

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**Grupy Kapitałowej Boryszew**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**





SPIS TREŚCI

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW C.D.....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>9</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 R. ....</b>	<b>11</b>
<b>1. PODSTAWOWE DANE.....</b>	<b>11</b>
<b>2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF .....</b>	<b>20</b>
<b>3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>22</b>
<b>4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O ZGODNOŚCI ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>34</b>
<b>5. SEGMENTY OPERACYJNE ( DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA).....</b>	<b>35</b>
<b>6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....</b>	<b>36</b>
<b>7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....</b>	<b>37</b>
<b>8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....</b>	<b>37</b>
<b>9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....</b>	<b>38</b>
<b>10. PRZYCHODY FINANSOWE .....</b>	<b>38</b>
<b>11. KOSZTY FINANSOWE .....</b>	<b>39</b>
<b>12. PODATEK DOCHODOWY.....</b>	<b>39</b>
<b>13. RZECZOWY MAJATEK TRWAŁY .....</b>	<b>42</b>
<b>14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....</b>	<b>44</b>
<b>15. WARTOŚĆ FIRMY.....</b>	<b>45</b>
<b>16. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....</b>	<b>46</b>
<b>17. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....</b>	<b>47</b>
<b>18. AKTYWA FINANSOWE.....</b>	<b>49</b>
<b>19. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE.....</b>	<b>51</b>
<b>20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....</b>	<b>52</b>
<b>21. ZAPASY.....</b>	<b>53</b>
<b>22. POZOSTAŁE AKTYWA.....</b>	<b>54</b>
<b>23. ŚRODKI PIENIĘŻNE.....</b>	<b>55</b>
<b>24. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA.....</b>	<b>55</b>
<b>25. KAPITAŁY .....</b>	<b>56</b>
<b>26. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE.....</b>	<b>58</b>
<b>27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU .....</b>	<b>66</b>
<b>28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW INWESTYCYJNYCH.....</b>	<b>66</b>
<b>29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....</b>	<b>67</b>
<b>30. POZOSTAŁE REZERWY .....</b>	<b>68</b>
<b>31. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE .....</b>	<b>69</b>
<b>32. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....</b>	<b>70</b>
<b>33. INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>70</b>
<b>34. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>71</b>
<b>35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....</b>	<b>80</b>
<b>36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU .....</b>	<b>80</b>
<b>37. ZATRUDNIENIE.....</b>	<b>84</b>
<b>38. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>BŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.</b>
<b>39. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....</b>	<b>85</b>
<b>40. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>86</b>
<b>41. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>86</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		<b>01.01.2014 - 31.12. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	6	5 058 120	4 836 269
Koszt własny sprzedaży	7	4 570 164	4 421 065
		<b>487 956</b>	<b>415 204</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>			
Koszty sprzedaży		116 838	121 226
Koszty ogólnego zarządu		200 107	199 077
Pozostałe przychody operacyjne	8	89 385	36 128
Pozostałe koszty operacyjne	9	50 041	42 735
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>210 355</b>	<b>88 294</b>
Przychody finansowe	10	21 380	26 933
Koszty finansowe	11	80 034	75 119
<b>Wynik na działalności finansowej</b>		<b>-58 654</b>	<b>-48 186</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>151 701</b>	<b>40 108</b>
Podatek dochodowy	12	5 088	5 855
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>146 613</b>	<b>34 253</b>
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	24	<b>9 337</b>	<b>20 699</b>
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający:</b>		<b>155 950</b>	<b>54 952</b>
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		<i>109 911</i>	<i>10 130</i>
<i>udziałom niedającym kontroli</i>		<i>46 039</i>	<i>44 822</i>
		-	-
<b>Zysk/strata na akcję</b>		0,68	0,27
Zysk netto przypadający jednostce dominującej (tys. zł)		109 911	10 130
Liczba akcji uprawnionych do dywidendy		229 000 000	203 671 570
Średnia ważona liczba akcji		215 903 667	204 927 618
Zysk/ Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję (zł)		0,51	0,05



SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW c.d.

	01.01.2014 - 31.12. 2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Zysk netto</b>	<b>155 950</b>	<b>54 952</b>
<b>Dochody ujęte w kapitałach</b>		
<b>Dochody ujęte w kapitałach, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	953	18 111
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(10 960)	(893)
Rachunkowość zabezpieczeń	6 058	(4 178)
<i>Podatek dochodowy</i>	(2 027)	(964)
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>		
Kapitał z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(1 146)	547
<i>Podatek dochodowy</i>	(218)	-104
<b>)Dochody ujęte w kapitałach razem</b>	<b>(2 850)</b>	<b>14 447</b>
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	(6 349)	16 014
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	3 499	(1 567)
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:</b>	<b>153 100</b>	<b>69 399</b>
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	103 562	26 144
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	49 538	43 255



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT- DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

	<b>01.01.2014 - 31.12. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
Przychody ze sprzedaży	5 064	1 254
Koszt własny sprzedaży	5 053	1 221
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>11</b>	<b>33</b>
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	258
Pozostałe przychody operacyjne	51 192	39 253
Pozostałe koszty operacyjne	49 265	8 912
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 938</b>	<b>30 116</b>
Przychody finansowe	3	9
Koszty finansowe	1 637	7 129
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>(1 634)</b>	<b>(7 120)</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>304</b>	<b>22 996</b>
Podatek dochodowy	(9 033)	2 297
<b>Zysk (strata) netto , w tym przypadający:</b>	<b>9 337</b>	<b>20 699</b>
	-	-
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	2 915	6 068
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	6 422	14 631
Liczba akcji uprawnionych do dywidendy (szt)	229 000 000	203 671 570
Zysk/ strata na jedną akcję (zł)	-	-



## SKONSOLIDOWANE SRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowy majątek trwały	13	1 087 041	1 038 738
Nieruchomości inwestycyjne	14	116 756	117 035
Wartość firmy	15	78 959	78 959
Wartości niematerialne	16	21 629	17 564
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	17	25 027	26 348
Aktywa finansowe	18	204 380	60 736
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	52 143	38 151
Należności handlowe oraz pozostałe	20	1 532	1 165
Pozostałe aktywa	22	25 835	17 356
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 613 302</b>	<b>1 396 052</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	21	858 574	673 401
Należności handlowe oraz pozostałe należności	20	685 506	655 323
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18	42 033	25 498
Pochodne instrumenty finansowe	19	11 318	4 352
Bieżące aktywa podatkowe	12	4 388	5 951
Pozostałe aktywa	22	42 569	34 237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	81 288	92 977
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 725 676</b>	<b>1 491 739</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	24	<b>11 209</b>	<b>33 405</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>3 350 187</b>	<b>2 921 196</b>

- -



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

PASYWA	Nota	Stan na	Stan na
		31.12.2014	31.12.2013
		<i>dane przekształcone</i>	
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		248 906	228 906
Udziały/akcje własne		-100 582	-89 978
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		114 435	24 435
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń		2 138	-1 445
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych		-371	364
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów		-4 713	329
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		3 708	8 298
Zyski zatrzymane , w tym:		587 913	457 120
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>851 434</b>	<b>628 029</b>
<b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>		<b>582 815</b>	<b>581 430</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	25	<b>1 434 249</b>	<b>1 209 459</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	26	137 297	79 476
Zobowiązania z tytułu leasingu	27	74 734	70 451
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	28	38 612	34 730
Rezerwa na podatek odroczony	12	97 578	88 537
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29	17 870	15 229
Pozostałe rezerwy	30	7 449	7 416
Pozostałe zobowiązania	31	49 648	11 109
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>423 188</b>	<b>306 948</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	26	719 364	739 142
Zobowiązania z tytułu leasingu	27	27 172	26 103
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31	634 718	506 592
Pochodne instrumenty finansowe	21	7 178	7 472
Bieżące zobowiązania podatkowe	12	10 167	1 548
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29	20 267	16 550
Pozostałe rezerwy	30	36 640	43 241
Przychody przyszłych okresów	32	2 981	173
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 458 487</b>	<b>1 340 821</b>
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczane do sprzedaży</b>	24	<b>34 263</b>	<b>63 968</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 915 938</b>	<b>1 711 737</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>3 350 187</b>	<b>2 921 196</b>
		-	-



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014 - 31.12. 2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>152 005</b>	<b>63 104</b>
<b>Korekty o pozycje</b>	<b>22 546</b>	<b>117 844</b>
Amortyzacja	112 906	109 862
Odsetki od zobowiązań finansowych	26 267	40 203
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	0	(399)
Zysk /strata z działalności inwestycyjnej	(41 945)	(29 087)
Zmiana stanu należności	(36 575)	34 911
Zmiana stanu zapasów	(185 173)	(18 589)
Zmiana stanu zobowiązań	166 371	(24 374)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(14 213)	(7 020)
Pozostałe pozycje	(4 353)	20 622
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	(739)	(8 285)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>174 551</b>	<b>180 948</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	12 429	37 310
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	30 213	13 631
Wpływy z dywidendy	2 099	399
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	(146 806)	(106 715)
Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GK	(34 115)	(3 216)
Nabycie aktywów finansowych	(161 232)	(76 773)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(297 412)</b>	<b>(135 364)</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji	110 000	-
Wpływy z kredytów	193 580	216 236
Wpływy z pożyczek	7 075	7 500
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych	-	1 000
Wydatki na nabycie akcji własnych	(10 604)	(45 630)
Splata kredytów	(162 612)	(137 692)
Splata pożyczek	-	(3 750)
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	(26 267)	(40 203)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(27 614)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>111 172</b>	<b>(30 153)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>(11 689)</b>	<b>15 431</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(11 689)	14 812
Różnice kursowe		(619)
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	92 977	78 165
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>81 288</b>	<b>92 977</b>





(kwoty wyrażono w tys. 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	Kapitały razem
<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>
Wycena instrumentów zabezpieczających				3 583					3 583	1 324	4 907
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży					(4 607)				(4 607)	(4 271)	(8 878)
Wycena świadczeń pracowniczych						(735)			(735)	(193)	(928)
Różnice kursowe							(4 590)		(4 590)	6 639	2 049
Zysk za 2014 rok								109 911	109 911	46 039	155 950
<b>Całkowite dochody ogółem za 2014 rok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 583</b>	<b>(4 607)</b>	<b>(735)</b>	<b>(4 590)</b>	<b>109 911</b>	<b>103 562</b>	<b>49 538</b>	<b>153 100</b>
Nabycie akcji własnych Boryszew SA		(10 604)							(10 604)		(10 604)
Emisja akcji	20 000		90 000					(102)	109 898		109 898
Wypłata dywidend									-		0
Zmiana struktury Grupy					(435)			20 984	20 549	(48 153)	(27 604)
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>248 906</b>	<b>(100 582)</b>	<b>114 435</b>	<b>2 138</b>	<b>(4 713)</b>	<b>(371)</b>	<b>3 708</b>	<b>587 913</b>	<b>851 434</b>	<b>582 815</b>	<b>1 434 249</b>



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

<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>-</b>	<b>(9 771)</b>	<b>480 936</b>	<b>647 630</b>	<b>533 834</b>	<b>1 181 464</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających				(1 977)					(1 977)	(1 407)	(3 384)
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży					(442)				(442)	(281)	(723)
Wycena świadczeń pracowniczych						364			364	79	443
Różnice kursowe							18 069		18 069	42	18 111
Zysk za rok 2013 r.								10 130	10 130	44 822	54 952
<b>Całkowite dochody ogółem za rok 2013 r.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 977)</b>	<b>(442)</b>	<b>364</b>	<b>18 069</b>	<b>10 130</b>	<b>26 144</b>	<b>43 255</b>	<b>69 399</b>
Nabycie akcji własnych Boryszew SA		(45 630)							(45 630)	-	(45 630)
Umorzenie akcji własnych	(5 901)	39 732						(33 831)	-	-	-
Zbycie udziałów nie powodujące utraty kontroli/zmiana w strukturze GK								(115)	(115)	4 341	4 226
<b>Stan na 31.12.2013</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>
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



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

### **1. PODSTAWOWE DANE**

#### **Jednostka dominująca- Boryszew Spółka Akcyjna**

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

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,

XIV Wydział Gospodarczy,

Numer KRS 0000063824

Regon 750010992

NIP 837-000-06-34

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

#### **Klasyfikacja Spółki na rynku notowań**

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

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

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

Sebastian Bogusławski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej

Dariusz Jarosz – Członek Rady Nadzorczej

Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Pietka – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej

Jan Bogolubow – Członek Rady Nadzorczej

Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Pietka – Członek Rady Nadzorczej

#### **ZARZĄD BORYSZEW S.A.**

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

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,

Paweł Surówka – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Sektora Automotive.

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.

Na dzień publikacji raportu Zarządu Spółki funkcjonuje w składzie:

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,



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

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Fuzji i Rozwoju Sektora Automotive

## 1.1. Skład Grupy Kapitałowej

### Skład GK Boryszew na dzień 31.12.2014

#### Spółki kapitałowe objęte sprawozdaniem skonsolidowanym

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	udział w głosach (%)	podmiot zależny od:	Segment działalności
<b>Boryszew S.A. :</b>	<b>Warszawa</b>			<b>Jednostka dominująca</b>	
<i>Oddział Centrala</i>	Warszawa				Działalność holdingowa
<i>Oddział Elana w Toruniu</i>	Toruń				Wyroby chemiczne
<i>Oddział Maflow w Tychach</i>	Tychy				Motoryzacja
<i>Oddział NPA Skawina</i>	Skawina				Aluminium
<i>Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu</i>	Toruń				Zarządzanie nieruchomościami
<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 SA	Wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Wyroby chemiczne
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Wyroby chemiczne
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Wyroby chemiczne
Boryszew Components Poland Sp. zo.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Pozostałe
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Pozostałe
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Pozostałe
SPV Boryszew 5 Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Spółka nie prowadzi działalności
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 Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd	Chiny	100	100	Maflow 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



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik 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
AKT Plastikarska Technologie Deutschland GmbH	Republika Czeska	100	100	Boryszew SA	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 SA	Aluminium
Hutmen S.A. *)	Warszawa	51,62	51,62	Impexmetal S.A., Impex – invest	Miedź
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	52,37	52,37	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 Wielka	49,88	49,88	Impexmetal S.A.	Motoryzacja
FLT & Metals Ltd.	Brytania	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Handel
Metalexfrance S.A.	Francja	49,88	49,88	ZM Silesia S.A.	Handel
S & I S.A.	Szwajcaria Wielka	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Handel
FLT Bearings Ltd.	Brytania	49,88	49,88	FLT France SAS	Motoryzacja
FLT France SAS	Francja	49,88	49,88	FŁT Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
SPV Lakme Sp. z o.o.	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Handel
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Handel
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Handel
Symonvit Ltd	Cypr	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Aluminium
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	50,55	50,55	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Sp. Komandytowo-Akcyjna	Katowice	50,72	50,72	Baterpol Recycler Sp. z o.o., Baterpol S.A.	Pozostałe
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowa	Wrocław	50,72	50,72	Baterpol Recycler Sp. z o.o., HMN Szopienice S.A. w likwidacji	Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu
Baterpol S.A. Sp. Komandytowa	Katowice	50,72	50,72	Baterpol S.A., Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Sprzedaż hurtowa
Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa	Wrocław	50,72	50,72	Hutmen SA, Baterpol SA, FŁT Polska Sp. Zo.o.	Sprzedaż hurtowa
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal SA, Baterpol SA, FŁT Polska Sp. Zo.o.	Sprzedaż hurtowa
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	57,03	57,03	Impexmetal SA, ZUO Sp. zo.o., BAP Sp. Zo.o.	Sprzedaż hurtowa



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

### Szczegóły na temat jednostek zależnych, które mają istotne udziały niekontrolujące

W Grupie Kapitałowej, jednostką zależną, która ma istotne udziały niekontrolujące jest Spółka Impexmetal S.A. oraz spółki Hutmen SA notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych.

Poniżej przedstawiono informacje finansowe Spółki Impexmetal S.A. oraz Hutmen S.A. posiadającej istotne udziały niekontrolujące.

Wykazane kwoty stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji między jednostkami w Grupie.

