.000.000,00 zł, na dzień publikacji raportu Spółka Boryszew S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio poprzez spółkę zależną 11.000.000 sztuk akcji własnych, stanowiących 4,58% kapitału zakładowego i dających prawo do 11.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

#### **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 30.09.2014 roku.

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

##### **Otrzymanie pozwu o zapłatę**

W dniu 3 października 2014 roku wpłynął do Spółki pozew wniesiony do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez MTMG - Morski Terminal Masowy Gdynia Spółka z o.o. o zapłatę kwoty 9,7 mln zł w związku z wypowiedzeniem przez Impexmetal S.A. w listopadzie 2008 roku umowy dotyczącej przeladunku przez MTMG tlenku glinu dla potrzeb produkcyjnych zakładu Aluminium Konin.

Impexmetal SA zamknął Wydział Elektrolizy w lutym 2009 w związku z drastycznym wzrostem cen energii elektrycznej, związanym z ich uwolnieniem dla odbiorców przemysłowych.

Spółka Impexmetal S.A. wniosła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości, jako pozbawionego podstaw faktycznych i prawnych.

##### **Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA**

W dniu 7 października 2014 roku spółka Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA dokonała sprzedaży zabudowanych działek gruntu o łącznej powierzchni 12,87 ha, położonych w Katowicach, za kwotę 18,9 mln zł.

##### **SPV Impexmetal Spółka z o.o.**

##### **Nabycie i zbycie aktywów o znacznej wartości**

W dniu 15 października 2014 roku spółka SPV Impexmetal Spółka z o.o. zawarła ze spółką Symonvit Ltd. umowy nabycia praw własności przemysłowej. Łączna wartość umów to 162 mln złotych.

Nabycie praw własności przemysłowej zostanie sfinansowane ze środków uzyskanych z planowanego podwyższenia kapitału w Spółce SPV Impexmetal Spółka z o.o. Wszystkie nowe udziały zostaną zaoferowane do objęcia Impexmetal S.A.

SPV Impexmetal Spółka z o.o. oraz Symonvit Ltd są spółkami pośrednio zależnymi od Boryszew S.A.

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

Do czynników i zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wynik po III kwartałach 2014 roku należy zaliczyć:

- ponadprzeciętny wynik na sprzedaży majątku trwałego w kwocie 31,1 mln zł, na którego wysokość największy wpływ miała sprzedaż Wydziału Klejów i Dyspersji w Boryszew S.A. Oddział ERG (ponad 20 mln zł).
- prace inwestycyjno-modernizacyjne w Hucie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.), skutkujące wyłączeniem z produkcji części majątku produkcyjnego co wpłynęło na spadek wolumenów sprzedaży oraz spadek wyników tego podmiotu.
- korzystniejszych warunków makroekonomicznych w strefie Euro i Polsce, które szczególnie widoczne były w okresie I kwartału br.
- kryzys ukraińsko – rosyjski, który w szczególności wpłynął na popyt i osiąganą marżę w nowopowstałej spółce Boryszew Plastic Rus (Segment Motoryzacja) oraz w Wydziale Chemii i Materiałów Budowlanych w Oddziale Boryszew ERG w Sochaczewie (Segment Wyroby Chemiczne).
- brak, w porównaniu do III kwartałów 2013 roku, aktualizacji wartości gruntów inwestycyjnych związanego ze zmianą stawek WIBOR. W okresie III kwartałów 2013 roku aktualizacja ta miała negatywny wpływ na wynik w wysokości 7,8 mln zł.
- brak, w porównaniu do III kwartałów 2013 roku, istotnych zdarzeń generujących dodatni wynik na działalności zaniechanej. W I półroczu 2013 roku pozytywny wpływ na wyniki miało otrzymanie przez HMN Szopienice w likwidacji dotacji w kwocie 14,0 mln zł na utylizację szlamów poprodukcyjnych.



#### **4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE**

W przypadku Grupy Kapitałowej Boryszew zjawisko sezonowości/cykliczności występuje w nieznacznym zakresie.

W zakresie segmentu metali nieżelaznych sezonowością cechują się jedynie produkty sprzedawane na potrzeby sektora budowlanego. Należy do nich zaliczyć:

- miedziane rury instalacyjne i rury kondensatorowe z miedzioniklu produkowane przez Hutmen S.A.,
- rury kondensatorowe z mosiądzu, wykorzystywane w przemyśle ciepłowniczym, produkowane przez WM Dziedzice S.A.,
- blachy dachowe cynkowo-tytanowe oraz drut cynkowy produkowane przez ZM Silesia S.A.

Najwyższa sprzedaż tych produktów jest realizowana w II i III kwartale, na co dominujący wpływ mają warunki pogodowe decydujące o możliwości prowadzenia prac budowlanych, a także koniunktura w branży budowlanej. Pozostałe wyroby tego segmentu nie wykazują tak wyraźnej cykliczności, wahania występujące w ich sprzedaży są głównie skutkiem warunków makroekonomicznych oraz koniunktury.

W zakresie Segmentu Motoryzacji sezonowość dotyczy miesięcy wakacyjnych, oraz miesiąca grudnia, podczas których znacząco spada produkcja samochodów, co przekłada się na spadek zamówień na komponenty w tym okresie.

Sezonowość występuje także w przypadku części produktów wytwarzanych przez Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie. Dotyczy ona płynów chłodniczych dla motoryzacji (kumulacja w III i IV kwartale z tendencją do przesuwania na początek I kwartału kolejnego roku) oraz wykończeniowych materiałów budowlanych (począwszy od II kwartału do przełomu III i IV kwartału).

Pozostałe produkty Grupy Kapitałowej nie wykazują szczególnych oznak cykliczności. Należy zaznaczyć, że w związku z grudniowym okresem świątecznym i planowanymi przez odbiorców postojami, w tym okresie corocznie obserwowana jest niższa sprzedaż.

#### **5. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ W OKRESIE OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU**

##### **SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

Grupa Kapitałowa Boryszew działa w obszarze ośmiu rodzajów segmentów branżowych:

Działalność holdingowa	Boryszew S.A. – Centrala, Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.
Wyroby chemiczne	Boryszew S.A. Oddział Elana, Torlen Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., Elana Pet Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG, Elimer Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Nylonbor, Oristano Investment Sp. z o.o. (do 12 sierpnia 2014r.)
Motoryzacja	Boryszew S.A. Oddział Maflow, Maflow BRS s.r.l., Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Components Co. Ltd., Maflow do Brasil Ltda., Maflow France Automotive S.A.S., ICOS GmbH, Theysohn Kunststoff GmbH, Theysohn Formenbau GmbH, Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o., Boryszew Formenbau Deutschland GmbH, BRS YMOS GmbH, Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH, Boryszew Deutschland GmbH, Boryszew Plastitics Rus, Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. (do 07.07.2014 Tensho Poland Corporation Sp. z o.o.)
Aluminium	Impexmetal S.A., Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina, Symonvit Ltd.
Cynk i ołów	ZM SILESIA S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o.
Miedź	Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2014 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Handel	FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France S.A.S., FLT Metals Ltd.; Metalexfrance S.A., Impexmetal S.A. Oddział Handlowy,
Pozostałe	S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Baterpol Recycler, Sp. z o.o., Baterpol Recycler, Sp. z o.o., Sp. komandytowa, Baterpol S.A. Sp. komandytowa, Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa, Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. komandytowa, Oddział Elana Nieruchomości.