Wybrane dane finansowe Impexmetal S.A.	31/12/2014	31/12/2013
Aktywa trwałe	940 793	857 036
Aktywa obrotowe	428 550	391 149
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 369 343</b>	<b>1 248 185</b>
Kapitał własny	915 513	855 573
Zobowiązania długoterminowe	186 953	114 407
Zobowiązania krótkoterminowe	266 877	278 205
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 369 343</b>	<b>1 248 185</b>
Efektywny udział jednostki dominującej w Spółce	50,72%	50,70%
Niekontrolujące udziały	49,28%	49,30%
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	464 348	433 776
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	451 165	421 797

Wybrane dane finansowe Impexmetal S.A. cd.	okres zakończony 31/12/2014	okres zakończony 31/12/2013
Przychody	962 986	908 275
Koszty	903 762	832 275
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>59 224</b>	<b>76 000</b>
Zysk netto przypisany właścicielom spółki	30 038	38 532
Zysk netto przypisany niekontrolującym udziałowcom	29 186	37 468
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>59 224</b>	<b>76 000</b>
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	363	-1773
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	353	-1724
<b>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>716</b>	<b>-3 497</b>
Całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	30 402	14 664
Całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	29 538	14 260
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>59 940</b>	<b>28 924</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	44 828	64 767
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-75 471	-162 730
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	30 588	94 419
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-55</b>	<b>-3 544</b>



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

**Wybrane dane finansowe Hutmen S.A.**

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Aktywa trwałe	161 345	164 934
Aktywa obrotowe	118 722	92 875
<b>Aktywa razem</b>	<b>280 067</b>	<b>257 809</b>
Kapitał własny	219 602	212 187
Zobowiązania długoterminowe	14 115	8 758
Zobowiązania krótkoterminowe	46 350	36 864
<b>Pasywa razem</b>	<b>280 067</b>	<b>257 809</b>
Efektywny udział jednostki dominującej w Spółce	51,62%	33,07%
Niekontrolujące udziały	48,38%	66,93%
Kapitał przypisany właścicielom jednostki	113 366	70 174
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	106 236	142 013

**Wybrane dane finansowe Hutmen S.A. cd.**

	<b>okres zakończony 31/12/2014</b>	<b>okres zakończony 31/12/2013</b>
Przychody	508 986	464 652
Koszty	503 471	489 192
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>5 515</b>	<b>-24 540</b>
Zysk netto przypisany właścicielom spółki	2 847	-8 116
Zysk netto przypisany niekontrolującym udziałowcom	2 668	-16 424
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>5 515</b>	<b>-24 540</b>
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	981	-628
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	919	-1271
<b>Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>1 900</b>	<b>-1 899</b>
Całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	3 828	-8 744
Całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom	3 587	-17 695
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>	<b>7 415</b>	<b>-26 439</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-3 603	27 522
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-3 420	-8 125
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	6 829	-18 888
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-194</b>	<b>509</b>



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

### Spółki kapitałowe nie objęte sprawozdaniem skonsolidowanym

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	udział w głosach (%)	Podstawowa działalność
<b>Spółki Boryszew S.A.</b>				
Zavod Mogiliew - Sp. zo.o. Białoruś	Białoruś	50	50	handel, produkcja surowców wtórnych
Elana Ukraina Sp.z o.o.	Ukraina	90	90	handel, produkcja surowców wtórnych
Maflow Indie Private Ltd	Indie	100	100	produkcja części samochodowych
Boryszew Energy Sp. zo.o.	Toruń	100	100	spółka nie prowadzi działalności
<b>Spółki GK Impexmetal S.A.</b>				
Brasco Inc	USA	50,70	50,70	spółka nie prowadzi działalności
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. Zo.o.	Konin	30,40	30,40	utyliczacja odpadów
Hutnik Sp. z o.o.	Konin	47,66	47,66	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
Susmed Sp. z o.o.	Wrocław	50,70	50,70	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
FLT Wälzlager GmbH	Niemcy	50,70	50,70	dystrybucja łożysk
FLT & Metals s.r.l.	Włochy	50,70	50,70	dystrybucja łożysk
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	50,70	50,70	dystrybucja łożysk
FLT Metal Ltd. w likwidacji	Kazachstan	50,70	50,70	spółka nie prowadzi działalności
MBO-Hutmen jv Sp. z o.o.	Włochy	25,35	25,35	przetwórstwo stopów metali
Katech-Hutmen Sp. z o.o.- w likwidacji	Ukraina	25,35	25,35	spółka nie prowadzi działalności
Remal Sp. z o.o.	Konin	24,81	24,81	usługi remontowe
Altech Sp. z o.o.	Konin	17,70	17,70	usługi, automatyka i pomiary

Wyłączenie z konsolidacji nastąpiło z powodów praktycznych a zastosowane uproszczenie jest nieistotne z punktu widzenia całości sprawozdania skonsolidowanego oraz oceny sytuacji finansowej Grupy (w myśl paragrafów 29 i 30 Założeń Konceptyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych).

### 1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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

W dniu 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowy 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 zaferowane do objęcia Spółce Boryszew S.A. za cenę 50 rupii za 1 udział.

#### WYKRĘŚLENIE 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.





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

**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 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów złotych) poprzez ustanowienie 20.500 (słownie: dwudziestu tysięcy pięciuset) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 2.000,00 zł (słownie: dwa tysiące złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 41.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów złotych).

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

#### **NABYCIE UDZIAŁÓW TENSHO POLAND CORPORATION 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,

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.



### **Tymczasowe rozliczenie nabycia Tensho**

Zarząd Spółki Dominującej oświadcza, iż rozliczenie nabytej spółki Tensho nie zostało zakończone na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z powyższym, Spółka Dominująca zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 - zdecydowała o ujęciu rozliczenia nabytych jednostek w oparciu o wartości tymczasowe. Ewentualne zmiany wartości godziwych nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych skutkować mogą zmianą rozpoznanych wartości danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy 2015.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wstępnie oszacowano wartości godziwe nabytych rzeczowych aktywów długoterminowych oraz wartości godziwe nabytych rzeczowych składników aktywów krótkoterminowych. Dokonano również wstępnej wyceny zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek oraz przejętych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Spółka jest w trakcie oszacowywania wartości pozostałych rezerw, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Wartość nabytych aktywów	64 602
Wartość nabytych zobowiązań	-55 935
Nabyte aktywa netto	<b>8 667</b>
Część przypadająca udziałom nie dającym kontroli ( 20% )	1 733
Aktywa netto jednostki dominującej	6 934
Cena nabycia	6 735
zysk na nabyciu	199
podatek	-38
Zysk netto (po odliczeniu podatku) ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych	161

### **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.**



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

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. Korfantego, 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 Sądowego 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.

#### **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 siedziba 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 zostały objęte przez spółkę Impexmetal S.A. po cenie 5.000,00 zł za 1 udział (pięć tysięcy złotych).

W dniu 26 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców.

#### **NABYCIE AKCJI HUTMEN S.A.**

W dniach 24 listopada – 5 grudnia 2014 roku SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. – spółka zależna od Boryszew S.A. nabyła na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 96.122 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowiło 0,38% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniało do 0,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu.



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

### **PRZENIESIENIE AKCJI HUTMEN S.A.**

W dniu 30 grudnia 2014 roku Impexmetal S.A. przeniósł na podstawie Umowy cywilno – prawnej i zleceń 3.451.196 sztuk akcji Hutmen do SPV Impexmetal Sp. z o.o.

Ww. akcje stanowią 13,48 % kapitału zakładowego tej spółki i uprawniają go 13,48 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W wyniku przeniesienia akcji Impexmetal S.A. posiada 695.195 akcji Hutmen S.A., co stanowiło 2,72% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniało do 2,72% głosów na Walnym Zgromadzeniu

### **NABYCIE AKCJI IMPEXMETAL S.A.**

W dniach 10 – 29 grudnia 2014 roku SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. – spółka zależna od Boryszew S.A. nabyła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 712.882 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 0,36% akcji tej spółki i uprawniało do 0,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu

## **1.3. Sytuacja w spółkach Grupy kapitałowej**

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

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

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu zwrotu pomocy publicznej w wysokości 25 684 tys. zł (z tego: zobowiązanie główne wynoszące 10 343 tys. zł oraz odsetki od wyżej wymienionego zobowiązania wobec Skarbu Państwa wynoszące 15 341 tys. zł).

## **2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF**

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie). Według szacunków Jednostki Dominującej wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.



Jednocześnie nadal, poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Jednostki Dominującej, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

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

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

### **3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

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

#### **Zasady konsolidacji**

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki i jednostek kontrolowanych przez Spółkę. Kontrola jest osiągnięta w przypadku gdy Spółka ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki dla osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Spółki oraz do udziałowców niedających kontroli nawet jeśli skutkiem tego przypisania będzie ujemne saldo udziałowców niedających kontroli.

W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano kalkulacyjny rachunek zysków i strat. Rachunek przepływu środków pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

#### **Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów**

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

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



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

aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej. Wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów są traktowane jako zmniejszenie wartości z tytułu przeszacowania.

#### **Model oparty na wartości przeszacowanej**

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

#### **Cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów**

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

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

Stosowane stawki amortyzacji dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

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

#### **Nakłady inwestycyjne**

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

#### **Prawo wieczystego użytkowania gruntu nabyte na rynku**

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



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

## **Wartości niematerialne**

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

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

Wartości o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania

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

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

Stawki amortyzacyjne stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

## **Leasing**

**Umowy leasingu finansowego**, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu (prezentowane w bilansie jako zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania długo i krótkoterminowe) -w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

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

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

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

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

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

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

## **Nieruchomości inwestycyjne**

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





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

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

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

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

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

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

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

### **Wartość firmy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia

### **Instrumenty finansowe**

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

### **Aktywa finansowe**

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

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości dzielą się na:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

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

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

- a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat  
Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych.
- b) Pożyczki i należności  
Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych. Jeżeli termin ich wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego, wówczas są one zaliczane do aktywów trwałych. Pożyczki i należności Spółki zaliczane są do „Należności handlowych i pozostałych należności”.
- c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży  
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie stanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.
- d) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności  
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których spółki Grupy mają stanowczy zamiar i są w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

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



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

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

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

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

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

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

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

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego, jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku instrumentów kapitałowych wycenianych wg kosztu, dokonany odpis z tytułu utraty wartości nigdy nie podlega odwróceniu.

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

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

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

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

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



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

Jeżeli zabezpieczenie przepływów pieniężnych (związanych z przyszłymi zobowiązaniami lub planowanymi transakcjami) wiąże się z ujęciem w księgach aktywa lub zobowiązania, wówczas w momencie pierwotnego ujęcia tego aktywa lub zobowiązania, zyski lub straty dotyczące instrumentu finansowego rozpoznane uprzednio w kapitałach korygują pierwotną wartość aktywa lub zobowiązania. Jeżeli transakcja zabezpieczająca przyszłe przepływy pieniężne nie wiąże się z powstaniem aktywa ani zobowiązania, wartość odroczonej w kapitałach ujmowana jest w rachunku wyników w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w rachunku wyników. W przypadku zabezpieczania wartości godziwej, wartość pozycji zabezpieczanej korygowana jest o zmiany wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnoszone do rachunku wyników. Zyski i straty wynikające z rewaluacji instrumentu pochodnego ujmowane są w rachunku wyników.

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

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

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

#### **Instrument kapitałowy**

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

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

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

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

#### **Instrumenty złożone**

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

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

Wycenie części zobowiązaniowej metodą zdyskontowanych przepływów

Ustalenie części kapitałowej jako różnicy między wartością instrumentu złożonego a częścią zobowiązaniową.

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

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

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

#### **Zapasy**

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

#### **Materiały i towary**

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



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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Metoda rozchodu produktów**

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

według zasady FIFO („pierwsze weszło pierwsze wyszło”)

według przeciętnych kosztów ich wytworzenia ustalonych według średniej ważonej danego produktu.

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

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

#### **Odpisy aktualizujące zapasy**

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

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

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

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

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów (wykazane w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania) w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez dostawców (wykonawców), których kwotę zobowiązań oszacować można w wiarygodny sposób,

- z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec osób nieznanymi, których kwotę można oszacować pomimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w szczególności z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytkowania.

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

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

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



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

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

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

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

#### **Kapitały własne**

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

#### **Dotacje rządowe**

Dotacje dzielą się na:

kapitałowe – na zakup, finansowanie środków trwałych i wartości niematerialnych  
przychodowe/ kosztowe – finansowanie kosztów w określonym obszarze.

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

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

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

#### **Przychody**

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

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

#### **Sprzedaż towarów i wyrobów**

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

Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów lub wyrobów  
Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami lub wyrobami, w stopniu w jakim funkcję taką realizuje się wobec towarów lub wyrobów, do których ma się prawo własności ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli

Kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób

Istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji

Koszty poniesione i te które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją można w wiarygodny sposób wycenić.

#### **Odsetki i dywidendy**

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

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

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

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

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

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



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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

Do kosztów finansowania należą:

Odsetki od kredytów i pożyczek

Amortyzacja dyskonta lub premii związanych z pożyczkami i kredytami

Amortyzacja kosztów związanych z uzyskaniem kredytów i pożyczek

Obciążenia finansowe z tytułu leasingu finansowego

Różnice kursowe związane z pożyczkami i kredytami w walutach obcych w części dotyczącej wyceny odsetek

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

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

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

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

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

### **Rezerwa na restrukturyzację**

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

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

Waluta funkcjonalna i prezentacyjną dla Spółki jest złoty polski..

### **Wycena na dzień transakcji**

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

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

### **Wycena na dzień bilansowy**

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

Pozycje pieniężne – wg średniego kursu NBP na

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



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

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

#### **Ujawnianie różnic kursowych**

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

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

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

Wybrane dane finansowe w początkowej części raportu zostały przedstawione w EUR zgodnie z § 91 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.).

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

	<b>Średni kurs EUR w okresie</b>	<b>Kurs EUR na ostatni dzień okresu</b>
01.01.2014 -31.12. 2014	4,1893	4,2623
01.01.2013 -31.12.2013	4,2110	4,1472

#### **Zdarzenia po dacie bilansu**

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

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

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

#### **Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

#### **Fundusze specjalne**

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





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

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

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

#### **Szacunki Zarządu**

Sporządzenie sprawozdania finansowego według MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

- okresów użytkowania aktywów trwałych - przedmiotem szacunku jest ustalenie przewidywanego okresu użytkowania, który w trakcie eksploatacji może ulegać skróceniu bądź wydłużeniu. Grupa dokonuje weryfikacji wartości końcowej i okresu użytkowania środków trwałych raz w roku obrotowym. Przy weryfikacji uwzględnia się między innymi: okres ekonomicznej użyteczności, wartość końcową składnika aktywów, oczekiwany sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów, oczekiwane zużycie fizyczne szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność wykorzystania, itp., utratę przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych, prawne i inne ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów, oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów oceniane na podstawie oczekiwanej zdolności produkcyjnej lub wielkości produkcji oraz inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania aktywów.
- odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych - dokonuje się w przypadku wystąpienia zewnętrznych lub wewnętrznych przesłanek, wskazujących na brak możliwości odzyskania wartości bilansowej aktywów trwałych. Jeśli wartość bilansowa aktywów przekracza szacowaną wartość odzyskiwaną, to wartość aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis oraz ujęcie kosztów w rachunku zysków i strat.
- odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności), w przypadku zapasów oszacowanie odpisu dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między ceną realizacji netto a oczekiwaną wartością przyszłych przepływów pieniężnych. Natomiast szacowanie odpisu należności to różnica między wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.
- świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne - aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych. Grupa ustala właściwą stopę dyskontową na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, którą stosuje się do określania aktualnej wartości szacowanych przyszłych wpływów środków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą niezbędne do uregulowania zobowiązań.
- rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej - tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego lub uprawdopodobnienia przyszłego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.1. Przekształcenie danych porównywalnych**

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



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

<b>Pasywa</b>	Dane przed zmianą prezentacji	Dane po zmianie prezentacji
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty oraz pozostałe zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	184 657	-
Kredyty bankowe, pożyczki i obligacje	-	79 476
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	70 451
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	-	34 730
	<b>184 657</b>	<b>184 657</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty oraz pozostałe zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego	765 245	-
Kredyty bankowe, pożyczki i obligacje	-	739 142
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	26 103
	<b>765 245</b>	<b>765 245</b>

### 3.2. Dywidenda

W 2014 roku Spółka Dominująca nie wypłacała dywidendy za 2013 rok.  
Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy za 2014 rok w wysokości 10 gr za akcję

## 4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O ZGODNOŚCI ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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



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

## 5. SEGMENTY OPERACYJNE (działalność kontynuowana)

01.01.2014 -31.12. 2014	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Handel i pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne-pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	50 343	341 669	1 865 486	1 094 812	671 646	811 808	417 071	<b>5 252 835</b>	-194 715	5 058 120
Koszty sprzedaży segmentu	38 917	291 593	1 653 402	993 326	618 794	755 989	402 192	<b>4 754 213</b>	-184 049	4 570 164
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>11 426</b>	<b>50 076</b>	<b>212 084</b>	<b>101 486</b>	<b>52 852</b>	<b>55 819</b>	<b>14 879</b>	<b>498 622</b>	<b>-10 666</b>	<b>487 956</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	13 085	38 556	163 848	42 775	27 282	34 511	14 856	<b>334 913</b>	-17 968	316 945
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	0	12 304	-21 284	2 450	-746	1 914	32 595	<b>27 233</b>	12 111	39 344
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>-1 659</b>	<b>23 824</b>	<b>26 952</b>	<b>61 161</b>	<b>24 824</b>	<b>23 222</b>	<b>32 618</b>	<b>190 942</b>	<b>19 413</b>	<b>210 355</b>
Amortyzacja	53	7 934	51 887	33 907	11 411	8 070	1 506	<b>114 768</b>	-1 862	112 906
Aktywa segmentu	758 687	259 609	1 201 452	1 654 405	526 018	522 833	424 923	<b>5 347 927</b>	-2 008 949	3 338 978
Zobowiązania segmentu	266 384	116 061	1 212 346	530 493	162 722	181 910	124 104	<b>2 594 020</b>	-712 345	1 881 675
<b>01.01.2013 -31.12.2013</b>	<b>Działalność holdingowa</b>	<b>Wyroby chemiczne</b>	<b>Motoryzacja</b>	<b>Aluminium</b>	<b>Cynk i ołów</b>	<b>Miedź</b>	<b>Handel i pozostałe</b>	<b>Razem</b>	<b>wyłączenia konsolidacyjne-pomiędzy segmentami</b>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży	51 204	373 806	1 796 981	1 003 812	586 665	857 248	207 676	<b>4 877 392</b>	-41 123	4 836 269
Koszty sprzedaży segmentu	47 722	306 500	1 619 127	907 275	556 625	804 247	199 332	<b>4 440 828</b>	-19 763	4 421 065
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>3 482</b>	<b>67 306</b>	<b>177 854</b>	<b>96 537</b>	<b>30 040</b>	<b>53 001</b>	<b>8 344</b>	<b>436 564</b>	<b>-21 360</b>	<b>415 204</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	11 119	49 509	166 410	42 615	26 434	34 098	9 180	<b>339 365</b>	-19 062	320 303
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	14 384	12 915	5 038	-4 365	-1 385	-2 361	-1 321	<b>22 905</b>	-29 512	-6 607
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>6 747</b>	<b>30 712</b>	<b>16 482</b>	<b>49 557</b>	<b>2 221</b>	<b>16 542</b>	<b>-2 157</b>	<b>120 104</b>	<b>-31 810</b>	<b>88 294</b>
Amortyzacja	16	9 154	45 948	34 771	11 467	8 186	433	<b>109 975</b>	-113	109 862
Aktywa segmentu	719 322	339 401	884 352	1 466 832	510 251	484 781	263 633	<b>4 668 572</b>	-1 780 781	2 887 791
Zobowiązania segmentu	358 253	190 219	985 247	423 936	162 342	173 872	28 603	<b>2 322 472</b>	-674 702	1 647 770

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



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

W sprawozdaniu rocznym 2014 roku zmieniono klasyfikację spółek lożyskowych z Segmentu Handel do Segmentu Motoryzacja. Analogicznie skorygowano dane porównywalne dotyczące roku 2013.

W segmentach operacyjnych nie uwzględniono działalności zaniechanej, której wynik na działalności operacyjne w 2014 r. wyniósł 1 938 tys. (w 2013 r- 30 116 tys). Aktywa związane z działalnością zaniechaną wynoszą 11 209 tys (w 2013- 33 405 tys) a zobowiązania 34 263 (w 2013 r- 63 968)

Grupa Kapitałowa Boryszew to jedna z największych polskich grup kapitałowych. W jej skład wchodzi kilkadziesiąt spółek mających siedziby na trzech kontynentach działających głównie w branżach: motoryzacji, metalurgicznej oraz chemicznej. Zgodnie z MSSF nr. 8 wyodrębniono siedem poniższych segmentów działalności (kolejność wg wartości przychodów):

- Motoryzacja,
- Aluminium,
- Miedź,
- Cynk i Ołów,
- Handel i pozostałe,
- Wyroby chemiczne,
- Działalność holdingowa.

Przyjęto założenie, że każda ze spółek przynależy tylko do jednego segmentu operacyjnego.

## 6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>01.01.2014 - 31.12. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów	4 196 805	4 086 500
Przychody netto ze sprzedaży usług	49 725	44 204
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	811 590	706 819
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>5 058 120</b>	<b>4 837 523</b>

### Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych

	<b>01.01.2014 - 31.12. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
Sprzedaż krajowa	1 698 777	1 684 943
Sprzedaż do krajów UE	3 008 818	2 813 866
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	211 976	180 428
Sprzedaż poza Europę	138 549	158 286
<b>Przychody ze sprzedaży razem ( działalność kontynuowana)</b>	<b>5 058 120</b>	<b>4 837 523</b>



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

Wśród największych odbiorców krajów UE są:

	udział w sprzedaży do krajów UE
Niemcy	43%
Czechy	15%
Francja	7%
Słowacja	6%

## 7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej wg rodzaju	01.01.2014 - 31.12. 2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja	112 906	109 862
Zużycie materiałów i energii	3 157 291	3 047 367
Usługi obce, w tym:	299 924	276 737
Podatki i opłaty	37 723	36 066
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	683 139	670 854
<i>koszty wynagrodzeń</i>	535 204	529 394
<i>koszty ubezpieczeń społecznych</i>	122 583	120 960
<i>pozostałe świadczenia</i>	25 352	20 500
Pozostałe koszty	53 138	50 425
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	645 638	624 096
<b>Razem koszty wg rodzaju</b>	<b>4 989 759</b>	<b>4 815 407</b>
Zmiana stanu produktów (+/-)	(65 835)	(60 028)
Koszty wytworzenia na własne potrzeby (-)	(23 823)	(13 606)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w KWS	(12 992)	(147)
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>4 887 109</b>	<b>4 741 626</b>
Koszty sprzedaży (-)	(116 838)	(121 226)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(200 107)	(199 335)
<b>Koszty sprzedanych produktów , usług towarów i materiałów</b>	<b>4 570 164</b>	<b>4 421 065</b>

## 8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2014 - 31.12. 2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Pozostałe przychody w tym:</b>	<b>89 385</b>	<b>36 128</b>
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	43 321	7 987
<i>Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych</i>	30 892	-
<i>Zysk ze sprzedaży środków trwałych</i>	10 460	6 908
<i>Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych</i>	1 969	1 079
Zysk z aktualizacji wyceny wartości aktywów:	2 749	5 260
<i>Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa trwałe</i>	2 749	5 260
Rozwiązanie zbędnych rezerw	1 803	5 353
Dywidendy	2 099	399



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

Dotacje	4 168	5 747
Pozostałe przychody, w tym:	35 245	11 382
<i>Przychody z ze sprzedaży gruntów w użytkowaniu wieczystym</i>	18 853 -	
<i>Inne</i>	16 392	11 382

## 9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<b>01.01.2014 - 31.12. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
Straty ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 577	-
Strata z aktualizacji wartości aktywów	13 782	16 709
<i>Strata z aktualizacji wartości środków trwałych</i>	-	7 415
<i>Strata na aktualizacji należności handlowych i pozostałych</i>	3 114	8 559
<i>Odpisanie wartości zapasów nie ujęta w KWS</i>	0	735
<i>Nie aktywowany koszt prac rozwojowych</i>	10 668	-
Utworzenie rezerw	0	12 657
Pozostałe koszty	34 682	13 369
<i>Zapłacone odszkodowania, kary</i>	995	2 422
<i>Koszty restrukturyzacji nie objęte rezerwą</i>	-	581
<i>Koszty rekultywacji gruntów nie objęte rezerwą</i>	-	1 362
<i>Koszty roszeń nie objęte rezerwą</i>	1 251	629
<i>Spisanie, umorzenie należności</i>	2 697	40
<i>Pozostałe koszty działalności*)</i>	27 391	1 259
<i>Koszty likwidacji środków trwałych</i>	-	1 293
<i>Pozostałe koszty</i>	2 348	5 724
<b>Razem</b>	<b>50 041</b>	<b>42 735</b>

\*) Na kwotę 27 391 składają się koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych 17 246 tys oraz 10 145 -koszty związane z budową fabryki w Rosji

## 10. PRZYCHODY FINANSOWE

	<b>01.01.2014 - 31.12. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
Przychody odsetkowe	3 242	9 624
Odwrócenie odpisów z aktualizacji aktywów finansowych	1 162	-
Zysk ze zbycia aktywów finansowych:	85	93
Pozostałe przychody finansowe:	16 891	17 216
<i>Zyski z pochodnych instrumentów finansowych</i>	11 396	15 165
<i>Dodatnie różnice kursowe</i>	0	-
<i>Pozostałe przychody finansowe</i>	5 495	2 051
<b>Razem</b>	<b>21 380</b>	<b>26 933</b>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



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

## 11. KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2014 - 31.12. 2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty odsetkowe, w tym:	44 655	36 399
<i>odsetki od kredytów</i>	23 143	24 462
<i>odsetki od faktoringu</i>	2 034	3 068
<i>odsetki od pożyczek</i>	1 090	1 102
<i>odsetki od wyemitowanych obligacji</i>	-	121
<i>odsetki od leasingu</i>	15 219	2 997
<i>odsetki od pozostałych zobowiązań</i>	3 169	4 649
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	718	2 971
Straty ze zbycia aktywów finansowych	620	18
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	34 041	35 731
<i>różnice kursowe</i>	9 979	8 987
<i>strata z pochodnych instrumentów finansowych</i>	13 408	10 351
<i>wycena zobowiązań z tytułu WUG (nieruchomości</i> <i>inwestycyjne) związana zmianą stopy dyskonta</i>	4 074	10 114
<i>pozostałe</i>	2 305	6 279
<b>Razem</b>	<b>80 034</b>	<b>75 119</b>

## 12. PODATEK DOCHODOWY

	01.01.2014 - 31.12. 2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>Podatek dochodowy</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>151 701</b>	<b>40 108</b>
<b>Dochód zwolniony z opodatkowania z tyt. działalności w SSE)</b> <b>(-)</b>	<b>(20 897)</b>	<b>(12 156)</b>
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>130 804</b>	<b>27 952</b>
Średnioważona stawka opodatkowania	22,90%	23,07%
Podatek wg stawki	29 954	6 449
Efekt podatkowy różnic przejściowych podstawy opodatkowania	6 416	2 150
Efekt podatkowy trwałych różnic podstawy opodatkowania	(19 961)	(4 799)
Odliczenia od podatku strat, na które nie zawiązano aktywa	(7 286)	(2 297)
Wykorzystanie aktywa na stratę podatkową	(9 123)	(3 800)
Podatek bieżący	7 795	5 829
Podatek odroczone	(2 707)	26
	<b>5 088</b>	<b>5 855</b>
Podatek do zapłaty	10 167	1 548
Podatek do zwrotu	4 388	5 951
Podatek zapłacony w ciągu roku	2 016	10 232
Efektywna stawka podatkowa	3,4%	14,6%



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

Do wyliczenia średnioważonej stawki opodatkowania wykorzystano stawki dla poszczególnych krajów wchodzących w skład Grupy:

19% -Polska , Czechy  
20% -Rosja  
30% -Hiszpania, Francja, Brazylia, Niemcy  
28%- Włochy  
25%- Chiny

#### **Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2014 r.**

<b>Aktywa na podatek odroczoney</b>	<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach</b>	<b>Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 503	-218	529	<b>2 814</b>
Utworzenie pozostałych rezerw	1 559		-539	<b>1 020</b>
Odpisy aktualizujące aktywa	15 879		-173	<b>15 706</b>
Wycena instrumentów pochodnych	1 534		-597	<b>937</b>
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	964	-1 096	2 974	<b>2 842</b>
Amortyzacja	1 537		-179	<b>1 358</b>
Aktywo na stratę podatkową	31 625		-9 123	<b>22 502</b>
Podatek od dywidend	2 044		0	<b>2 044</b>
Pozostałe aktywa	20 683	-2 082	-11 962	<b>5 639</b>
<b>Razem</b>	<b>78 328</b>	<b>-3 396</b>	<b>-19 070</b>	<b>55 862</b>

Spółka nie tworzy aktywa na podatek dochodowy dotyczący SSE

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

#### **Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2013 r.**

<b>Aktywa na podatek odroczoney</b>	<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach</b>	<b>Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 731	-104	-124	<b>2 503</b>
Utworzenie pozostałych rezerw	1 993		-434	<b>1 559</b>
Odpisy aktualizujące aktywa	14 209		1 670	<b>15 879</b>
Wycena instrumentów pochodnych	962	794	-222	<b>1 534</b>
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	546		418	<b>964</b>
Amortyzacja	2 548		-1 011	<b>1 537</b>
Aktywo na stratę podatkową	35 425		-3 800	<b>31 625</b>
Podatek od dywidend	2 044		0	<b>2 044</b>
Pozostałe aktywa	11 272	170	9 241	<b>20 683</b>
<b>Razem</b>	<b>71 730</b>	<b>860</b>	<b>5 738</b>	<b>78 328</b>





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

**Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2014 r.**

<b>Rezerwy na podatek odroczony</b>	<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach</b>	<b>Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
Wycena aktywów	35 038		1 988	<b>37 026</b>
Wycena instrumentów pochodnych	450	1 151	-886	<b>715</b>
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	3 759		688	<b>4 447</b>
Amortyzacja	56 316		-20 445	<b>35 871</b>
Pozostałe	32 980		-9 742	<b>23 238</b>
<b>Razem</b>	<b>128 543</b>	<b>1 151</b>	<b>-28 397</b>	<b>101 297</b>

**Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2013 r.**

<b>Rezerwy na podatek odroczony</b>	<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach</b>	<b>Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Wycena aktywów	28 595	0	6 443	<b>35 038</b>
Wycena instrumentów pochodnych	981		-531	<b>450</b>
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2 563		1 196	<b>3 759</b>
Amortyzacja	63 660		-7 344	<b>56 316</b>
Pozostałe	24 854		8 126	<b>32 980</b>
<b>Razem</b>	<b>120 653</b>	<b>0</b>	<b>7 890</b>	<b>128 543</b>

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Podatek odroczony</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(55 862)	(78 328)
Rezerwa na podatek odroczony	101 297	128 543
<b>Saldo podatku odroczonego</b>	<b>45 435</b>	<b>50 215</b>

**Podatek wykazany w bilansie**

Aktywo na podatek	52 143	38 151
Rezerwa na podatek odroczony	97 578	88 537
<b>Saldo podatku odroczonego</b>	<b>45 435</b>	<b>50 386</b>



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

### 13. RZECZOWY MAJATEK TRWAŁY

Rzeczowe aktywa trwałe (wg grup rodzajowych)	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
<b>Środki trwałe:</b>	<b>1 074 847</b>	<b>1 034 369</b>
<i>Grunty</i>	34 278	30 736
<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	327 826	272 885
<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	676 348	690 866
<i>Środki transportu</i>	7 472	8 392
<i>Pozostałe środki trwałe</i>	28 923	31 490
<b>Zaliczki na środki trwałe</b>	<b>12 194</b>	<b>4 369</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>1 087 041</b>	<b>1 038 738</b>

Środki trwałe w budowie	28 702	46 942
Poniesione nakłady na nabycie, budowę środków trwałych	40 963	76 385
Planowane nakłady na środki trwałe w trakcie budowy	78 720	52 174
środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych, najmu	222 617	129 374
Wartość środków trwałych netto do których jednostka ma ograniczony tytuł własności	1 164	34 986
Środki trwałe netto stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	356 418	295 459
Kwota zobowiązań umownych zaciągniętych w związku z nabyciem środków trwałych	1 878	2 394
Wartość odszkodowań otrzymanych od osób trzecich z tytułu utraty wartości	127	121
Wartość ubezpieczeniowa środków trwałych	547 856	1 462 342