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG KIERUNKÓW GEOGRAFICZNYCH**

	<b>01.01.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.01.2013 -30.09.2013</b>
<i>działalność kontynuowana</i>		
Sprzedaż krajowa	1 279 764	1 271 516
Sprzedaż do krajów UE	2 271 114	2 173 770
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	163 190	116 804
Sprzedaż poza Europę	115 540	129 123
<b>Przychody ze sprzedaży razem ( działalność kontynuowana)</b>	<b>3 829 608</b>	<b>3 691 213</b>



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W I KWARTALE 2014 ROKU**

(dane dotyczą działalności kontynuowanej)

<b>01.01.2014 -30.09. 2014</b>	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Handel i pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne - pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	29 444	255 760	1 270 802	807 923	483 040	637 356	525 697	<b>4 010 022</b>	-180 414	3 829 608
Koszty sprzedaży segmentu	21 103	218 387	1 146 065	723 252	443 373	593 009	489 745	<b>3 634 934</b>	-156 840	3 478 094
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>8 341</b>	<b>37 373</b>	<b>124 737</b>	<b>84 671</b>	<b>39 667</b>	<b>44 347</b>	<b>35 952</b>	<b>375 088</b>	<b>-23 574</b>	<b>351 514</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	9 814	29 145	120 033	38 270	19 437	25 679	22 583	<b>264 961</b>	-21 422	243 539
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 456	5 729	14 128	1 871	-377	-974	27 103	<b>49 936</b>	-1 139	48 797
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>983</b>	<b>13 957</b>	<b>18 832</b>	<b>48 272</b>	<b>19 853</b>	<b>17 694</b>	<b>40 472</b>	<b>160 063</b>	<b>-3 291</b>	<b>156 772</b>
Amortyzacja	22	5 552	37 004	25 193	8 574	6 020	1 578	<b>83 943</b>		<b>83 943</b>
Aktywa segmentu	895 680	275 529	1 127 202	1 576 251	541 088	559 007	362 515	<b>5 337 272</b>	-1 948 874	<b>3 388 398</b>
Zobowiązania segmentu	401 099	137 715	1 157 223	486 444	181 643	225 776	91 999	<b>2 681 899</b>	-756 399	<b>1 925 500</b>
				37 624						
<b>01.01.2013 -30.09.2013</b>	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Handel i pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne - pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	39 721	279 233	1 155 090	777 067	433 415	676 434	437 086	<b>3 798 046</b>	-106 833	3 691 213
Koszty sprzedaży segmentu	36 456	230 341	1 031 215	702 856	409 232	635 123	407 088	<b>3 452 311</b>	-87 940	3 364 371
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>3 265</b>	<b>48 892</b>	<b>123 875</b>	<b>74 211</b>	<b>24 183</b>	<b>41 311</b>	<b>29 998</b>	<b>345 735</b>	<b>-18 893</b>	<b>326 842</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	7 953	38 070	119 924	31 121	19 009	25 713	17 431	<b>259 221</b>	-19 794	239 427
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	17 075	3 837	-828	3 747	1 626	-1 871	-1 414	<b>22 172</b>	-16 494	5 678
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>12 387</b>	<b>14 659</b>	<b>3 123</b>	<b>46 837</b>	<b>6 800</b>	<b>13 727</b>	<b>11 153</b>	<b>108 686</b>	<b>-15 593</b>	<b>93 093</b>
Amortyzacja	3	7 366	32 928	25 929	11 775	6 172	368	<b>84 541</b>		84 541
Aktywa segmentu	815 193	288 804	856 371	1 424 812	546 550	563 836	314 974	<b>4 810 540</b>	-1 962 148	2 848 392
Zobowiązania segmentu	397 973	211 822	949 299	373 834	188 263	236 132	92 773	<b>2 450 096</b>	-812 547	1 637 549



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

### **DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

#### **Emisja obligacji imiennych serii BC**

W dniu 1 lipca 2014 roku, w ramach Programu emisji obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii BC z terminem wykupu: 30 września 2015 roku.

- 1) Rodzaj emitowanych obligacji:  
Obligacje imienne serii BC
- 2) Wielkość emisji:  
4 obligacje o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 EUR.
- 3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:  
Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 500.000 EUR i równa jest cenie emisyjnej.
- 4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:  
Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Boryszew wykupił przedterminowo w/w obligacje w dniu 30 września 2014 roku.

#### **Wykup obligacji**

W dniu 28 lipca 2014 roku Zarząd Boryszew S.A. dokonał przedterminowego wykupu 70 sztuk obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 70.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 28 lutego 2014 roku z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku.

W dniu 30 września 2014 roku Zarząd Spółki dokonał przedterminowego wykupu 31 sztuk obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 31.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 28 lutego 2014r., z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku.

Ze względu na fakt, iż w dniu 28 lipca 2014 roku Zarząd dokonał przedterminowego wykupu 70 sztuk obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 70.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie, Spółka wykupiła wszystkie obligacje imienne serii A w ilości 101 sztuk, objętych przez Impexmetal S.A.

Ponadto w dniu 30 września 2014 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu 4 sztuk obligacji imiennych serii BC o wartości nominalnej 500.000 EUR każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.000.000,00 EUR, objętych przez Impexmetal S.A. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 1 lipca 2014 roku, z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku.

Wszystkie ww. obligacje zostały wykupione ze środków własnych Boryszew S.A., według ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Obligacje zostały nabyte w celu umorzenia.

### **KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

#### **Subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii B**

W dniu 25 lipca 2014 roku została zakończona prywatna subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii B ("Akcje") z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji.

Subskrypcja Akcji nastąpiła na podstawie Uchwały nr 24 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej akcji na okaziciela serii B z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii B oraz wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B i praw do akcji serii B oraz w sprawie zmiany Statutu.

Akcje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:  
Subskrypcja akcji miała charakter subskrypcji prywatnej i nastąpiła poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 lipca 2014 roku. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 lipca 2014 roku.
2. Data przydziału akcji:  
25 lipca 2014 roku.
3. Liczba akcji objętych subskrypcją:  
Subskrypcja prywatna obejmowała 20.000.000 (dwadzieścia milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja.
4. Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:  
Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.
5. Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:  
W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 20.000.000 (dwadzieścia milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja.
6. Cena, po jakiej akcje były nabywane (objęwane):  
Akcje zwykłe na okaziciela serii B zostały objęte po cenie emisyjnej równej 5,50 zł (słownie: pięć złotych 50/100) za jedną akcję.
7. Wartość przeprowadzonej subskrypcji:  
110.000.000,00 zł (sto dziesięć milionów złotych):
8. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją:  
Akcje zwykłe na okaziciela serii B zostały zaoferowane przez Zarząd 2 (słownie: dwóm) inwestorom w trybie subskrypcji prywatnej, z którymi zostały zawarte umowy objęcia akcji, tj.:
  - Alchemia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie objęła 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja,
  - Pan Roman Krzysztof Karkosik objął 5.000.000 (słownie: pięć milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja.
9. Liczba osób, którym przydzielono akcje serii B w ramach przeprowadzonej subskrypcji:  
Umowy objęcia akcji serii B zostały zawarte z 2 (słownie: dwoma) inwestorami:
10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta:  
Akcje zwykłe na okaziciela serii B nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.
11. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
  - a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: nie dotyczy
  - b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: nie dotyczy,
  - c) sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie dotyczy,
  - d) promocji oferty: nie dotyczy,
  - e) koszty inne (podatek od czynności cywilnoprawnych podwyższenia kapitału zakładowego): 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) złotych.
12. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną akcję: 0,005 zł na jedną akcję.