Zmiana stanu środków trwałych 2014 rok	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>30 932</b>	<b>418 494</b>	<b>1 380 919</b>	<b>24 833</b>	<b>85 430</b>	<b>1 940 608</b>
Zwiększenia (zakup, przyjęcie z budowy) (+)	39	15 600	106 733	1 410	6 216	129 998
Przejęcia w formie połączenia jednostek (+)	3 120	65 497	59 720	940	1 285	130 562
Zbycie (-)	-	(6 895)	(89 892)	(819)	(1 400)	(99 006)
Środki trwałe w budowie (+/-)	-	7 532	(17 953)	(416)	(47)	(10 884)
Likwidacja (-)	-	(4 937)	(24 497)	(804)	(2 288)	(32 526)
Inne (+/-)	-	1 512	(24 992)	193	(69)	(23 356)
Wpływ różnic kursowych (+/-)	409	4 129	6 309	1 185	1 161	13 193
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>34 500</b>	<b>500 932</b>	<b>1 396 347</b>	<b>26 522</b>	<b>90 288</b>	<b>2 048 589</b>
<b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>58</b>	<b>111 746</b>	<b>522 763</b>	<b>15 452</b>	<b>51 721</b>	<b>701 740</b>
Planowa amortyzacja środków trwałych (+)	26	15 798	85 091	1 847	6 091	108 853
Umorzenie środków trwałych połączonych jednostek (+)	-	17 972	52 589	906	1 110	72 577
Zmniejszenie wskutek zbycia... (-)	-	(5 185)	(20 842)	(1 215)	(772)	(28 014)
Wpływ różnic kursowych (+/-)	-	494	8 232	1 121	1 141	10 988

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>84</b>	<b>140 825</b>	<b>647 833</b>	<b>18 111</b>	<b>59 291</b>	<b>866 144</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>138</b>	<b>33 863</b>	<b>75 650</b>	<b>989</b>	<b>2 219</b>	<b>112 859</b>
Odwrócenie odpisu aktualizującego ujętego w wyniku bieżącego okresu (-)	-	(8)	(20)	-	(22)	(50)
Zmniejszenie z tytułu zbycia (-)	-	(1 551)	(3 315)	(50)	(81)	(4 997)
Inne (+/-)	-	(23)	(149)	-	(42)	(214)
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>138</b>	<b>32 281</b>	<b>72 166</b>	<b>939</b>	<b>2 074</b>	<b>107 598</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>34 278</b>	<b>327 826</b>	<b>676 348</b>	<b>7 472</b>	<b>28 923</b>	<b>1 074 847</b>
	-	-	-	-	-	-
<b>Zmiana stanu środków trwałych 2013 rok</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>30 260</b>	<b>407 268</b>	<b>1 201 285</b>	<b>25 592</b>	<b>67 521</b>	<b>1 731 926</b>
Zwiększenia (zakup, przyjęcie z budowy) (+)	-	18 017	128 390	1 551	9 975	157 933
Zbycie (-)	(6)	(2 748)	(32 378)	(1 767)	(114)	(37 013)
Środki trwałe w budowie (+/-)	-	962	-	-	-	962
Likwidacja (-)	-	(7 569)	(5 478)	(180)	(735)	(13 962)
Inne (+/-)	560	(1 415)	80 102	213	7 310	86 770
Wpływ różnic kursowych (+/-)	118	3 979	8 998	(576)	1 473	13 992
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>30 932</b>	<b>418 494</b>	<b>1 380 919</b>	<b>24 833</b>	<b>85 430</b>	<b>1 940 608</b>
<b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>97 842</b>	<b>443 690</b>	<b>15 782</b>	<b>42 838</b>	<b>600 152</b>
Planowa amortyzacja środków trwałych (+)	37	14 813	82 822	2 185	6 440	106 297
Zmniejszenie wskutek zbycia... (-)	-	(994)	(7 438)	(1 849)	(598)	(10 879)
Wpływ różnic kursowych (+/-)	-	(1 930)	3 683	(500)	2 308	3 561
Inne (+/-)	21	2 015	91 646	(166)	733	94 249
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>58</b>	<b>111 746</b>	<b>614 403</b>	<b>15 452</b>	<b>51 721</b>	<b>793 380</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>138</b>	<b>40 105</b>	<b>114 421</b>	<b>881</b>	<b>3 098</b>	<b>158 643</b>
Utworzenie odpisu aktualizującego ujętego w wyniku bieżącego okresu (+)	-	-	3 348	170	170	3 688
Odwrócenie odpisu aktualizującego ujętego w wyniku bieżącego okresu (-)	-	(73)	(4 889)	(24)	(24)	(5 010)
Zmniejszenie z tytułu zbycia (-)	-	(827)	(37 230)	(8)	(42)	(38 107)
Inne (+/-)	-	(5 342)	-	(30)	(1 804)	(7 176)
Wpływ różnic kursowych (+/-)	-	-	-	-	821	821
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>138</b>	<b>33 863</b>	<b>75 650</b>	<b>989</b>	<b>2 219</b>	<b>112 859</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>30 736</b>	<b>272 885</b>	<b>690 866</b>	<b>8 392</b>	<b>31 490</b>	<b>1 034 369</b>



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

#### 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	Stan na	Stan na	Poziom
	31.12.2014	31.12.2013	hierarchi wartości godziwej
Boryszew SA Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu	72 074	72 046	3
Boryszew SA Oddział Elana w Toruniu	10 686	11 121	3
WM Dziedzice SA	17 966	17 864	3
ZM Silesia SA	8 019	8 099	3
Impexmeta SA - ośrodek Mikorzyn i Hotel Central w Koninie	8 011	7 905	3
	116 756	117 035	

Nieruchomości położone w Toruniu stanowią zabezpieczenie spłaty kredytów

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

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

Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>117 035</b>	<b>118 789</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>257</b>	<b>1 664</b>
wycena do wartości godziwej (+)	208	1 489
inne	49	175
<b>Zmniejszenia (-)</b>	<b>-536</b>	<b>-3 418</b>
sprzedaż (-)	-456	-3 418
aport (-)	-80	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>116 756</b>	<b>117 035</b>

	01.01.2014 - 31.12. 2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych ( umowy najmu)	13 172	14 586
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	7 193	7 568



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

## 15. WARTOŚĆ FIRMY

<b>Skumulowana wartość firmy powstała w wyniku:</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
połączenia Impexmetal S.A. z Hutą Konin	2 122	2 122
w wyniku nabycia :		
<i>Baterpol S.A.</i>	6 418	6 418
<i>ZM Silesia S.A.</i>	14 924	14 924
<i>ICOS GmbH</i>	8 122	8 122
<i>Theysohn Kunststoff GmbH</i>	30 652	30 652
<i>Theysohn Formenbau GmbH</i>	3 548	3 548
<i>Boryszew Kunststofftechnik GmbH</i>	12 233	12 233
<i>Boryszew Formenbau GmbH</i>	940	940
	<b>78 959</b>	<b>78 959</b>

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy dla wyżej wymienionych, nabytych w 2011 roku niemieckich przedsiębiorstw Grupy Boryszew Automotive Plastics- B.A.P.

Test został on przeprowadzony w oparciu o metodę DCF, oddzielnie dla każdej ze spółek . Okres budżetowy objęty testem to lata 2015-2019. Przepływy pieniężne w tym okresie zostały oszacowane na podstawie długoterminowych prognoz sprzedaży przygotowanych w procesie budżetowania .. Zostały one również skonfrontowane z podobną kalkulacją wykonaną w ub. roku.

Na przychody ze sprzedaży składają się:

- przychody ze sprzedaży elementów plastikowych
- przychody ze sprzedaży form wtryskowych, służących do produkcji elementów plastikowych

Dynamika przychodów rok do roku odzwierciedla oczekiwania dotyczące sprzedaży samochodów przez głównych odbiorców grupy , dynamikę wygasania projektów obecnie znajdujących się w portfelu grupy jak i pozyskiwania nowych. Z uwagi na historię długoterminowej współpracy z renomowanymi producentami branży automotive prawdopodobieństwo pozyskania przyszłych kontraktów jest postrzegane jako wysokie.

Założenia kosztów operacyjnych i pozostałych wydatków (w tym nakłady na odnowienie parku maszynowego) przyjęte w modelu DCF opierają się na:

- bieżących poziomach kosztów i wydatków dla każdej ze spółek z Grupy BAP.
- prognozie dynamiki zmian kosztów uwzględniającej przede wszystkim wpływ planowanych lub realizowanych zmian restrukturyzacyjnych

Do modeli zastosowano stopy dyskonta WACC:8-10%

Uzyskana wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla całej grupy spółek produkcyjnych jest wyższa od wartości księgowej tych spółek powiększonej o goodwill

Wartość firmy w ZM Silesia i Baterpol SA

Testy na utratę wartości firmy w ZM Silesia i Baterpol SA zostały przeprowadzone bezpośrednio przez Impexmetal SA, który jest bezpośrednio jednostką dominującą wobec powyższych spółek,

Przeprowadzone na koniec 2014 roku testy na utratę wartości nie wykazały konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku przeprowadzone zostały testy na trwałą utratę wartości firmy na bazie pięcioletnich zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne założone do przeprowadzenia testu są zgodne z zatwierdzonymi planami Zarządów spółek Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A. i Baterpol S.A.

Do modeli zastosowano stopy dyskonta WACC: dla ZM Silesia S.A. – 8,31 % ( w 2013 - 6,95%) , dla Baterpol S.A- 5,34 % .( w 2013 r-5.56%), a we wszystkich modelach kursy dla walut EUR i USD odpowiednio 4,2 i 3,18  
Po okresie prognozy, przyjęto ostrożnościowo stopę wzrostu przepływów pieniężnych na poziomie 0%.



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

Nie jest prawdopodobna zmiana czynników, które miały wpływ na wynik testu.

Zarząd Jednostki dominującej uważa, że nawet gdyby zaszyły uzasadnione i prawdopodobne zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono wartość możliwą do odzyskania, to wartość bilansowa każdej z testowanych spółek powiększona o przypisany do niej goodwill nie przekroczyłaby jej wartości możliwej do odzyskania.

## 16. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 606	3 584
Patenty, licencje, oprogramowanie	4 361	3 898
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	7 443	7 857
Inne wartości niematerialne,	7 194	2 037
<i>Zaliczki na wartości niematerialne</i>	25	188
	<b>21 629</b>	<b>17 564</b>

- -

### Zmiana stanu wartości niematerialnych

Zmiana stanu środków trwałych 2014 rok	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>20 571</b>	<b>21 160</b>	<b>9 279</b>	<b>9 491</b>	<b>60 501</b>
Zwiększenia (zakup) (+)	-	2 818	-	13 688	16 506
Przejęcia w formie połączenia jednostek (+)	-	-	-	970	970
Zbycie (-)	-	(81)	(320)	(7 781)	(8 182)
Likwidacja (-)	-	(276)	-	-	(276)
Wpływ różnic kursowych (+/-)	-	<b>293</b>	-	-	<b>293</b>
<b>Wartość brutto WN na koniec okresu</b>	<b>20 571</b>	<b>23 914</b>	<b>8 959</b>	<b>16 368</b>	<b>69 812</b>
<b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>16 987</b>	<b>17 262</b>	<b>1 202</b>	<b>7 454</b>	<b>42 905</b>
Planowa amortyzacja WN (+)	978	2 136	131	808	4 053
Umorzenie WN połączonych jednostek (+)	-	-	-	<b>912</b>	<b>912</b>
Zmniejszenie wskutek zbycia, (-)	-	(218)	<b>34</b>	-	(252)
Wpływ różnic kursowych (+/-)	-	<b>373</b>	-	-	<b>373</b>
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>17 965</b>	<b>19 553</b>	<b>1 299</b>	<b>9 174</b>	<b>47 991</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>220</b>	<b>-</b>	<b>220</b>
Odwrócenie odpisu aktualizującego ujętego w wyniku bieżącego okresu (-)	-	-	(3)	-	(3)
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>217</b>	<b>-</b>	<b>217</b>
<b>Wartość netto WN na koniec okresu</b>	<b>2 606</b>	<b>4 361</b>	<b>7 443</b>	<b>7 194</b>	<b>21 604</b>

- - - - -



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

Zmiana stanu środków trwałych 2013 rok	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, koncesje, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>17 905</b>	<b>16 020</b>	<b>9 456</b>	<b>16 705</b>	<b>60 086</b>
Zwiększenia (zakup) (+)	717	1 654	-	343	2 714
Zbycie (-)	-	(124)	(177)	(32)	(333)
Likwidacja (-)	-	(188)	-	(37)	(225)
Inne (+/-)	1 949	1 217	-	(8 917)	(5 751)
Wpływ różnic kursowych (+/-)	-	2 581	-	1 429	4 010
<b>Wartość brutto WN na koniec okresu</b>	<b>20 571</b>	<b>21 160</b>	<b>9 279</b>	<b>9 491</b>	<b>60 501</b>
<b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>16 227</b>	<b>12 516</b>	<b>1 085</b>	<b>7 779</b>	<b>37 607</b>
Planowa amortyzacja WN (+)	760	1 877	136	792	3 565
Zmniejszenie wskutek zbycia.. (-)	-	(301)	(19)	(53)	(373)
Wpływ różnic kursowych (+/-)	-	3 066	-	(1 064)	2 002
Inne (+/-)	-	104	-	-	104
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>16 987</b>	<b>17 262</b>	<b>1 202</b>	<b>7 454</b>	<b>42 905</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>223</b>	<b>2 389</b>	<b>2 612</b>
Utworzenie odpisu aktualizującego ujętego w wyniku bieżącego okresu (+)	-	-	-	352	352
Odwrócenie odpisu aktualizującego ujętego w wyniku bieżącego okresu (-)	-	-	(3)	-	(3)
Inne (+/-)	-	-	-	(2 741)	(2 741)
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>220</b>	<b>-</b>	<b>220</b>
<b>Wartość netto WN na koniec okresu</b>	<b>3 584</b>	<b>3 898</b>	<b>7 857</b>	<b>2 037</b>	<b>17 376</b>
	-	-	-	-	-

## 17. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

### Udziały i akcje wg stanu na 31.12.2014

Nazwa jednostki	Wartość udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji, udziałów	Udział w kapitale (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
<b>Jednostki należące bezpośrednio do Boryszew S.A.</b>						
Zavod Mogiliew - Sp. zo.o. Białorus	1 091		<b>1 091</b>	50	50	handel, produkcja surowców wtórnych
Elana Ukraina Sp.z o.o.	338	338	-	90	90	handel, produkcja surowców wtórnych
Maflow Indie	14 297		<b>14 297</b>	100	100	produkcja części samochodowych
Boryszew Energy	-		-	100	100	spółka nie prowadzi działalności
<b>Jednostki należące do GK Impexmetal</b>						

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

Brasco Inc	754	754	-	100	100	spółka nie prowadzi działalności
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. Zo.o.	8 600	2 911	<b>5 689</b>	59,97	59,97	utyliczacja odpadów
Hutnik Sp. z o.o.	1 881	1 881	-	94	94	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
FLT Wälzlager GmbH	1 906		<b>1 906</b>	100	100	dystrybucja łożysk
FLT & Metals s.r.l.	1 425		<b>1 425</b>	100	100	dystrybucja łożysk
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	944	944	-	100	100	dystrybucja łożysk
FLT Metal Ltd. w likwidacji	79	79	-	100	100	spółka nie prowadzi działalności
MBO-Hutmen jv Sp. z o.o.	430		<b>430</b>	50	50	przetwórstwo stopów metali
Katech-Hutmen Sp. z o.o.- w likwidacji	7	7	-	50	50	spółka nie prowadzi działalności
Remal Sp. z o.o.	160		<b>160</b>	48,93	48,93	usługi remontowe
Altech Sp. z o.o.	29		<b>29</b>	34,91	34,91	usługi, automatyka i pomiary
	<b>31 941</b>	<b>6 914</b>	<b>25 027</b>			

**Udziały i akcje wg stanu na 31.12.2013**

Nazwa jednostki	Wartość udziałów według ceny nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa akcji, udziałów	Udział w kapitale (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
<b>Jednostki należące bezpośrednio do Boryszew S.A.</b>						
Zavod Mogiliew - Sp. zo.o. Białorus	1 091		<b>1 091</b>	50	50	handel, produkcja surowców wtórnych
Elana Ukraina Sp.z o.o.	338	338	-	90	90	handel, produkcja surowców wtórnych
Maflow Indie	13 378		<b>13 378</b>	100	100	produkcja części samochodowych
Boryszew Energy	-		-	100	100	spółka nie prowadzi działalności
<b>Jednostki należące do GK Impexmetal</b>						
Brasco Inc	754	754	-	100	100	spółka nie prowadzi działalności
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. Zo.o.	8 600	2 911	<b>5 689</b>	59,97	59,97	utyliczacja odpadów
Hutnik Sp. z o.o.	1 881	1 881	-	94,00	94,00	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
Susmed Sp. z o.o.	2 240		<b>2 240</b>	100	100	usługi gastronomiczno-rekreacyjne
FLT Wälzlager GmbH	1 906		<b>1 906</b>	100	100	dystrybucja łożysk
FLT & Metals s.r.l.	1 425		<b>1 425</b>	100	100	dystrybucja łożysk
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	944	944	-	100	100	dystrybucja łożysk
FLT Metal Ltd. w likwidacji	79	79	-	100	100	spółka nie prowadzi działalności
MBO-Hutmen jv Sp. z o.o.	430		<b>430</b>	50	50	przetwórstwo stopów metali
Katech-Hutmen Sp. z o.o.- w likwidacji	7	7	-	50	50	spółka nie prowadzi działalności
Remal Sp. z o.o.	160		<b>160</b>	48,93	48,93	usługi remontowe
Altech Sp. z o.o.	29		<b>29</b>	34,91	34,91	usługi, automatyka i pomiary
	<b>33 262</b>	<b>6 914</b>	<b>26 348</b>			





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

Powyższe jednostki zostały wyłączone z konsolidacji. Wyłączenie z konsolidacji nastąpiło z powodów praktycznych a zastosowane uproszczenie jest nieistotne z punktu widzenia całości sprawozdania skonsolidowanego oraz oceny sytuacji finansowej Grupy (w myśl paragrafów 29 i 30 Założeń Konceptyjnych Sporządzania i Prezentacji Sprawozdań Finansowych).

## 18. AKTYWA FINANSOWE

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do długo lub krótkoterminowych w zależności od tego czy nabyła je z zamiarem zbycia w krótkim czasie czy traktuje je jako inwestycję długoterminową

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Aktywa dostępne do sprzedaży:</b>	<b>221 345</b>	<b>60 736</b>
<i>Akcje notowane na GPW wyceniane do wartości godziwej przez kapitał</i>	189 379	56 190
<i>Udziały i akcje nienotowane wyceniane przez wynik</i>	4 864	4 546
<i>Obligacje</i>	27 102	-
<b>Aktywa przeznaczone do obrotu wyceniane przez wynik</b>	<b>25 068</b>	<b>25 498</b>
<b>Razem aktywa finansowe , w tym :</b>	<b>246 413</b>	<b>86 234</b>
<i>długoterminowe</i>	204 380	60 736
<i>krótkoterminowe</i>	42 033	25 498

### Aktywa dostępne do sprzedaży wg stanu na 31.12.2014

<b>Aktywa w wartości godziwej</b>	Wartość wg ceny nabycia	skumulowana aktualizacja (+,-) ujęta w kapitałach	Wartość bilansowa
<b>Notowane na GPW:</b>	202 016	(12 637)	189 379
Skotan S.A.	207	(34)	173
Alchemia S.A.	200 028	(11 008)	189 020
Polimex-Mostostal S.A.	89	(82)	7
CUBE ITG SA	1 692	(1 513)	179
Wycena ujęta w pozostałych całkowitych dochodach		(10 960)	
<i>podatek dochodowy</i>		(2 082)	
Wycena netto		(8 878)	



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

<b>Udziału i akcje</b>	Wartość wg ceny nabycia	Skumulowane odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa
<b>Nienotowane:</b>	7 510	(2 646)	4 864
Polskie Centrum Promocji Miedzi	3		3
Autostrada Wielkopolska	7 416	(2 646)	4 770
Bank Spółdzielczy Oława	77		77
Udziały w Lenora Sp. zo.o.	3		3
Udziały w Delwis Sp. zo.o.	11		11

<b>Obligacje</b>	Wartość nominalna/ bilansowa	Oprocentowanie
	<b>27 102</b>	
Chemicals Advisory & Trade	1 100	wibor 3M+marża
Unibax Sp. z o.o.	16 965	wibor 3M+marża
Maflow India Private Ltd	9 037	euribor+marża

<b>Aktywa przeznaczone do obrotu</b>	Wartość wg ceny nabycia	Utrata wartości	Wartość bilansowa
Udziały Polish Wind Holding	25 068	-	25 068

#### Aktywa dostępne do sprzedaży wg stanu na 31.12.2013

<b>Aktywa w wartości godziwej</b>	Wartość wg ceny nabycia	skumulowana aktualizacja (+,-) ujęta w kapitałach	Wartość bilansowa
<b>Notowane na GPW:</b>	<b>57 100</b>	<b>-476</b>	<b>56 624</b>
Skotan S.A.	207	227	434
Alchemia S.A.	55 112	8	55 120
Polimex-Mostostal S.A.	89	(76)	13
CUBE ITG SA	1 692	-635	1 057
Wycena ujęta w kapitałach w bieżącym roku		(893)	
<i>podatek dochodowy</i>		(170)	
Wycena netto		(723)	

<b>Nienotowane:</b>	Wartość wg ceny nabycia	utrata wartości ujęta w wyniku zysków i strat	Wartość bilansowa
	7 510	(2 964)	4 546
Polskie Centrum Promocji Miedzi	3		3
Autostrada Wielkopolska	7 416	(2 964)	4 452
Bank Spółdzielczy Oława	77		77



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

Udziały w Lenora Sp. zo.o.	3	3
Udziały w Delwis Sp. zo.o.	11	11

Aktywa przeznaczone do obrotu 3 poziom hierarchii ustalania wartości godziwej	Wartość wg ceny	Wartość
	nabycia	utrata wartości bilansowa
Polish Wind Holding	25 064	25 064

## 19. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Stan na 31.12.2014

	aktywa	zobowiązania
<b>Instrumenty przeznaczone do obrotu</b>	<b>975</b>	<b>5 196</b>
<i>instrumenty walutowe</i>	311	1 180
<i>instrumenty towarowe</i>	664	4 016
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>8 463</b>	<b>1 861</b>
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>	1 934	254
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>	6 529	1 607
<b>Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą</b>	<b>1 880</b>	<b>121</b>
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>	1 861	0
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>	19	121
	<b>11 318</b>	<b>7 178</b>
	-	-
<b>Wycena dodatnia(+)/ ujemna(-)</b>	<b>4 140</b>	

Stan na 31.12.2013

	aktywa	zobowiązania
<b>Instrumenty przeznaczone do obrotu</b>	<b>217</b>	<b>37</b>
<i>instrumenty walutowe</i>	74	-
<i>instrumenty towarowe</i>	143	37
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>2 879</b>	<b>5 556</b>
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>	968	4 300
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>	1 911	1 256
<b>Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą</b>	<b>1 256</b>	<b>1 879</b>
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>	676	1 871
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>	580	8
	<b>4 352</b>	<b>7 472</b>
	-	-
<b>Wycena dodatnia(+)/ ujemna(-)</b>	<b>-3 120</b>	

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał, natomiast w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. W momencie realizacji i ujęcia w rachunku zysków i strat pozycji zabezpieczanej, efektywna część zabezpieczenia koryguje jej wartość, np. przychody ze sprzedaży lub koszty wytworzenia. Kwota stanowiąca część nieefektywną zabezpieczenia ujmowana jest w przychodach lub kosztach finansowych.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia wartości godziwej w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się do rachunku zysków i strat i kompensuje z wyceną pozycji zabezpieczanej, natomiast w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów



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

lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego. W momencie realizacji i ujęcia w rachunku zysków i strat pozycji zabezpieczonej, efektywna część zabezpieczenia koryguje jej wartość w tej samej pozycji. Kwota stanowiąca część nieefektywną zabezpieczenia ujmowana jest w przychodach lub kosztach finansowych.

Instrumenty handlowe to instrumenty służące zabezpieczeniu przed określonym rodzajem ryzyka, dla których nie ustanowiono formalnie powiązań zabezpieczających. Skutki zmian ich wartości godziwej odnoszone są do rachunku zysków i strat i ujmowane w przychodach i kosztach finansowych.

Ujęcie instrumentów pochodnych w rachunku zysków i strat		01.01.2014	01.01.2013
		-31.12.2014	-31.12.2013
<b>Pozycja rachunku zysków i strat</b>	nota		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	6	(1 517)	2 886
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	7	1 802	4 836
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	10	15 593	19 190
- zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		8 514	15 048
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość dodatnia)		-	-
- różnice kursowe (korekta o część skuteczną)		7 079	4 142
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	11	12 249	10 279
- strata z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi		11 580	10 192
- część nieskuteczna zabezpieczeń przepływów pieniężnych (wartość ujemna)		53	-
- różnice kursowe (korekta o część skuteczną)		616	87
<b>Razem wpływ na wynik finansowy</b>		<b>25</b>	<b>6 961</b>

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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Należności handlowe	572 563	569 723
Udzielone pożyczki	941	-
Należności budżetowe ( bez podatku dochodowego)	90 044	69 379
Pozostałe należności	23 490	17 386
<b>Razem należności handlowe oraz pozostałe należności</b>	<b>687 038</b>	<b>656 488</b>
<i>długoterminowe</i>	1 532	1 165
<i>krótkoterminowe</i>	685 506	655 323
	-	-
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>		
odpisy aktualizujące wartość handlowe	38 467	43 818
odpisy aktualizujące wartość pożyczek	3 655	3 655
odpisy aktualizujące pozostałe należności	16 751	12 736
<b>Razem odpisy</b>	<b>58 873</b>	<b>60 209</b>
<b>Należności brutto</b>	<b>745 911</b>	<b>716 697</b>
Należności stanowiące przedmiot zabezpieczenia spłaty kredytów	190 430	135 493



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

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
<b>Analiza wiekowa należności handlowych</b>		
<b>należności netto o pozostałym od dnia bilansowego terminie zapłaty</b>	<b>422 168</b>	<b>446 711</b>
a) do 1 miesiąca	252 900	264 668
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	145 258	170 272
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18 823	9 435
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 311	938
e) powyżej 1 roku	2 876	1 398
<b>należności przeterminowane</b>	<b>150 395</b>	<b>123 012</b>
a) do 1 miesiąca	78 989	71 903
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	28 951	25 843
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14 931	9 479
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11 277	11 089
e) powyżej 1 roku	16 247	4 698
<b>należności handlowe razem</b>	<b>572 563</b>	<b>569 723</b>

odpisy aktualizujące wartość handlowe	-	-
	38 467	43 818

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
<b>Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe</b>		
<b>Stan na początku okresu</b>	<b>60 209</b>	<b>51 557</b>
Utworzenie odpisów (+)	8 142	14 869
Odpisy spisane razem z należnością jako nieściągalne (-)	(3 344)	(8 122)
Odpisy wyksięgowane od należności odzyskanych (-)	(4 805)	(2 528)
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności (-)	(4 159)	(3 773)
Pozostałe zmiany (+/-)	2 830	8 206
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>58 873</b>	<b>60 209</b>

## 21. ZAPASY

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
<b>Struktura zapasów</b>		
Materiały	232 182	224 523
Półprodukty i produkty w toku	194 401	161 759
Wyroby gotowe	228 543	166 408
Towary	191 278	101 663
Zaliczki na poczet dostaw	12 170	19 048
<b>Wartość bilansowa zapasów</b>	<b>858 574</b>	<b>673 401</b>
odpisy aktualizujące	-	-
Wartość zapasów brutto	21 353	19 779
	<b>879 927</b>	<b>693 180</b>
Zapasy stanowiące przedmiot zabezpieczenia spłaty zobowiązań	209 073	197 626



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

<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początku okresu</b>	<b>19 779</b>	<b>28 858</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących dokonane w okresie	12 992	10 546
Odwrocenie odpisów aktualizujących w okresie (-)	(9 181)	(3 567)
Inne zmniejszenie odpisów w okresie (spisanie z zapasami)(-)	(2 238)	(16 058)
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>21 352</b>	<b>19 779</b>
Odpisy ujęte w koszcie wytworzenia	12 992	(1 287)
Odpisy ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	0	7 724

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

## 22. POZOSTAŁE AKTYWA

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	24 241	22 999
Pozostałe aktywa	44 163	28 594
<b>Razem, w tym:</b>	<b>68 404</b>	<b>51 593</b>
<i>Część długoterminowa</i>	25 835	17 356
<i>Część krótkoterminowa</i>	42 569	34 237
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych</b>	<b>24 241</b>	<b>22 999</b>
Quick savings	14 644	12 341
Ubezpieczenia, czynsze i inne koszty rodzajowe rozliczane w czasie	9 597	10 658
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>44 163</b>	<b>28 594</b>
Projekt Rosja	21 141	18 691
Projekty rozwojowe Automotive	23 022	8 810
Inne	-	1 093

Quick savings dotyczą opłat jakie dostawcy branży automotive zobowiązani są ponosić na rzecz klientów (OEM). Opłaty te pojawiają się w momencie zawarcia kontraktu na produkcję części (przyznania nominacji) i obniżają standardowe ceny dostarczanych produktów. Wysokość tych opłat odzwierciedla oszczędności które powstają w wyniku współpracy przy realizacji identycznych lub zbliżonych produktów, wykorzystujących te same technologie i procedury oraz wymianę wiedzy technicznej i doświadczenia. W związku z tym zakłada się, że dostawca uzyskuje określone oszczędności kosztów, które byłyby konieczne do poniesienia w związku z rozwojem procesu produkcyjnego i osiągnięciem docelowej efektywności procesów. Opłaty te są amortyzowane w okresie życia danego projektu

Projekt Rosja dotyczy nakładów poniesionych przez niemieckie spółki z grupy BAP w procesie planowania, budowy i przedprodukcyjnego rozruchu zakładu w Rosji. Nakłady te są amortyzowane w okresach ekonomicznej przydatności aktywów trwałych, których dotyczy.



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

Projekty rozwojowe Automotive dotyczą nakładów poniesionych przez zakłady grup Maflow i BAP w procesie opracowania dokumentacji technicznej a następnie testów wdrożeniowych dla nowych produktów. Nakłady te są amortyzowane w okresie życia danego projektu.

### 23. ŚRODKI PIENIĘŻNE

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	81 288	92 977
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	174 551	180 948
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(297 412)	(135 364)
Środki pieniężne z działalności finansowej	111 172	(30 153)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania* )	5 647	

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

### 24. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży dotyczą działalności zaniechanej, czyli aktywów i zobowiązań Spółki zależnej HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

Poniżej przedstawiono poszczególne składniki aktywów trwałych i obrotowych oraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazane w sprawozdaniu jednostkowym spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji. W początkowej części niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono rachunek zysków i strat z działalności zaniechanej,

#### AKTYWA przeznaczone do sprzedaży związane z działalnością zaniechaną

Poniżej przedstawiono poszczególne składniki aktywów trwałych i obrotowych oraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania wykazane w sprawozdaniu jednostkowym spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Aktywa</b>		
Rzeczowy majątek trwały	3 020	19 225
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	14
Zapasy	61	61
Należności	7 285	13 909
Pozostałe aktywa	454	128
Środki pieniężne	375	68
	<b>11 209</b>	<b>33 405</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Rezerwa na podatek odroczony	731	10 615
Zobowiązania handlowe	21 711	29 838
Zobowiązania na świadczenia pracownicze	14	14
Pozostałe rezerwy	11 807	22 141
Pozostałe zobowiązania		1 360
	<b>34 263</b>	<b>63 968</b>



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

### Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej

Wynik brutto	304	22 996
Korekty	(9 316)	(36 578)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	5 627	20 841
Przepływy z działalności finansowej	3 692	(7 733)
Przepływy pieniężne netto	307	(474)
Środki pieniężne na początku okresu	68	542
Środki pieniężne na koniec okresu	<b>375</b>	<b>68</b>

## 25. KAPITAŁY

### Struktura kapitału zakładowego

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

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

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

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

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

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

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

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





**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

w kwocie 220.000.000 zł dzieli się na 220.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda. Na każdą akcję przypada jeden głos.