#### **Rejestracja przez sąd zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki**

W dniu 5 listopada 2014 roku do Spółki wpłynęło postanowienie o zarejestrowaniu w dniu 27 października 2014 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sygnatura akt: WA XII NS-REJ.KRS/060893/14/955) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 220.000.000,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia milionów złotych) do kwoty 240.000.000,00 zł (słownie: dwieście czterdzieści milionów złotych) to jest o kwotę 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych).

#### **Złożenie wniosku do KDPW o zarejestrowanie papierów wartościowych w depozycie**

W dniu 12 listopada 2014 roku został złożony w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. wniosek o:

- rejestrację papierów wartościowych: akcji zwykłych na okaziciela serii B w liczbie 20.000.000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym,
- objęcie ww. akcji istniejącym kodem PLBRSZW00011



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Papiery wartościowe objęte wnioskiem, zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej akcji na okaziciela serii B z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii B oraz wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B i praw do akcji serii B oraz w sprawie zmiany Statutu.

Akcje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

Po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.

## **8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH**

	<b>stan na 30.09.2014</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>
<b>zobowiązania warunkowe, w tym:</b>	<b>51 481</b>	<b>45 786</b>
udzielone gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty zobowiązań	31 257	21 665
sporne sprawy z Carlson Private Equity	15 224	15 121
poręczenie wykonania zawartych kontraktów	5 000	9 000

<b>podmiot, któremu udzielono poręczenia</b>		<b>kwota poręczenia</b>	<b>data ważności poręczenia</b>
Unibax Sp. z o.o.	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	7 681	28.02.2015
osoba fizyczna	Poręczenie spłaty zobowiązań wobec Deutsche Bank PBC S.A. z tyt. umowy pożyczki	5 540	bezterminowo
WFOŚiGW	Szopienice WGOŚiGW weksel	14 036	bezterminowo
pomoc publiczna i dotacje	Szopienice dotacja z WFOŚiGW	4 000	
inne		5 000	

**36 257**

## **9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Boryszew S.A. stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Boryszew. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone pozostałe. Jako spółka matka Grupy Boryszew pełni funkcje zarządcze i nadzorujące w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Boryszew.

Podstawowym przedmiotem działalności Centrali w Warszawie jest zarządzanie Grupą Kapitałową, a jej celem jest wzrost wartości Spółki w długim okresie.

Boryszew S.A. prowadzi działalność w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży automotive, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomaganie kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania, majątek Oddziału, stanowiący największe aktywa produkcyjne Grupy Maflow, został nabyty w dniu 10 sierpnia 2010 roku.



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- Oddział Elana w Toruniu – producent m.in. włókien ciętych oraz włókien ciągłych (do lutego 2009 roku), granulatu PET oraz włókien technicznych. Oddział Elana powstał w wyniku połączenia Boryszew S.A. ze spółką Elana S.A. w dniu 28 stycznia 2005 roku.
- Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu – zajmuje się zarządzaniem nieruchomościami należącymi do Grupy.
- Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina – zajmuje się produkcją walcówek aluminiowych, drutów i przewodów napowietrznych ze specjalnych stopów aluminium o konstrukcjach eliminujących zagrożenie zjawiskami typu „black – out” oraz dostawą mediów energetycznych dla odbiorców zewnętrznych,
- Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie – posiada zdywersyfikowany portfel produktów z branży chemicznej. Sztandarowym produktem Spółki jest płyn do chłodziw "Borygo".
- Oddział Nylonbor w Sochaczewie – specjalizuje się w wytwarzaniu nowoczesnych poliamidów konstrukcyjnych, które wykorzystywane są do produkcji elementów maszyn i urządzeń.

### **STRUKTURA GRUPY BORYSZEW**

Grupa kapitałowa stworzona przez Boryszew S.A. w ciągu kilku lat stała się jedną z największych grup przemysłowych w Polsce.

W 2005 roku Boryszew S.A. przejęła kontrolę nad notowaną na GPW spółką Impexmetal S.A., skupiającą wokół siebie spółki produkcyjne z branży metali kolorowych i handlu łożyskami.

W 2010 roku Spółka przejęła kontrolę nad Grupą Maflow, będącą jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji, wspomaganie kierownicy oraz aktywnego zawieszenia dla przemysłu motoryzacyjnego. Od tego roku branża automotive staje się kluczowym segmentem działalności Grupy.

W 2011 i 2012 roku Spółka kontynuowała realizację strategii rozwoju poprzez przejęcia przedsiębiorstw z branży automotive. W lipcu 2011 roku Spółka podpisała umowy przejęcia dwóch niemieckich Grup Kapitałowych (AKT/ICOS – Theysohn), działających w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz w marcu 2012 roku umowę nabycia aktywów niemieckiej Grupy YMOS, wiodącego europejskiego producentem elementów plastikowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora automotive.

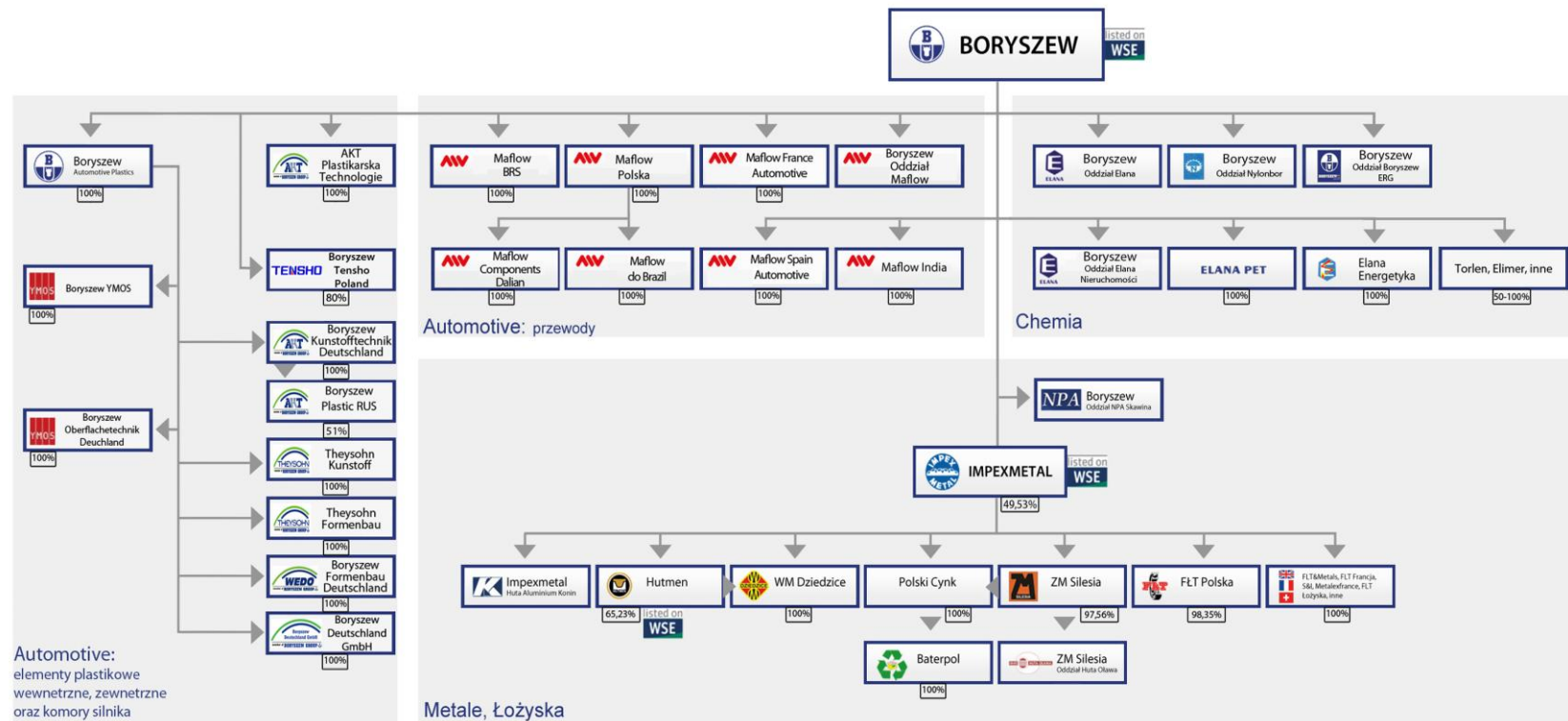
W czerwcu 2014 roku Spółka nabyła 80% udziałów Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.), producenta wysokiej jakości wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym: elementów dla przemysłu telewizyjnego (zarówno detale zewnętrzne, jak i detale montażowe wewnętrzne), plastikowych części dla sektora motoryzacyjnego, opakowań oraz innych produktów, mających szerokie zastosowanie w procesach logistyczno-spedycyjnych (palety plastikowe, kontenery, skrzynki oraz pojemniki) a także pojemniki na odpady medyczne.