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

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

<b>Zmiany stanu w kapitale własnym</b>	<b>01.01.2014 - 31.12. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
<b>Ilość akcji na początku roku ( po scaleniu)</b>	220 000 000	225 671 569
Ilość akcji/udziałów na początku roku		
emisja nowych akcji/udziałów	20 000 000	
umorzenie		(5 671 569)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>240 000 000</b>	<b>220 000 000</b>
<b>Kapitał akcyjny/udziałowy stan na początku roku, w tym:</b>	228 906	234 807
Umorzenie akcji /udziałów (-)		(5 901)
emisja nowych udziałów/akcji	20 000	
<b>Kapitał akcyjny/udziałowy na koniec roku</b>	<b>248 906</b>	<b>228 906</b>
<b>Nadwyżka z emisji akcji (agio) na początku roku</b>	24 435	24 435
nadwyżka z emisji akcji w 2014 r	90 000	
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>114 435</b>	<b>24 435</b>
<b>Udziały/akcje własne (-)</b>		
<b>Stan na początku roku</b>	(89 978)	(84 080)
nabycie akcji/udziałów własnych	(10 604)	(45 630)
Umorzenie akcji własnych		39 732
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>(100 582)</b>	<b>(89 978)</b>
<b>Kapitał rezerwowy- rachunkowość zabezpieczeń</b>		
<b>Stan na początku okresu</b>	(1 445)	532
Ujęte zyski/straty	4 423	(2 441)
Podatek dochodowy (+/-)	840	(464)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>2 138</b>	<b>(1 445)</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów</b>		
<b>Stan na początku roku</b>	329	771
Wycena do wartości godziwej (+/-)	(5 688)	(546)
Podatek dochodowy (+/-)	(1 081)	(104)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	(435)	-
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>(4 713)</b>	<b>329</b>
<b>Przeszacowania świadczeń pracowniczych</b>		
<b>Stan na początku roku</b>	364	-



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

Wycena zobowiązań z tyt. świadczeń emerytalnych w okresie (+/-)	(907)	449
podatek dochodowy (+/-)	(172)	(85)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>(371)</b>	<b>364</b>
<b>Różnice kursowe z przeszacowania jednostek zagranicznych</b>		
<b>Stan na początku roku</b>	8 298	(9 771)
Zmiana stanu (+/-)	(5 685)	18 069
podatek dochodowy (+/-)	(1 096)	-
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>3 709</b>	<b>8 298</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>		
<b>Stan na początku roku</b>	457 120	480 936
Wynik roku bieżącego	109 911	10 130
Umorzenie		(33 831)
Koszty emisji akcji	(102)	-
Zmiany struktury Grupy Kapitałowej	20 549	(115)
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny	434	
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>587 912</b>	<b>457 120</b>
<b>Razem kapitał własny jednostki dominującej</b>	<b>851 434</b>	<b>628 029</b>
	-	-
<b>Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli</b>		
<b>Stan na początku roku</b>	581 430	533 834
Zmiana stanu różnic kursowych	6 639	42
Zmiana stanu wyceny aktywów	(4 271)	(281)
Zmiana stanu przeszacowania świadczeń pracowniczych	(193)	79
Zmiana stanu kapitału z rachunkowości zabezpieczeń	1 324	(1 407)
Wynik roku bieżącego	46 039	44 822
Koszty emisji akcji		
Zmiany struktury Grupy Kapitałowej	(48 153)	4 341
		-
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>582 815</b>	<b>581 430</b>
	-	-

## 26. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, OBLIGACJE

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu finansowania zewnętrznego</b>		
Kredyty	837 313	806 345
Pożyczki	18 348	11 273
Obligacje	1 000	1 000
<b>Razem, w tym:</b>	<b>856 661</b>	<b>818 618</b>
<i>długookresowe</i>	137 297	79 476
<i>krótkookresowe</i>	719 364	739 142
<b>Kredyty bankowe</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

---

<b>Kwota zadłużenia z tytułu kredytów, w tym:</b>	<b>837 313</b>	<b>806 345</b>
<i>Kredyty- długookresowe</i>	<i>127 881</i>	<i>71 368</i>
<i>Kredyty - krótkookresowe</i>	<i>793 222</i>	<i>803 104</i>
Niewykorzystane limity kredytowe	156 375	72 412
koszty odsetkowe		
Koszty odsetkowe kredytów ujęte w wyniku	25 177	24 462
Efektywna stopa oprocentowania	3,1%	3,2%



Grupa Kapitałowa Boryszew  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

Zestawienie kredytów na 31.12.2014 r.

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

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



Grupa Kapitałowa Boryszew  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

MBANK	19 047	18 931	bezterminowy	EURIBOR 1M LUB WIBOR 3M + marża	faktoring
PKO BP S.A.	40 000	18 192	23.04.2015	WIBOR 1M + marża	prawo potrącania wierzytelności, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na śr. trwałych.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000	0	06.10.2015	WIBOR 1M + marża	prawo potrącania wierzytelności, Weksel in blanco, cesja jawna wierzytelności, hipoteka kaucyjna z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
	5 000	0	05.01.2016	WIBOR 1M + marża	
DnB NORD	5 000	1 314	31.12.2015	WIBOR 1M + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach Impexmetal S.A., zastaw finansowy na akcjach Impexmetal S.A.
DnB NORD	80 984	80 818	15.02.2018	EURIBOR 1M + marża	Cesja wierzytelności, pełnomocnictwo rachunku bankowego BKD
ALIOR BANK S.A.	33 479	5 317	31.01.2015	EURIBOR 1M + marża	prawo potrącania wierzytelności, blokada akcji Impexmetal S.A., zastaw rejestrowy na akcjach Boryszew S.A.
PKO BP S.A.	4 500	795	31.12.2015	WIBOR 1M + marża	prawo potrącania wierzytelności, Zastaw rejestrowy śr. trwałych, hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia, blokada akcji Impexmetal S.A.
PKO BP S.A.	3 610	3 610	31.12.2015	WIBOR 1M + marża	
PKO BP S.A.	26 800	21 300	31.12.2015	WIBOR 1M + marża	
PKO BP S.A.	34 098	32 727	31.12.2015	EURIBOR 1M + marża	
PKO Bank Polski S.A.	75 000	20 008	31.01.2017	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy na śr. trwałych z cesją praw z polisy ubezpieczenia, przewłaszczenie środków trwałych, hipoteki kaucyjne, cesja należności
		25 000	31.01.2018	WIBOR 1M + marża	
		18 358	31.10.2015	WIBOR 1M; EURIBOR 1M + marża	
Bank Pekao S.A.	50 000	40 490	30.06.2015	WIBOR 1M, EURIBOR 1M, LIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach z cesją praw z polisy ubezpieczenia, cesja należności, hipoteki kaucyjne, zastaw na śr. trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	50 000	39 931	02.02.2016	WIBOR 1M, EURIBOR 1M, LIBOR 1M + marża	przewłaszczenie śr. trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, cesja należności, hipoteka kaucyjna
Bank Millennium S.A.	15 000	7 470	19.10.2015	WIBOR 1M, EURIBOR 1M, LIBOR 1M + marża	przewłaszczenie środków trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia.
Bank Millennium S.A.	15 000	15 000	12.02.2016	WIBOR 1M + marża	przewłaszczenie śr. trwałych z cesją praw z polisy, hipoteka

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

BZ WBK S.A.	30 000	28 814	31.05.2015	WIBOR 1M, EURIBOR 1M, LIBOR 1M + marża	Zastaw rejestrowy na śr. trwałych oraz na zapasach z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
Bank Millennium S.A. - faktoring	36 000	20 152	28.09.2015	EURIBOR 1M + marża	Cesja należności
Raiffeisen Bank Polska S.A. - faktoring	22 121	10 802	15.03.2016	EURIBOR 1M + marża + prowizja od faktury	Cesja należności
Coface Poland Factoring sp. z o.o. - faktoring	40 000	60	bezterminowo	EURIBOR 1M + marża + prowizja od faktury	Cesja należności
ALIOR BANK S.A.	10 000	9 659	30.09.2015	WIBOR3M + marża	pełnomocnictwo do rachunku, zastaw rejestrowy na zapasach
PKO Bank Polski S.A.	32 000	13 114	31.10.2015	WIBOR1M + marża	zastaw rejestrowy na śr. trwałych, klauzula potrącenia wierzytelności, cesja praw z umowy ubezpieczenia hipoteka.
	10 000	9 837	07.10.2015	WIBOR, EURIBOR, LIBOR 1M + marża	hipoteka kaucyjna z cesją praw z umowy ubezpieczenia, cesja wierzytelności
	25 000	12 775	30.09.2015	WIBOR1M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw śr. trwałych, cesja należności
BZ WBK SA	30 000	21 246	31.05.2015	WIBOR 1M, EURIBOR, LIBOR + marża	hipoteka, zastaw rejestrowy na zapasach
Millennium SA	16 400	10 080	18.02.2015	WIBOR 1M, EURIBOR + marża	hipoteka, cesja wierzytelności
PKO BP SA	15 000	8 835	26.05.2015	WIBOR 1M + marża	hipoteka, cesja wierzytelności
Credit Agricole	23 000	8 602	17.02.2015	WIBOR 1M; EURLIBOR + marża	zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka
Coface Poland Factoring Sp. zo.o.	20 000	125	bezterminowo	WIBOR 1M + marża	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 520	2 839	15.10.2015	EURIBOR 1M, WIBOR 1M + marża	pełnomocnictwo do rachunków, cesja należności
Bank Pekao S.A.	3 000	2 861	30.06.2015	WIBOR 1M + marża	cesja wierzytelności, przewłaszczenie zapasów
DnB NORD	3 000	2 092	30.12.2015	WIBOR ON + marża	cesja wierzytelności

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



Grupa Kapitałowa Boryszew  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

Bank Ochrony Środowiska S.A.	5 000	4 972	14.10.2016	WIBOR 3M + marża	hipoteka, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na śr. trwałych, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco
Bank Ochrony Środowiska S.A.	12 500	1 924	01.10.2015	WIBOR 1M + marża	hipoteka, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na śr. trwałych, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco
PKO Bank Polski S.A.	12 500	11 378	09.04.2015	WIBOR 1M + marża	hipoteka, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na śr. trwałych, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco
	4 000	3 177	16.03.2015	WIBOR1M + marża	hipoteka, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na śr. trwałych, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, cesja należności
	5 000	3 719	31.03.2015	WIBOR1M + marża	hipoteka, cesja praw z umowy ubezpiecz., weksel in blanco
PKO Bank Polski S.A.	30 000	18 063	19.10.2015	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy na zapasach, przelew wierzytelności z umowy ubezpiecz. Zastaw rejestrowy na śr. trwałych, hipoteka, prawo potrącenia wierzytelności
		75	19.10.2015	EURIBOR 1M + marża	
CITI Handlowy	18 000	8 864	07.10.2015	LIBOR 1M + marża	hipoteka, cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach
		4 730		WIBOR 1M + marża	
MILLENNIUM BANK SA	10 000	8 449	2015-07-08	WIBOR 1M + marża	Hipoteka
Bank Bankinter	10 656	9 831	10.05.2015	EURIBOR 1M + marża	
Société Générale	12 787	6 862	14.06.2018	EURIBOR+marża	hipoteka
HypoVereinsbank	3 154	337	30.09.2015	EURIBOR 1M + marża	Gwarancja hipoteka
HypoVereinsbank	3 410	426	30.06.2015	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja hipoteka, pool treaty
HypoVereinsbank	4 262	712	30.06.2015	EURIBOR 1M + marża	Gwarancja hipoteka, pool treaty
HypoVereinsbank	1 918	2 387	30.06.2015	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja hipoteka, pool treaty
Deutsche Bank	5 115	639	30.06.2015	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja hipoteka, pool treaty

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

Deutsche Bank	4 262	712	30.06.2015	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja hipoteka, pool treaty
Deutsche Bank	1 279	473	bezterminowo	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja hipoteka, pool treaty
Commerzbank	4 262	712	30.06.2015	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja hipoteka, pool treaty
BW Bank	1 134	128	30.04.2015	EURIBOR 3M + marża	Zastaw na środkach trwałych
VR-Leasing	98	51	30.06.2017	EURIBOR 3M + marża	Zastaw na środkach trwałych
HypoVereinsbank	213	209	30.06.2015	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja hipoteka, pool treaty
Deutsche Bank	4 262	2 851	bezterminowo	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja hipoteka, pool treaty
Commerzbank AG	63 935	16 994	30.06.2015	EURIBOR 3M + marża	factoring
Commerzbank AG	21 312	14 854	bezterminowo	EONIA + marża	Gwarancja, pool treaty
UnicreditBank	14 877	14 293	30.09.2020	EURIBOR 3M + marża	Zastaw na aktywach trwałych
UnicreditBank	10 201	10 030	31.03.2019	EURIBOR 1M + marża	Zastaw na aktywach trwałych
ČSOB Leasing	2 024	1 844	26.06.2019	EURIBOR 1M + marża	Zastaw na aktywach trwałych
Alfabank	12 343	9 603	18.07.2015	EURIBOR 1M + marża	hipoteka, gwarancja
Bank Zachodni WBK	4 000	3 970	30.06.2015	WIBOR 1M; EURLIBOR 1M + marża	Gwarancja

**Razem kredyty**                      **1 293 204**                      **837 313**





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

Pożyczki	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Pożyczki zaciągnięte od podmiotów powiązanych	2 142 -	
Pożyczki zaciągnięte od pozostałych podmiotów	16 206	11 273
<b>Pożyczki razem, w tym:</b>	<b>18 348</b>	<b>11 273</b>
<i>Pożyczki- długookresowe</i>	8 416	8 108
<i>Pożyczki bankowe- krótkookresowe</i>	9 932	3 165

#### Zestawienie pożyczek na 31.12.2014r.

Pożyczkodawca	kwota	do spłaty	data spłaty	oprocentowanie	zabezpieczenie
WFOŚ I GW	3 500	1 912	30-09-2018	0,6% stopy redyskonta weksli	hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczenia
WFOŚIGW W KATOWICACH	691	654		0,95% stopy redyskonta weksli	Weksel in banco, lokata gwarancyjna
IBM	2 431	2 431		WIBOR 1M + marża	Pożyczka niezabezpieczona
pożyczka rządowa	8 758	6 504	17.07.2023	EURIBOR 3M + marża	
Hewlett-Packard International Bank plc	639	278	30.04.2018	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja
Hewlett-Packard International Bank plc	1 270	464	30.11.2018	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja
Hewlett-Packard International Bank plc	1 270	214	30.11.2018	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja
Hewlett-Packard International Bank plc	1 270	245	31.03.2019	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja
Hewlett-Packard International Bank plc	1 142	568	31.05.2019	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja
FLT Walzalager GmbH	2 142	2 142	30.09.2015	EURIBOR	
GE Capital Bank AG	3 815	2 284	30.09.2018	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja
Atotech	854	652	25.03.2015	EURIBOR 3M + marża	Gwarancja

**Razem pożyczki** **18 348**



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

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji</b>		
Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji wobec podmiotów powiązanych	1 000	1 000

Obligacje zostały nabyte przez podmiot powiązany Zakład Utylizacji Odpadów Sp. Zo.o. w Koninie

## 27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Terminy zapadalności rat leasingowych</b>		
od 1 do 12 m-cy	28 132	25 860
od 1 roku do 3 lat	48 082	70 899
od 3 do 5 lat	36 218	10 297
<b>Razem</b>	<b>112 432</b>	<b>107 056</b>
Część odestkowa przyszłych rat leasingowych	-10 526	-10 502
<b>Wartość bilansowa zobowiązań</b>	<b>101 906</b>	<b>96 554</b>

Spółka zmieniła sposób prezentacji zobowiązań leasingowych. Część zobowiązań dotycząca leasingu maszyn i urządzeń prezentowana jest obecnie jako zobowiązane z tytułu leasingu. Zobowiązanie z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów inwestycyjnych jako leasing finansowy ( 34 730 tys ) ze względu na nieco inny charakter i znaczącą kwotę zostało w bieżącym roku zaprezentowane w osobnej pozycji

Łączna kwota zobowiązań razem z zobowiązaniem z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych opisanych w poniższej notcie 28 wynosi 140 518 tys ( w 2013 r -131 284 )

## 28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW INWESTYCYJNYCH

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych</b>		
Zobowiązanie długookresowe	38 612	34 730
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych</b>	<b>01.01.2014 - 31.12. 2014</b>	<b>01.01.2014 - 31.12. 2014</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu WUG początku roku</b>	<b>34 730</b>	<b>25 953</b>
zmniejszenie zobowiązań z tytułu spłaty, zbycia	-193	-377
wycena bilansowa zobowiązań ujęta w wyniku (+/-)	4 075	9 154
<b>Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu</b>	<b>38 612</b>	<b>34 730</b>
ilość lat do końca wieczystego użytkowania	75	76
stopa dyskontowa użyta do wyceny	3,08%	3,61%
niezdyskontowana wartość zobowiązania	91 602	89 295



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

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

## 29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

<b>Stan rezerw na świadczenia pracownicze</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	17 870	15 229
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	20 267	16 550
<b>Razem</b>	<b>38 137</b>	<b>31 779</b>

W bieżącym roku dokonano zmian klasyfikacji poszczególnych rezerw pracowniczych za 2013 r. Reklasyfikacja dotyczy głównie przeniesienia rezerw dotyczących odpraw emerytalnych, które dotyczą innych świadczeń pracowniczych.

	<u>dane opublikowane</u>	<u>zwiększenie</u>	<u>zmniejszenie</u>	<u>po zmianie</u>
Odprawy emerytalne	13 824		12 673	1 151
Odprawy rentowe		416		416
Odprawy pośmiertne		1 189		1 189
Nagrody jubileuszowe	5 592			5 592
Rezerwa na urlopy	12 363			12 363
Rezerwy pozostałe		11 068		11 068
<b>Razem</b>	<b>31 779</b>	<b>12 673</b>	<b>12 673</b>	<b>31 779</b>

### Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	<u>Odprawy emerytalne</u>	<u>Odprawy rentowe</u>	<u>Odprawy pośmiertne</u>	<u>Nagrody jubileuszowe</u>	<u>Rezerwa na urlopy</u>	<u>Rezerwy pozostałe</u>	<u>Razem</u>
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>1 151</b>	<b>416</b>	<b>1 189</b>	<b>5 592</b>	<b>12 363</b>	<b>11 068</b>	<b>31 779</b>
<b>Zmiany stanu:</b>	<b>9 947</b>	<b>136</b>	<b>581</b>	<b>(293)</b>	<b>1 029</b>	<b>(5 042)</b>	<b>6 358</b>
<i>Koszty odsetkowe</i>	145	16	48	54	-	-	263
<i>Koszty bieżącego zatrudnienia (+/-)</i>	11 523	137	853	614	7 136	(4 007)	22 988
<i>Koszty przeszłego zatrudnienia (+/-)</i>	-	-	-	230	(562)	(1 035)	(1 367)
<i>Wyplacone świadczenia (-)</i>	(858)	(33)	(50)	(1 162)	(5 545)	-	(14 380)
<i>Zyski i straty aktuarialne - zmiany demograficzne (+/-)</i>	(351)	(34)	8	(51)	-	-	(428)
<i>Zyski i straty aktuarialne - zmiany finansowe (+/-)</i>	(512)	50	(278)	22	-	-	(718)
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>11 098</b>	<b>552</b>	<b>1 770</b>	<b>5 299</b>	<b>13 392</b>	<b>6 026</b>	<b>38 137</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>9 947</b>	<b>136</b>	<b>581</b>	<b>(293)</b>	<b>1 029</b>	<b>(5 042)</b>	<b>6 358</b>
<i>Zmiana ujęta w wyniku</i>	10 810	120	851	(264)	1 029	(5 042)	7 504

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

Zmiana ujęta w kapitałach ( zysk +/ strata -)	(863)	16	(270)	(29)	-	-	(1 146)
podatek odroczony ujęty w kapitałach	(164)	3	(51)	(6)	-	-	(218)
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>1 374</b>	<b>404</b>	<b>1 112</b>	<b>1 374</b>	<b>8 390</b>	<b>17 130</b>	<b>29 784</b>
<b>Zmiany stanu:</b>	<b>-223</b>	<b>12</b>	<b>77</b>	<b>4 218</b>	<b>3 973</b>	<b>(6 062)</b>	<b>1 955</b>
Koszty odsetkowe	32	11	34	85	0	0	162
Koszty bieżącego zatrudnienia (+/-)	(290)	33	(199)	4 718	13 399	(6 062)	11 599
Koszty przeszłego zatrudnienia (+/-)	(125)	57	188	247	0		367
Wypłacone świadczenia (-)	(244)	(90)	(88)	(832)	(9 426)		-10 680
Zyski i straty aktuarialne - zmiany demograficzne (+/-)	317	(20)	74	0	0	0	371
Zyski i straty aktuarialne - zmiany finansowe (+/-)	87	21	68	0	0	0	176
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>1 151</b>	<b>416</b>	<b>1 189</b>	<b>5 592</b>	<b>12 363</b>	<b>11 068</b>	<b>31 779</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>(223)</b>	<b>12</b>	<b>77</b>	<b>4 218</b>	<b>3 973</b>	<b>7 974</b>	<b>16 031</b>
Zmiana ujęta w wyniku	(627)	11	(65)	4 218	3 973	7 974	15 484
Zmiana ujęta w kapitałach ( zysk +/ strata -)	404	1	142	0	0	0	547
podatek odroczony ujęty w kapitałach	77	0	27	0	0	0	104

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

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

### 30. POZOSTAŁE REZERWY

	Stan na 01.01.2014	utworzenie rezerwy (+)	wykorzystanie (-)	rozwiązanie zbędnych rezerw (-)	rezerwy przejętych/ zbytych jednostek (+/-)	różnice kursowe z BO (+/-)	Stan na 31.12.2014
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	5 390	-	(1 226)	(2 174)	-	47	2 037
Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	5 971	135	(201)	-	-	-	5 905
Rezerwa na rekultywację terenów i użyłację odpadów poprodukcyjnych	991	50	-	(991)	-	-	50
Rezerwa na toczące się postępowania sądowe oraz inne roszczenia	4 877	2 070	(2 278)	(1 454)	-	79	3 294
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4 879	2 736	(3 870)	(140)	97	1 069	4 771
Rezerwa na roszczenia reklamacyjne- obciążenia od klientów	607	-	(599)	(8)	-	-	0
Pozostałe rezerwy	27 942	9 203	(8 478)	(2 217)	-	1 582	28 639
<b>Razem</b>	<b>50 657</b>	<b>14 194</b>	<b>-16 652</b>	<b>-6 984</b>	<b>97</b>	<b>2 777</b>	<b>44 089</b>
<i>Rezerwy krótkoterminowe</i>							36 640
<i>Rezerwy długoterminowe</i>							7 449

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

	<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>utworzenie rezerwy (+)</b>	<b>wykorzystanie (-)</b>	<b>rozwiązanie zbędnych rezerw (-)</b>	<b>rezerwy przejętych/zbytych jednostek (+/-)</b>	<b>różnice kursowe z BO (+/-)</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Rezerwa na koszty restrukturyzacji	12 442	-	(6 581)	(471)	-	-	<b>5 390</b>
Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	13 065	91	(7 185)	-	-	-	<b>5 971</b>
Rezerwa na rekultywację terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych	291	700	-	-	-	-	<b>991</b>
Rezerwa na toczące się postępowania sądowe oraz inne roszczenia	253	5 843	(281)	(938)	-	-	<b>4 877</b>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 351	3 741	(1 275)	(938)	-	-	<b>4 879</b>
Pozostałe rezerwy	11 685	23 956	(5 627)	(1 465)	-	-	<b>28 549</b>
<b>Razem</b>	<b>41 087</b>	<b>34 331</b>	<b>-20 949</b>	<b>-3 812</b>	-	-	<b>50 657</b>
<i>Rezerwy krótkoterminowe</i>							43 241
<i>Rezerwy długoterminowe</i>							7 416

### 31. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	490 114	375 138
Zarachowane biernie rozliczenia kosztów	8 514	12 633
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	2 691	
Zaliczki otrzymane na dostawy	7 398	6 230
Zobowiązania budżetowe	40 797	42 193
Zobowiązania wobec pracowników	27 984	20 273
Pozostałe zobowiązania	102 341	57 085
Fundusze specjalne	4 527	4 149
	<b>684 366</b>	<b>517 701</b>

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Dotacje rządowe</b>		
Dofinansowanie, refundacja z PFRON	5 017	4746
Ochrona środowiska	4 524	656
Rozwój i nowe technologie	2 334	492
Premia inwestycyjna	672	6467
<b>Razem, w tym:</b>	<b>12556</b>	<b>12361</b>
<i>część długoterminowa</i>	10 755	9 517
<i>część krótkoterminowa</i>	1 801	2 844



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

### 32. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zafakturowana sprzedaż, która będzie zrealizowana w późniejszym okresie	2 981	153
inne		20
	<b>2 981</b>	<b>173</b>

### 33. INSTRUMENTY FINANSOWE

#### Aktywa finansowe według bilansu na 31.12.2014

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa dostępne do sprzedaży				194 243	194 243	194 243
Udziały przeznaczone do obrotu		25 068			25 068	25 068
Należności handlowe i pozostałe	572 563				572 563	572 563
Pochodne instrumenty finansowe		975	10 343		11 318	11 318
Pożyczki udzielone	941				941	941
Pozostałe należności	21 937				21 937	21 937
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 288				81 288	81 288
<b>Ogółem</b>	<b>676 729</b>	<b>26 043</b>	<b>10 343</b>	<b>194 243</b>	<b>907 358</b>	<b>907 358</b>

#### Aktywa finansowe według bilansu na 31.12.2013

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa dostępne do sprzedaży				61 170	61 170	61 170
Udziały przeznaczone do obrotu		25 064			25 064	25 064
Pochodne instrumenty finansowe		217	4 135		4 352	4 352
Należności handlowe i pozostałe	656 488				656 488	656 488
Środki pieniężne	92 977				92 977	92 977
<b>Ogółem</b>	<b>749 465</b>	<b>217</b>	<b>4 135</b>	<b>86 234</b>	<b>840 051</b>	<b>840 051</b>



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

#### Zobowiązania finansowe na 31.12.2014

	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Kredyty bankowe i pożyczki			855 661	855 661
Papiery dłużne			1 000	1 000
Pochodne instrumenty finansowe	293	6 885	7 178	14 356
Zobowiązania leasingowe i WUG			140 518	140 518
Zobowiązania handlowe i pozostałe			551 063	551 063
<b>Ogółem</b>	<b>293</b>	<b>6 885</b>	<b>1 555 420</b>	<b>1 562 598</b>

#### Zobowiązania finansowe na 31.12.2013

	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Ogółem
Kredyty bankowe			806 345	806 345
Pozostałe zobowiązania z tyt. finansowania zewnętrznego			143 557	143 557
Pochodne instrumenty finansowe	37	7 435		7 472
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania			517 701	517 701
<b>Ogółem</b>	<b>37</b>	<b>7 435</b>	<b>1 467 603</b>	<b>1 475 075</b>

### 34. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

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

Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem finansowym była identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się:

ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

- ryzyko kursowe (zmiana kursu PLN wobec innych walut);
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych);
- ryzyko zmian cen podstawowych surowców i produktów;

oraz ryzyka związane ze stabilnością zadłużenia i przepływów finansowych:

- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

#### Zarządzanie kapitałowe, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku oraz zapewnić przyszły rozwój gospodarczy Spółki. Nadrzędnym celem Zarządu jest



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

rozwój i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczyć środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycje i uruchamiając nowe projekty. Zarząd stara zapewnić się odpowiedni udział stabilnego finansowania kapitałem akcyjnym w podejmowanych projektach.

<b>Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek	856 661	818 618
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-81 288	-92 977
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>775 373</b>	<b>725 641</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 434 249</b>	<b>1 209 459</b>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	54%	60%

<b>Wskaźnik zadłużenia aktywów</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Stan zobowiązań	1 915 938	1 711 737
Stan aktywów	3 350 187	2 921 196
Stopa zadłużenia	56%	60%

**Ryzyko kredytowe** oznacza niebezpieczeństwo, iż kontrahent nie wypełni zobowiązań umownych narażając kredytodawcę na straty finansowe.

Z punktu widzenia Grupy Boryszew ryzyko kredytowe związane jest z:

- należnościami handlowymi od kontrahentów,
- udzielonymi pożyczkami własnymi,
- udzielonymi gwarancjami i poręczeniami,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym

Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i towarów. Ryzyko to ograniczane jest poprzez stosowanie wewnętrznych procedur ustalania wielkości limitów kredytowych dla odbiorców oraz zarządzania należnościami handlowymi. Istotne znaczenie w działalności kredytowej odbiorców ma ocena ich wiarygodności oraz uzyskanie odpowiednich zabezpieczeń od kredytobiorcy, pozwalających na zredukowanie strat w przypadku niespłacenia przez niego zadłużenia. Ocena ryzyka kredytowego odbiorcy następuje przed zawarciem umowy oraz cyklicznie przy kolejnych dostawach towarów zgodnie z obowiązującymi procedurami. Spółki na bieżąco monitorują cykl rotacji kapitału obrotowego i dążą do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań.

Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi na rachunkach środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ Grupa Boryszew zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i ustabilizowanej pozycji rynkowej.

### **Ryzyko płynności**

Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na wysoki udział finansowania zewnętrznego krótkoterminowego (linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredyty obrotowe) w strukturze finansowania Grupy. Obecnie Grupa ma zapewniony dostęp do finansowania zewnętrznego i bez problemu pozyskuje nowe kredyty bądź przedłuża istniejące, potencjalnie zagrożenie istnienie w przypadku znaczącego pogorszenia się wyników spółek Grupy bądź zburzeń rynków finansowych o dużej skali.

Ze względu na charakter i wielkość Grupy na bieżąco prowadzony jest w formie raportu monitoring płynności finansowej na okres trzech tygodni do przodu. Spółki z Grupy Kapitałowej obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek.





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

**Analiza umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2014**

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Splata zobowiązań kredytowych	29 726	145 672	438 609	140 196	6 136	-	<b>760 339</b>	738 218
Factoring	29 648	29 654	5 607	7 370	-	-	<b>72 279</b>	68 127
Splata pożyczek	236	574	3 321	3 473	2 908	-	<b>10 512</b>	11 273
Wykup papierów dłużnych	4	8	36	1 096	-	-	<b>1 144</b>	1 000
Splata rat leasingu finansowego	1 514	2 963	26 548	35 392	48 102	81 146	<b>195 665</b>	131 284
Splata zobowiązań handlowych i pozostałych	402 657	81 323	13 071	129	-	59	<b>497 239</b>	501 191
<b>Razem</b>	<b>463 785</b>	<b>260 194</b>	<b>487 192</b>	<b>187 656</b>	<b>57 146</b>	<b>81 205</b>	<b>1 537 178</b>	<b>1 451 093</b>

**Analiza umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2013**

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Splata zobowiązań kredytowych	15 745	72 797	463 071	122 252	23 486	-	<b>697 351</b>	671 557
Factoring	25 122	16 726	14 469	-	-	-	<b>56 317</b>	56 244
Splata pożyczek	31	2 936	787	3 806	65	-	<b>7 625</b>	7 523
Wykup papierów dłużnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Splata rat leasingu finansowego	1 989	3 049	13 674	17 530	11 044	87 826	<b>135 112</b>	68 018
Splata zobowiązań handlowych i pozostałych	414 761	97 309	14 728	833	-	86	<b>527 717</b>	527 717
<b>Razem</b>	<b>457 648</b>	<b>192 817</b>	<b>506 729</b>	<b>144 421</b>	<b>34 595</b>	<b>87 912</b>	<b>1 424 122</b>	<b>1 331 059</b>

**Ryzyko rynkowe – ceny metali**

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

**Opis ekspozycji**

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

Ryzyko strategiczne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Baterpol S.A., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które nie zostały jeszcze zakontraktowane.

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A, Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A., a związane jest z przyszłymi

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



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

przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały już zakontraktowane, czyli z zabezpieczeniem wartości godziwej kontraktu.

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

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

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy metalu w Baterpol S.A., natomiast drugi w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.

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

Ryzyko strategiczne w poszczególnych spółkach jest ściśle związane ze specyfiką prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. W przypadku metalu spółki ustalają tak zwaną ekspozycję netto to znaczy od sprzedaży opartej o bazę notowań na LME odejmowane są pozycje kosztowe, które też oparte są na tej samej bazie, różnica stanowi ekspozycję netto, która podlega zabezpieczeniu. Ekspozycję strategiczną na walutach związaną z uzyskiwaną premią przerobową oblicza się poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

W przypadku ryzyka operacyjnego powstaje ono głównie w wyniku niedopasowania baz zakupu surowców jak i sprzedaży wyrobów.