(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH NA 30.09.2014





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

### **PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE MAFLOW INDIA PRIVATE LTD**

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.

### **WYKREŚLENIE Z KRS ODZIAŁU YMOS W KĘDZIERZYNIE – KOŻŁU**

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.

### **ZBYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI SUSMED SP. Z O.O.**

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Hutmen S.A. zbył 7.436 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki, działającej pod firmą Susmed Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej.

### **ORISTANO INVESTMENT SP. Z O.O.**

#### **Nabycie udziałów**

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 (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 SP. Z O.O./BORYSZEW TENSHO POLAND SP. Z O.O.**

W dniu 17 czerwca 2014 roku Boryszew S.A. zawarł z Udziałowcami Spółki Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie (dalej: TPC), ostateczne umowy nabycia udziałów Spółki TPC, tj. z:

- 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,
- 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,
- 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,
- Sanko Corp. Ltd., Tokio, Japonia - ostateczna umowa nabycia 50.744 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 25.372.000 złotych, za kwotę 597.000,00 Euro,



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

stanowiących łącznie 136.000 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 68.000.000,00 złotych. Powyższe udziały stanowią 80% kapitału zakładowego TPC i uprawniających do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 1.600.000,00 Euro, tj. równowartość 6.633.600,00 złotych, przeliczona według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, w dniu 16 czerwca 2014 roku.

Boryszew S.A. będzie przysługiwać, w terminie do 2 lat od daty zawarcia umowy opcja zakupu (opcja call) pozostałych 34.000 udziałów stanowiących 20% kapitału zakładowego TPC za kwotę 0,4 mln Euro a Tensho Electric Industries Co. Ltd., i Sanko Corp. Ltd. opcja sprzedaży (opcja put) 34.000 udziałów stanowiących 20% kapitału zakładowego TPC za kwotę 0,4 mln Euro.

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. Z O.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 (słownie: czterdzieści 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.

#### **ZBYCIE UDZIAŁÓW ORISTANO INVESTMENT SPÓŁKA Z O.O.**

W dniu 18 lipca 2014 roku SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. (spółka zależna od Boryszew S.A.) zawarł z Synthos S.A. z siedzibą w Oświęcimiu umowę sprzedaży 20.550 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) udziałów stanowiących, 100% kapitału zakładowego Spółki Oristano Investment Spółka z o.o. za kwotę 40.000.000,00 (słownie: czterdzieści milionów) złotych. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 12 sierpnia 2014 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Oristano Investment jest produkcja klejów i surowców do produkcji kleju i farb.

#### **BATERPOL RECYCLER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.A.**

W dniu 11 sierpnia 2014 roku Baterpol S.A. zbył na rzecz ZM SILESIA S.A. 1.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 100,00 złotych każda, stanowiących 100% udziału w kapitale Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna;

W dniu 14 sierpnia 2014 roku NWZ spółki Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 100.000,00 złotych do kwoty 200.000,00 złotych w drodze emisji 1.000 sztuk akcji serii B o wartości nominalnej 100,00 złotych każda w ramach subskrypcji prywatnej oraz uchwałę w sprawie zmian Statutu Spółki. Oferta objęcia akcji serii B została skierowana do jedyne go akcjonariusza spółki tj. ZM SILESIA S.A.

W dniu 14 sierpnia 2014 roku ZM SILESIA S.A. przyjęła ofertę objęcia akcji. Akcje serii B zostały pokryte aportem w postaci prawa użytkowania wieczystego działek gruntu położonych w Katowicach przy Al. Korfante go, o łącznej wartości 19.182.000,00 złotych. ZM SILESIA S.A. dokonała przeniesienia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu i własności zabudowań, na rzecz Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W dniu 29 października 2014 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców.



#### **POWOŁANIE SPÓŁKI 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.

#### **ZAWIĄZANIE SPÓŁKI ZM NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.**

W dniu 12 września 2014 roku ZM Silesia S.A. zawiązała spółkę pod firmą ZM Nieruchomości Sp. z o.o. Siedzibą nowej Spółki są Katowice. Kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy. ZM Silesia S.A. objęła wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki. Sąd dokonał rejestracji nowego podmiotu w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 22 października 2014 roku.

#### **SPV BORYSZEW 4 SP. Z O.O. / BORYSZEW COMMODITIES SP. Z O.O.**

W dniu 24 września 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zdecydowało o zmianie nazwy Spółki na: Boryszew Commodities Spółka z o.o.

W dniu 4 listopada 2014 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany nazwy Spółki.

#### **LIKWIDACJA SPÓŁKI KATECH – HUTMEN S.A.**

W dniu 24 września 2014 roku Hutmen S.A., spółka pośrednio zależna od Boryszew S.A., otrzymała informację o rozpoczęciu likwidacji spółki Katech – Hutmen Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie w trybie prawa ukraińskiego. Spółka ta nie prowadzi działalności od 1 kwietnia 2003 roku i jest wyłączona z konsolidacji.

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

#### **PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W SPV IMPEXMETAL SP. Z O.O.**

W dniu 15 października 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.100.000,00 zł (jeden milion sto tysięcy złotych) do kwoty 33.527.000,00 zł (trzydzieści trzy miliony pięćset dwadzieścia siedem tysięcy złotych), tj. o kwotę 32.427.000,00 zł (trzydzieści dwa miliony czterysta dwadzieścia siedem tysięcy złotych) poprzez utworzenie 32.427 (trzydziestu dwóch tysięcy czterystu dwudziestu siedmiu) nowych udziałów o wartości nominalnej po 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostaną objęte przez spółkę Impexmetal S.A. po cenie 5.000,00 zł za 1 udział (pięć tysięcy złotych).

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

Zarząd Boryszew SA nie publikował prognozy wyników 2014 roku.

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

I. Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 14 października 2014 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał 124.376.855 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A Boryszew SA.

Według informacji posiadanych przez spółkę o objęciu akcji serii B, Pan Roman Krzysztof posiada ponadto 5.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B Boryszew S.A.

II. Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 12 listopada 2014 roku Alchemia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie posiada 15.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B Boryszew S.A.



### **13. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI**

I. W dniu 14 października 2014 do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w którym informował o zbyciu w dniu 2 października 2014 roku, w transakcji giełdowej 3.816.477 sztuk akcji Boryszew S.A.

Zbycie akcji spowodowało zmianę udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na walnym zgromadzeniu Boryszew S.A.

Przed dniem transakcji – 1 października 2014 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 118.024.339 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 53,65% udziału w kapitale zakładowym spółki i pośrednio poprzez spółki zależne 10.053.851 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 4,57% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane bezpośrednio i pośrednio przez spółki zależne akcje uprawniały do 128.078.190 głosów na WZ, co stanowiło 58,22% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.

Na dzień 8 października 2014 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 114.323.004 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 51,96% udziału w kapitale zakładowym oraz pośrednio poprzez spółki zależne 10.053.851 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 4,57% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje uprawniały do 124.376.855 głosów na WZ, co stanowiło 56,534% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

II. W dniu 12 listopada 2014 do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Spółki Alchemia S.A. o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

Przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. nastąpiło na skutek zarejestrowania w dniu 27 października 2014 roku przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału Boryszew S.A.

W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Boryszew S.A., Alchemia S.A. stała się posiadaczem 15.000.000 sztuk akcji zwykłych, na okaziciela Boryszew S.A., o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Przed objęciem akcji, Alchemia S.A. nie posiadała akcji Boryszew S.A.

W wyniku objęcia akcji Alchemia S.A. posiada 15.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowi 6,25% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje uprawniają do 15.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A., co stanowi 6,25% ogólnej liczby głosów na WZ.

Podmioty zależne od Alchemia S.A. nie posiadają akcji Boryszew S.A. oraz nie istnieją podmioty, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U z 2013 r. poz. 1382 tj.).

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

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji Boryszew S.A.

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

Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Boryszew S.A.

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

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



**TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI:**  
**NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.**

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.

Boryszew wykupił przedterminowo w/w obligacje w dniu 30 września 2014 roku.

**NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ PODMIOTY POWIĄZANE**

1. W dniu 31 lipca 2014 roku jednostki zależne od Boryszew S.A. objęły 59 obligacji imiennych o wartości nominalnej 200.000 złotych każda wyemitowanych przez podmiot powiązany z Boryszew S.A.. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 lipca 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.
2. W dniu 19 września 2014 roku jednostka zależna od Boryszew S.A. objęła 20 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, wyemitowanych przez podmiot powiązany z Boryszew S.A. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.
3. W dniu 22 września 2014 roku jednostka zależna od Boryszew S.A. objęła 5 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, wyemitowanych przez podmiot powiązany z Boryszew S.A. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.
4. W dniu 30 września 2014 roku jednostka zależna od Boryszew S.A. objęła 9 obligacji imiennych, o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez podmiot powiązany z Boryszew S.A. Termin wykupu obligacji został ustalony na 30 września 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.
5. W dniu 30 września 2014 roku jednostka zależna od Boryszew S.A. objęła 10 obligacji imiennych o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez podmiot powiązany z Boryszew S.A. Termin wykupu obligacji został ustalony na 30 września 2019 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

**POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.**

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Theysohn Kunststoff GmbH	30.08.2011	30.09.2015	400 000	400 000	EUR	1 670 200	LIBOR 1M + marża
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	30.09.2015	3 000 000	2 249 652	EUR	9 393 422	EURIBOR 3M + marża
	02.08.2011	30.09.2015	14 500 000	14 371 899	EUR	60 009 865	EURIBOR 3M + marża
	10.12.2012	30.09.2015	2 400 000	2 150 000	EUR	8 977 325	EURIBOR 3M + marża
	10.07.2013	30.09.2015	10 000 000	8 474 720	EUR	35 386 193	EURIBOR 3M + marża
	21.08.2014	30.09.2015	6 000 000	5 346 612	EUR	22 324 777	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Automotive Plastics Sp.z o.o.	23.08.2011	30.09.2015	3 000 000	210 034	EUR	876 995	EURIBOR 3M + marża
BRS YMOS GmbH	17.01.2013	30.09.2015	500 000	500 000	EUR	2 087 750	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Deutschland GmbH	02.07.2014	30.09.2015	5 000 000	4 000 000	EUR	16 702 000	EURIBOR 3M + marża



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Maflow BRS Srl	01.10.2013	31.12.2015	947 000	947 000	EUR	3 954 199	EURIBOR 1M +marża
Maflow Polska Sp. z o.o.	05.06.2014	31.12.2018	1 000 000,00	1 000 000	EUR	4 175 500	EURIBOR 1M +marża
Maflow Polska Sp. z o.o.	26.08.2014	31.12.2018	1 000 000,00	225 000	EUR	939 488	EURIBOR 1M +marża
Polish Wind Holding B.H.	14.02.2014	31.12.2014			PLN	200 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	24.04.2014	30.06.2015			PLN	140 000	WIBOR 3M + marża
SPV Boryszew 4 Sp. z o.o.	09.07.2014	30.09.2015			PLN	130 000,00	WIBOR 3M + marża
Boryszew Energy Sp. z o.o.	15.07.2014	30.06.2015			PLN	20 000,00	WIBOR 3M + marża
<b>Łącznie do spłaty</b>			<b>39 874 917</b>	<b>EUR</b>	<b>166 987 714</b>		

Kwota w/w pożyczek, udzielonych przez Boryszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 30.09.2014 roku.

#### **POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ IMPEXMETAL S.A.**

W dniu 17 lipca 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000,00 (słownie: pięć milionów) złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

#### **POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.**

Na dzień 30 września 2014 roku stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 103.413 tys. zł, w tym:

- 103.221 tys. zł – udzielone pożyczki wraz z należnymi odsetkami,

Umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji obwarowane są rygorem poddania się egzekucji, na skutek nie spłacenia roszczenia oraz dodatkowo zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji i zastawami rejestrowymi na środkach trwałych likwidowanej spółki. Hipoteki mają pierwszeństwo przed innymi roszczeniami.

#### **TRANSAKCJE PO DNIU BILANSOWYM**

#### **POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BATERPOL RECYCLER SPÓŁKA Z O.O. SKA**

W dniu 15 października 2014 roku Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA udzielił Spółce Impexmetal S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 7.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

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

#### **PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.**

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
		EUR	USD	PLN	
Torlen SA	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	729 380		3 045 526	bezterminowe
	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	800 000		3 340 400	bezterminowe



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Unibax Sp.z o.o.</b>	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	1 839 469		7 680 703	28.02.2015
<b>AKT plastikarska technologie Cechy spol.s.r.o.</b>	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	100 000		417 550	31.12.2014
	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	500 000		2 087 750	31.12.2014
	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH	350 000		1 461 425	28.12.2014
<b>Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH</b>	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH obowiązująca od 02.01.2013r.	890 000		3 716 195	02.05.2018
	Gwarancja udzielona firmie GRENKELEASING AG	191 012		797 571	13.12.2015
	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		20 877 500	bezterminowa
	Gwarancja udzielona firmie Grenkeleasing AG	50 000		208 775	31.12.2016
	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	150 000		626 325	30.04.2018
	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	992 373		4 143 653	30.08.2021
	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 242 211	04.10.2016
	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	750 000		3 131 625	01.07.2017
	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	1 000 000		4 175 500	28.12.2014
	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	700 000		2 922 850	31.12.2014
	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	2 000 000		8 351 000	31.12.2014
	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG	200 000		835 100	28.12.2014
	Gwarancja udzielona firmom Sabic Deutschland GmbH i Sabic Innovative Plastics GmbH	500 000		2 087 750	28.12.2014
	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 242 211	28.02.2018
	Gwarancja udzielona firmie WMK Plastics GmbH	600 000		2 505 300	31.12.2014
Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH	350 000		1 461 425	28.12.2014	
Gwarancja udzielona firmie Sovtransavto Deutschland GmbH	50 000		208 775	31.12.2014	





(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 242 211	28.02.2019
	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	297 500		1 242 211	31.05.2019
	Gwarancja udzielona firmie Feurer Febra GmbH	120 000		501 060	01.09.2015
	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	267 750		1 117 990	31.05.2019
<b>Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH / BRS YMOS</b>	Gwarancja udzielona firmie Lanxess Deutschland GmbH	150 000		626 325	31.12.2014
<b>BRS YMOS GmbH / Theysohn Kunststoff GmbH / Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH</b>	Gwarancja udzielona firmie Work Service 24 GmbH	300 000		1 252 650	17.09.2015
<b>Theysohn Kunststoff GmbH</b>	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	100 000		417 550	31.12.2014
	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	600 000		2 505 300	31.12.2014
<b>Theysohn Kunststoff GmbH / Theysohn Formenbau GmbH</b>	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	3 350 000		13 987 925	bezterminowa
	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez UniCredit Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	2 579 754		10 771 763	bezterminowa
	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Commerzbank Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	1 000 000		4 175 500	bezterminowa
<b>Theysohn Formenbau GmbH</b>	Gwarancja udzielona firmie EschmannStahl GmbH & Co. KG	300 000		1 252 650	28.12.2014
<b>Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH</b>	Gwarancja udzielona Atotech Deutschland GmbH	200 000		835 100	01.04.2015
	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	250 000		1 043 875	31.12.2014
	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG	200 000		835 100	28.12.2014
	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Finance GmbH	3 567 666		14 896 789	01.01.2021
<b>Boryszew Plastic RUS</b>	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		200 000	659 460	bezterminowa
	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	449 600		1 877 305	15.06.2019
	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V.	400 000		1 670 200	31.12.2014



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Gwarancja udzielona firmie LG Chem Poland Sp. z o.o.	30 000		125 265	30.12.2014
	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		100 000	329 730	bezterminowa
	Gwarancja udzielona firmie OAO "Alfa Bank"	5 850 000		24 426 675	30.06.2018
<b>BRS YMOS GmbH</b>	Gwarancja udzielona Nyrstar Sales and Marketing AG	1 000 000		4 175 500	28.12.2014
	Gwarancja udzielona firmie Würth Leasing GmbH & Co. KG	42 000		175 371	26.03.2016
	Gwarancja udzielona firmie Würth Leasing GmbH & Co. KG	28 500		119 002	26.03.2016
<b>Theysohn Kunststoff GmbH / Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH</b>	Gwarancja udzielona firmie Total Petrochemicals & Refining SA/NV	1 000 000		4 175 500	01.05.2015
<b>Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.</b>	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A.			8 000 000	30.09.2015
<b>Maflow BRS s.r.l.</b>	Gwarancja udzielona firmie COVER Power Technology S.r.l. za spłatę zobowiązań handlowych	100 000		417 550	31.12.2015
	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych	1 000 000		4 175 500	31.12.2014
	Gwarancja udzielona firmie MEP-OLBO GmbH. za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 252 650	bezterminowa
	Gwarancja udzielona firmie Milliken France SA za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 252 650	31.12.2014
<b>Maflow Spain Automotive S.L.</b>	Gwarancja udzielona firmie VENTREX AUTOMOTIVE GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	50 000		208 775	31.12.2014
<b>Maflow do Brasil LTD</b>	Gwarancja udzielona firmie LODEC Metall-Handel GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	50 000		208 775	31.12.2014
<b>Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA</b>		<b>42 517 504</b>	<b>300 000</b>	<b>186 521 028</b>	

## 18. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

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

- Sytuację gospodarczą na świecie, w tym szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz głównych rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym Niemcy). Nie da się jednoznacznie przewidzieć czy ostatnio odnotowane pozytywne sygnały dot. wyjścia z kryzysu będą miały charakter trwały, co ma swoje potwierdzenie w spadkach wskaźników PMI (dla Unii Europejskiej i Niemiec).
- Sytuację polityczną na świecie, w tym głównie związaną z konfliktem rosyjsko-ukraińskim. Dalsza eskalacja tego konfliktu może spowodować diametralną zmianę sytuacji popytowo-podażowej w rejonie konfliktu (Europa). Dodatkowo na trudną sytuację w handlu Unia Europejska/ Rosja przedkładają się sankcje gospodarcze nałożone przez obie strony w ostatnim czasie, co ma swoje odzwierciedlenie w wynikach Grupy, w szczególności w branży motoryzacyjnej. W chwili obecnej spadek popytu w Rosji na samochody wynosi 20% r/r.



**(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**

- Poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wyniki Grupy Kapitałowej są wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol S.A. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- Koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomu akumulatorowego oraz premii do metali.
- W przypadku spółek Segmentu Miedzi produkującego głównie półprodukty, obecne ceny metalu oscylujące wokół 7 000 USD/T oraz zmienność cen tego metalu w znaczący sposób wpływają na popyt i osiągane marże. Należy zaznaczyć, że obecnie nie da się precyzyjnie i jednoznacznie przewidzieć przyszłej wielkości popytu i marż na produkty oferowane przez spółki Segmentu Miedzi.
- Produkty Grupy Kapitałowej są w połowie kierowane na eksport. Kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotych. Ewentualne umacnianie się złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej.
- Koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla wyników Grupy w przyszłych okresach należy zaliczyć:

- Sposób i tempo zagospodarowania aktywów nieoperacyjnych (głównie nieruchomości),
- Tempo wdrażania nowych projektów pozyskanych w segmencie motoryzacyjnym jak również działań restrukturyzacyjnych dotyczących funkcjonujących w tym segmencie zakładów (w tym optymalizacja alokacji produkcji pomiędzy zakładami)
- Skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,
- Skuteczność działań obniżających koszty zmienne, w tym m.in. nakierowanych na konsolidację zakupów w ramach Grupy Kapitałowej,

**SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY  
BORYSZEW S.A. ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU**



**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>01.01.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 30.09.2013</b>	<b>01.07.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.07.2013 - 30.09.2013</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	684 171	626 937	252 315	202 802
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	79 903	83 665	18 626	30 590
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>764 074</b>	<b>710 602</b>	<b>270 941</b>	<b>233 392</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	584 634	536 170	214 295	172 525
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	67 270	74 677	16 595	29 334
<b>Koszt własny sprzedaży ogółem</b>	<b>651 904</b>	<b>610 847</b>	<b>230 890</b>	<b>201 859</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>112 170</b>	<b>99 755</b>	<b>40 051</b>	<b>31 533</b>
Koszty sprzedaży	20 018	17 767	6 663	5 586
Koszty ogólnego zarządu	44 977	44 244	14 300	13 848
Pozostałe przychody operacyjne	21 689	18 028	8 297	2 479
Pozostałe koszty operacyjne	25 281	9 689	15 819	588
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>43 583</b>	<b>46 083</b>	<b>11 566</b>	<b>13 990</b>
Przychody finansowe	13 890	18 282	8 240	-868
Koszty finansowe	21 820	66 527	9 823	5 665
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-7 930</b>	<b>-48 245</b>	<b>-1 583</b>	<b>-6 533</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>35 653</b>	<b>-2 162</b>	<b>9 983</b>	<b>7 457</b>
Podatek dochodowy	7 286	6 828	2 355	2 077
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>28 367</b>	<b>-8 990</b>	<b>7 628</b>	<b>5 380</b>
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>-173</b>		
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>28 367</b>	<b>-9 163</b>	<b>7 628</b>	<b>5 380</b>
<b>Zysk/strata na akcję</b>				
Zysk netto (tys. zł)	28 367	-9 163	7 628	5 380
Liczba akcji uprawnionych do dywidendy (szt. po scaleniu)	210 646 149	203 671 570	210 646 149	203 671 570
Zysk na jedną akcję (zł)	0,13	-0,04	0,04	0,03
Średnia ważona liczba akcji po scaleniu	204 172 504	209 828 936	204 667 937	203 978 723
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	0,14	-0,04	0,04	0,03



**Boryszew S.A.**

**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2014 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	<b>01.01.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 30.09.2013</b>	<b>01.07.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.07.2013 - 30.09.2013</b>
<b>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)	-180	-311	-36	-81
Rachunkowość zabezpieczeń	2 296	-251	1 456	84
Podatek dochodowy od składników pozostałych dochodów ogółem (+/-)	-402	107	-270	0
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>				
<b>Dochody ujęte w kapitałach razem</b>	<b>1 714</b>	<b>-455</b>	<b>1 150</b>	<b>3</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>30 081</b>	<b>-9 618</b>	<b>8 778</b>	<b>5 383</b>



**Boryszew S.A.**

**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2014 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## **SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWE**

	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	216 387	204 551
Nieruchomości inwestycyjne	82 846	83 167
Wartości niematerialne	7 121	4 893
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	342 753	326 016
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	267	14
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	7 460	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	15 916
Należności handlowe oraz pozostałe	225 848	163 607
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>882 682</b>	<b>798 164</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	148 612	92 540
Należności handlowe oraz pozostałe należności	308 399	248 357
Aktywa finansowe	25 068	25 498
Pochodne instrumenty finansowe	1 742	0
Bieżące aktywa podatkowe	0	1 790
Pozostałe aktywa	7 606	4 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 206	28 835
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>520 633</b>	<b>401 747</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>234</b>	<b>234</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 403 549</b>	<b>1 200 145</b>



**Boryszew S.A.**

**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2014 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.**

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	248 906	228 906
Udziały/akcje własne	-30 322	-30 322
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	112 346	22 346
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	1 614	-246
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych	270	270
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	472	618
Zyski zatrzymane , w tym:	274 238	245 975
<i>Zysk bieżącego roku</i>	<i>28 367</i>	<i>-1 200</i>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>607 524</b>	<b>467 547</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	56 889	53 196
Inne długoterminowe zobowiązania (*)	33 778	33 930
Rezerwa na podatek odroczony	14 034	22 716
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 862	1 922
Pozostałe rezerwy	5 411	5 381
Pozostałe zobowiązania	4 466	4 116
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>116 440</b>	<b>121 261</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe kredyty bankowe oraz inne zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	431 033	465 783
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	241 287	136 882
Pochodne instrumenty finansowe	0	293
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 738	4 260
Pozostałe rezerwy	2 468	4 098
Przychody przyszłych okresów	59	21
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>679 585</b>	<b>611 337</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>796 025</b>	<b>732 598</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 403 549</b>	<b>1 200 145</b>



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01.01.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 30.09.2013</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>35 653</b>	<b>-2 335</b>
<b>Korekty o pozycje (+/-)</b>	<b>4 624</b>	<b>-9 481</b>
Amortyzacja	17 332	16 466
Odsetki od zobowiązań finansowych	13 340	12 919
Zyski / straty z aktywów finansowych		
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-1 970	-1 571
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej		-2 361
Zmiana stanu należności	-60 264	-142 731
Zmiana stanu zapasów	-56 072	6 894
Zmiana stanu zobowiązań	104 735	71 921
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-4 023	-1 877
Pozostałe pozycje	-10 244	28 182
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	1 790	2 677
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>40 277</b>	<b>-11 816</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	321	11 296
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK		6 180
Wpływy z dywidendy	1 970	1 571
Wpływy ze spłaconych udzielonych pożyczek długoterminowych		4 370
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-30 739	
Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GK	-6 793	-2 002
Udzielone pożyczki długoterminowe	-62 019	
Inne wydatki inwestycyjne	-7 460	
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-104 720</b>	<b>21 415</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji	110 000	
Wpływy z kredytów	83 898	8 450
Wpływy z otrzymanych pożyczek	21 743	
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych		9 656
Inne wpływy finansowe	14 703	
Spłata kredytów	-50 319	-10 782
Spłata pożyczek	-180	-122
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-100 902	
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	-13 340	-12 919
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-789	
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>64 814</b>	<b>-5 717</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>371</b>	<b>3 882</b>
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	28 835	15 921
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>29 206</b>	<b>19 803</b>



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/Straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Zyski zatrzymane	Kapitał 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 instrumentów zabezpieczających				1 860				1 860
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży					-146			-146
Zmiana stanu zobowiązań pracowniczych						0		0
Zysk za 3 kwartały 2014							28 367	28 367
<b>Całkowite dochody ogółem za 3 kwartały 2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 860</b>	<b>-146</b>	<b>0</b>	<b>28 367</b>	<b>30 081</b>
Nabycie akcji własnych Boryszew SA								0
Emisja subskrypcji	20 000		90 000				-104	109 896
<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>248 906</b>	<b>-30 322</b>	<b>112 346</b>	<b>1 614</b>	<b>472</b>	<b>270</b>	<b>274 238</b>	<b>607 524</b>
<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 instrumentów zabezpieczających				-203				-203
Zmiana wartości godziwej aktywów dostępnych do sprzedaży					-252			-252
Zysk za 3 kwartały 2013							-9 163	-9 163
<b>Całkowite dochody ogółem za 3 kwartały 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-203</b>	<b>-252</b>	<b>0</b>	<b>-9 163</b>	<b>-9 618</b>
Umorzenie akcji własnych	-5 901	39 732					-33 831	0
<b>Stan na 30.09.2013</b>	<b>228 906</b>	<b>-30 322</b>	<b>22 346</b>	<b>-93</b>	<b>577</b>	<b>0</b>	<b>238 012</b>	<b>459 426</b>



## PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNYWALNYCH

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2013 - 30.09.2013			01.01.2013 - 30.09.2013	
	przed połączeniem	przyłączenie ERG	przyłączenie Nylonbor	wyłączenia	po połączeniu
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	489 006	126 885	11 715	-669	626 937
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	52 909	30 114	642	0	83 665
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>541 915</b>	<b>156 999</b>	<b>12 357</b>	<b>-669</b>	<b>710 602</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	426 100	103 154	8 210	-1 294	536 170
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45 203	28 981	493	0	74 677
<b>Koszt własny sprzedaży ogółem</b>	<b>471 303</b>	<b>132 135</b>	<b>8 703</b>	<b>-1 294</b>	<b>610 847</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>70 612</b>	<b>24 864</b>	<b>3 654</b>	<b>625</b>	<b>99 755</b>
Koszty sprzedaży	12 215	5 181	371	0	17 767
Koszty ogólnego zarządu	26 607	17 420	217	0	44 244
Pozostałe przychody operacyjne	25 159	5 663	16	-12 810	18 028
Pozostałe koszty operacyjne	9 209	2 654	21	-2 195	9 689
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>47 740</b>	<b>5 272</b>	<b>3 061</b>	<b>-9 990</b>	<b>46 083</b>
Przychody finansowe	18 061	1 389	0	-1 168	18 282
Koszty finansowe	65 894	1 739	62	-1 168	66 527
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-47 833</b>	<b>-350</b>	<b>-62</b>	<b>0</b>	<b>-48 245</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-93</b>	<b>4 922</b>	<b>2 999</b>	<b>-9 990</b>	<b>-2 162</b>
Podatek dochodowy	6 062	198	568	0	6 828
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>-6 155</b>	<b>4 724</b>	<b>2 431</b>	<b>-9 990</b>	<b>-8 990</b>
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>		<b>-173</b>			<b>-173</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-6 155</b>	<b>4 551</b>	<b>2 431</b>	<b>-9 990</b>	<b>-9 163</b>
<b>Zysk/strata na akcję</b>					
Zysk netto	-6 155	4 551	2 431	-9 990	-9 163
Liczba akcji uprawnionych do dywidendy (szt. po scaleniu)	203 671 570				203 671 570
Zysk na jedną akcję (zł)	-0,03				-0,04
Średnia ważona liczba akcji po scaleniu	209 828 936				209 828 936
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)	-0,03				-0,04

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	01.01.2013 - 30.09.2013		01.01.2013 - 30.09.2013
	przed połączeniem	korekty	po połączeniu
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-93</b>	<b>-2 242</b>	<b>-2 335</b>
<b>Korekty o pozycje (+/-)</b>	<b>-21 970</b>	<b>12 489</b>	<b>-9 481</b>
Amortyzacja	12 564	3 902	16 466
Odsetki od zobowiązań finansowych	12 411	508	12 919
Zyski / straty z aktywów finansowych	56	-56	
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-11 734	10 163	-1 571
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 417	56	-2 361
Zmiana stanu należności	-138 187	-4 544	-142 731
Zmiana stanu zapasów	8 660	-1 766	6 894
Zmiana stanu zobowiązań	62 431	9 490	71 921
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-825	-1 052	-1 877
Pozostałe pozycje	32 394	-4 212	28 182
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	2 677	0	2 677
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-22 063</b>	<b>10 247</b>	<b>-11 816</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	11 296	0	11 296
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	6 180	0	6 180
Wpływy z dywidendy	8 539	-6 968	1 571
Wpływy ze spłaconych udzielonych pożyczek długoterminowych	4 370	0	4 370
Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GK	-2 002	0	-2 002
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>28 383</b>	<b>-6 968</b>	<b>21 415</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z kredytów	8 450	0	8 450
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych	9 656	0	9 656
Inne wpływy finansowe		0	
Spłata kredytów	-8 535	-2 247	-10 782
Spłata pożyczek	-125	3	-122
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	-12 411	-508	-12 919
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 965</b>	<b>-2 752</b>	<b>-5 717</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>3 355</b>	<b>527</b>	<b>3 882</b>
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	9 607	6 314	15 921
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>12 962</b>	<b>6 841</b>	<b>19 803</b>



(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.2014 -30.09. 2014	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne -pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	29 470	204 239	294 139	227 555	9 964	<b>765 367</b>	-1 293	764 074
Koszty sprzedaży segmentu	21 103	168 939	254 850	203 530	5 664	<b>654 086</b>	-2 182	651 904
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>8 367</b>	<b>35 300</b>	<b>39 289</b>	<b>24 025</b>	<b>4 300</b>	<b>111 281</b>	<b>889</b>	<b>112 170</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	9 469	24 602	18 989	7 209	5 334	<b>65 603</b>	-608	64 995
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	7 551	2 808	-13 832	-1 804	3 182	<b>-2 095</b>	-1 497	-3 592
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>6 449</b>	<b>13 506</b>	<b>6 468</b>	<b>15 012</b>	<b>2 148</b>	<b>43 583</b>	<b>0</b>	<b>43 583</b>
Amortyzacja	22	3 698	9 897	2 780	935	<b>17 332</b>		<b>17 332</b>
Aktywa segmentu	883 737	224 135	312 069	131 094	98 532	<b>1 649 567</b>	-246 018	<b>1 403 549</b>
Zobowiązania segmentu	383 835	123 623	389 963	88 530	56 092	<b>1 042 043</b>	-246 018	<b>796 025</b>

01.01.2013 -30.09.2013	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne -pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	45 483	232 464	280 121	151 035	2 324	<b>711 427</b>	-825	710 602
Koszty sprzedaży segmentu	36 456	187 293	253 160	135 228	1 100	<b>613 237</b>	-2 390	610 847
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>9 027</b>	<b>45 171</b>	<b>26 961</b>	<b>15 807</b>	<b>1 224</b>	<b>98 190</b>	<b>1 565</b>	<b>99 755</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	7 788	31 929	15 789	5 083	1 459	<b>62 048</b>	-37	62 011
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	11 321	5 119	-6 574	131	-56	<b>9 941</b>	-1 602	8 339
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>12 560</b>	<b>18 361</b>	<b>4 598</b>	<b>10 855</b>	<b>-291</b>	<b>46 083</b>	<b>0</b>	<b>46 083</b>
Amortyzacja	3	4 917	8 962	2 354	230	<b>16 466</b>		16 466
Aktywa segmentu	748 236	233 197	278 400	105 354	89 935	<b>1 455 122</b>	-254 977	1 200 145
Zobowiązania segmentu	374 712	157 847	346 981	62 743	45 292	<b>987 575</b>	-254 977	732 598



**Boryszew S.A.**

**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2014 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## **PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG KIERUNKÓW GEOGRAFICZNYCH Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ**

	<b>01.01.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 30.09.2013</b>
Sprzedaż krajowa	265 371	275 419
Sprzedaż do krajów UE	450 180	387 805
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	31 371	30 577
Sprzedaż poza Europę	17 152	16 801
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>764 074</b>	<b>710 602</b>

## **ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE**

Zobowiązania pozabilansowe zostały szerzej opisane w pkt. 17 Sprawozdania: Poręczenia udzielone przez Boryszew S.A.

## **PODPISY:**

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu \_\_\_\_\_

Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu \_\_\_\_\_

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu \_\_\_\_\_

Paweł Surówka – Członek Zarządu \_\_\_\_\_

Elżbieta Słaboń – Główny Księgowy \_\_\_\_\_