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek z Grupy Impexmetal głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, firmy narażone są na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp procentowych Spółek polega na tym, że niekorzystnie działa wzrost stóp procentowych. Ze względu na mniejszy wpływ stóp procentowych na koszty oraz przychody Spółek, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek.

Ryzyko to podobnie jak ryzyko cen metali oraz ryzyko kursów walutowych podlega stałemu monitoringowi.

#### **Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów walutowych i ceny metalu**

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2014 r. na zmiany cen metalu oraz kursu EUR/PLN oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne	31/12/2014			31/12/2013		
	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł
USD/PLN	+12,5%	(1 660)	8 997	+10%	(895)	(1 525)
	-12,5%	1 660	(8 997)	-10%	895	1 525
EUR/PLN	+ 7,5%	(5 211)	(14 511)	+ 5%	(2 203)	(2 395)
	- 7,5%	5 211	14 511	- 5%	2 203	2 395
Metal - Aluminium	+20%	65	1 073	+20%	-	8 189
	-20%	(65)	(1 073)	-20%	-	(8 189)
Metal - Ołów	+20%	(5 505)	(5 331)	+25%	3 701	(7 363)
	-20%	5 505	5 331	-25%	(3 701)	7 363



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

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

Metal - Cynk	+20%	(4 756)	345	+20%	(1 738)	1 283
	-20%	4 756	(345)	-20%	1 738	(1 283)
Metal - Miedź	+20%	(15 114)	114	+20%	-	9 258
	-20%	15 114	(114)	-20%	-	(9 258)
Metal - Cyna	+15%	(102)	-	+20%	-	(269)
	-15%	102	-	-20%	-	269
Metal - Srebro	+20%	(175)	-	+25%	(143)	-
	-20%	175	-	-25%	143	-
<b>Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem</b>	<b>Wzrost notowań</b>	<b>32 458</b>	<b>(9 313)</b>		<b>(1 278)</b>	<b>7 178</b>
	<b>Spadek notowań</b>	<b>(32 458)</b>	<b>9 313</b>		<b>1 278</b>	<b>(7 178)</b>

**Przewidywane terminy realizacji przepływów związanych z instrumentami pochodnymi**

**Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2014 r.**

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	1 793	424	29	-	-	-	<b>2 246</b>
EUR	48	1 672	-123	-	-	-	<b>1 597</b>
<b>Razem</b>	<b>1 841</b>	<b>2 096</b>	<b>-94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 843</b>

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	1 793	95	3	-	-	-	<b>-1 275</b>
EUR	-690	-959	-123	22	-	-	<b>-2 853</b>
<b>Razem</b>	<b>1 103</b>	<b>-864</b>	<b>-120</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4 128</b>

**Ryzyko zmiany kursów walut obcych**

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności handlowej denominowanej w walutach obcych. Źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażony były Spółki Grupy Boryszew w 2014 roku były: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Grupy Boryszew

Dla celów przeprowadzonej analizy wyłączono dane dotyczące spółek, dla których walutą funkcjonalną są: EUR, USD.

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



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

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

Należności i zobowiązania w EUR	Wartość w walucie	skutki wzrostu	skutki spadku
		kursu waluty 10%	kursu waluty 10%
należności handlowe i pozostałe	123 167	52 494	-52 494
zobowiązania pozostałe	49 409	-21 058	21 058
kredyty i pożyczki	95 676	-40 777	40 777
leasing	18 269	-7 786	7 786
<b>Wpływ na wynik</b>		<b>-17 127</b>	<b>17 127</b>

#### Należności i zobowiązania w USD

należności handlowe	18 398	6 452	-6 452
zobowiązania pozostałe	27 226	-11 604	11 604
kredyty i pożyczki	11 937	-5 088	5 088
leasing		-10 240	10 240
<b>Wpływ na wynik</b>		<b>-10 240</b>	<b>10 240</b>

#### Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

#### Analiza wrażliwości

Wszystkie istotne pozycje zadłużenia odsetkowego Spółki bazują na zmiennych stopach procentowych (1M WIBOR, 3M WIBOR). W związku z powyższym wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie jest narażona na zmiany stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych oddziałują natomiast na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zobowiązaniami.

#### Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych na dzień 31.12.2014

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

	Stan na 31.12.2014	Wzrost stopy	Spadek
		procentowej o 0,5 p.p.	stopy procentowej o 0,5 p.p.
<b>Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe</b>	<b>27 962</b>	<b>140</b>	<b>- 140</b>
Udzielone pożyczki	860	4	- 4
Instrumenty dłużne	27 102	136	- 136



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

inne		-	-
<b>Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe</b>	<b>958 567</b>	<b>-4 794</b>	<b>4 794</b>
<i>Kredyty</i>	753 523	-3 768	3 768
<i>Factoring</i>	83 790	-419	419
<i>Pożyczki</i>	18 348	-92	92
<i>Papiery dłużne</i>	1 000	-5	5
<i>Leasing finansowy</i>	101 906	-510	510
<i>Pozostałe</i>	-	-	-
<b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>		<b>-4 654</b>	<b>4 654</b>
<b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>		<b>-3 770</b>	<b>3 770</b>

**Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych na dzień 31.12.2013**

	Stan na	Wzrost stopy procentowej	Spadek stopy procentowej
	31.12.2013	o 0,5 p.p.	o 0,5 p.p.
<b>Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe</b>	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-
Instrumenty dłużne	-	-	-
		-	-
<b>Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe</b>	<b>915 172</b>	<b>-4 576</b>	<b>4 576</b>
<i>Kredyty</i>	738 218	-3 691	3 691
<i>Factoring</i>	68 127	-341	341
<i>Pożyczki</i>	11 273	-56	56
<i>Papiery dłużne</i>	1 000	-5	5
<i>Leasing finansowy</i>	96 554	-483	483
<i>Pozostałe</i>	-	-	-
<b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>		<b>-4 576</b>	<b>4 576</b>
<b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>		<b>-3 707</b>	<b>3 707</b>

Dla potrzeb powyższej analizy nie uwzględniono zobowiązań z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych traktowanych jako leasing finansowy. Wysokość stóp procentowych nie ma wpływu na wysokość opłat za użytkowanie wieczyste, które są ustalane jako procent od wartości gruntów. Zmiana wibor powoduje przeliczenie wszystkich zdyskontowanych przepływów z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie i jest na bieżąco ujmowana w wyniku. Wpływ na wynik opisany jest w nocie 28.



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

## Wartość godziwa

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

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

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

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

### Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>1. Aktywa wyceniane do wartości godziwej na bieżąco</b>				
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu		975		975
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne		8 463		8 463
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą		1 880		1 880
Akcje notowane na GPW	189 379			189 379
<b>2. Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej na bieżąco</b>				0
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu		217		217
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne		2 879		2 879
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą		1 256		1 256
<b>3. Aktywa nie wyceniane do wartości godziwej na bieżąco</b>				
Udziały i akcje nienotowane			4 864	4 864
Dłużne papiery wartościowe			27 102	27 102
Udziały przeznaczone do obrotu			25 068	
Należności i pożyczki			573 504	573 504
<b>4. Zobowiązania nie wyceniane do wartości godziwej na bieżąco</b>				
Kredyty i pożyczki		855 661		855 661
Zobowiązania leasingowe		101 906		101 906
Zobowiązania handlowe		490 108		490 108
Zobowiązania z tytułu WUG		38 612		38 612



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

<b>Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej</b>	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Poziom hierarchii wartości godziwej
Boryszew SA Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu	72 074	72 046	3
Boryszew SA Oddział Elana w Toruniu	10 686	11 121	3
WM Dziedzice SA	17 966	17 864	3
ZM Silesia SA	8 019	8 099	3
Impexmetal SA - ośrodek Mikorzyn i Hotel Central w Koninie	8 011	7 905	3
	<b>116 756</b>	<b>117 035</b>	

Grupa narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych notowanych na GPW.

<b>Aktywa w wartości godziwej</b> (1 poziom hierarchii ustalania wartości godziwej)	Wartość wg ceny nabycia	skumulowana aktualizacja (+,-) ujęta w kapitałach	Wartość bilansowa
<b>Notowane na GPW:</b>	<b>202 016</b>	<b>(12 637)</b>	<b>189 379</b>
Skotan S.A.	207	(34)	173
Alchemia S.A.	200 028	(11 008)	189 020
Polimex-Mostostal S.A.	89	(82)	7
CUBE ITG SA	1 692	(1 513)	179
Wycena skumulowana ujęta w kapitałach		(15 064)	
podatek dochodowy		(2 862)	
Wycena netto		(12 202)	

### Umowy ubezpieczeniowe

Grupa Boryszew posiadała w 2014 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew. Przedmiotem umów było ubezpieczenie:

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

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



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

### 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Zobowiązania warunkowe, w tym:</b>	<b>35 876</b>	<b>30 665</b>
udzielone gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty zobowiązań	30 876	21 665
poręczenie wykonania zawartych kontraktów	5 000	9 000
Pozostałe zobowiązania warunkowe sporne sprawy z Carlson Private Equity*)	15 121	15 121

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

### 36. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanyymi 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 z podmiotami powiązanyymi oraz salda rozrachunków

##### Jednostki zależne i współzależne

	Kwoty ujęte w nocie	<b>01.01.2014 -31.12. 2014</b>	<b>01.01.2013 -31.12.2013</b>
<b>Przychody i koszty</b>			
Przychody ze sprzedaży	6	172 944	153 671
Przychody odsetkowe	10		384
Przychody z tytułu dywidend	8	2 098	
Koszty operacyjne	7, 9	28 156	18 912
Koszty odsetkowe	11		
	Kwoty ujęte w nocie	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Należności i zobowiązania</b>			
Należności handlowe i pozostałe	19	19 597	17 411
Udzielone pożyczki	19		
Obligacje	18	10 137	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	29	4 366	4 180
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	26	1 000	1 000
Zobowiązania z tytułu pożyczek,	26	2 142	2 142





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

	Kwoty ujęte w nocie	01.01.2014	01.01.2013
		-31.12. 2014	-31.12.2013
<b>Jednostki powiązane osobowo</b>			
Przychody ze sprzedaży	6	32 363	3 135
Przychody odsetkowe	10	265	265
Koszty operacyjne	7	1 333	1 803
		0	
Należności handlowe i pozostałe	19	798	5 210
Udzielone pożyczki i obligacje	20	16 965	-
Nabyte obligacje	18	0	-
Zobowiązania	31	218	1 065

	Kwoty ujęte w nocie	01.01.2014	01.01.2013
		-31.12. 2014	-31.12.2013
<b>Jednostki powiązane osobowo</b>			
Przychody ze sprzedaży	6	32 363	3 135
Przychody odsetkowe	10	265	265
Koszty operacyjne	7	1 333	1 803
		0	
Należności handlowe i pozostałe	19	798	5 210
Udzielone pożyczki i obligacje	20	17 565	-
Nabyte obligacje	18	0	-
Zobowiązania	31	218	1 065

#### **Transakcje niehandlowe**

#### **NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.**

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

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

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

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

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

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

W dniu 31 marca 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii D, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały



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

nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2014 roku.

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

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

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

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

#### **PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.**

W dniu 28 lipca 2014 roku Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu 70 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 70.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A. 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 Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu 31 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 31.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A. 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 Boryszew S.A. 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 2015r.

#### **OBLIGACJE EMITOWANE PRZEZ PODMIOTY POWIĄZANE**

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. – obligacje BAP bez SPV Impexmetal Sp. z o.o. (84 – 59)

W dniu 20 listopada 2014 roku podmiot powiązany z Boryszew S.A., o którym mowa powyżej, dokonał przedterminowego wykupu 31 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 200.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 6.200.000 złotych. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 31 lipca 2014 roku z terminem wykupu 31 lipca 2015 roku. Obligacje zostały wykupione według ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki, w celu ich umorzenia. .

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. –SPV Boryszew 3 – Dziedzice

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. –SPV Boryszew 3 - Hutmen

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. – IPX – Symonvit Ltd

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



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

obligacji został ustalony na 30 września 2019 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. – Baterpol S.A. - Baterpol Spółkę Akcyjną Spółkę Komandytową

W dniu 21 listopada 2014 roku jednostka zależna od Boryszew S.A. objęła 18 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. – IPX Symonvit Ltd.

W dniu 27 listopada 2014 roku jednostka zależna od Boryszew S.A. objęła 5 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. – IPX FLT Polska Spółka z o.o.

W dniu 3 grudnia 2014 roku jednostka zależna od Boryszew S.A. objęła 5 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 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. – IPX Baterpol S.A.

#### **NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.**

W dniach 30 września 2014 i 21 listopada 2014 roku jednostka zależna od Impexmetal S.A nabyła łącznie 27 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 27.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji 30 września 2015 roku.

W dniu 27 listopada 2014 roku jednostka zależna od Impexmetal S.A nabyła 5 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji 30 września 2015 roku.

W dniu 3 grudnia 2014 roku jednostka zależna od Impexmetal S.A nabyła 5 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji 31 grudnia 2015 roku.

#### **PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI IMPEXMETAL S.A.**

W dniu 18 grudnia 2014 roku Impexmetal S.A. dokonała wykupu 27 sztuk obligacji imiennych:

- 9 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda, za łączną kwotę 9.000.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 30 września 2014 roku z terminem wykupu 30 września 2015 roku.
- 18 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda za łączną kwotę 27.000.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 21 listopada 2014 roku z terminem wykupu 30 września 2015 roku.

Obligacje zostały wykupione według ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Obligacje zostały wykupione w celu umorzenia.

#### **NABYCIE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ PODMIOT POWIĄZANY**

W 2014 roku Impexmetal SA objęła obligacje wyemitowane przez podmiot powiązany:

- 5 sztuk obligacji serii C o łącznej wartości 1.000.000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.
- 5 sztuk obligacji serii D o łącznej wartości 2.000.000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.
- 4 sztuki obligacji serii E o łącznej wartości 1.600.000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.
- 5 sztuk obligacji serii F o łącznej wartości 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu 30.06.2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

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

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

#### **POZOSTAŁE TRANSAKCJE**

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



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

### Zawarcie umów pożyczek

W dniu 17 czerwca 2014 roku Impexmetal S.A. nabyła wierzytelności przysługujące od spółki Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.) z tytułu umów pożyczek, a tym samym wstąpił w prawa pożyczkodawcy pożyczek w łącznej kwocie 9.000.000,- EUR

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

W dniu 19 września 2014 roku Impexmetal S.A. udzieliła Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 4.000.000,- euro, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 21 listopada 2014 roku Impexmetal S.A. udzieliła Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 11.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 27 maja 2014 zwiększono z 400.000,- zł do 420.000,- zł kwotę pożyczki udzielonej przez Impexmetal S.A. spółce Impex – Invest Sp. z .o.o. Termin spłaty pożyczki został wydłużony do dnia 30 czerwca 2015 roku. Aneks z dnia 31 grudnia 2014 zwiększono z 420.000,- zł do 440.000,- zł kwotę dostępnego limitu pożyczki udzielonej przez Impexmetal S.A. spółce Impex – Invest Sp. z .o.o oraz wydłużono termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 15 października 2014 roku Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA udzieliła 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.

W dniu 25 czerwca 2014 roku ZM SILESIA S.A. zawarła ze spółką zależną Metalexfrance S.A. aneks do umowy pożyczki, opiewający na saldo zadłużania do kwoty 2 000 tyś. USD i przedłużającej termin spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku.

	<b>01.01.2014 - 31.12. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
<b>Wynagrodzenie kluczowego personelu</b>		
Wynagrodzenie Zarządu	2 102	2 236
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	993	1 053

W 2014 roku Zarząd nie otrzymał premii ani innych bonusów

	<b>01.01.2014 - 31.12. 2014</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
<b>Wynagrodzenie audytora</b>		
Badanie sprawozdania finansowego i przegląd raportu śródrocznego	205	275

### 37. ZATRUDNIENIE

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)</b>		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	6 095	5 954
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	2 190	2 058
<b>Razem</b>	<b>8 285</b>	<b>8 012</b>



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

#### **LIKWIDACJA SPÓŁKI SYMONVIT LTD.**

W dniu 7 stycznia 2015 roku został złożony do sądu rejestrowego w Limassol (Cypr) wniosek w sprawie dobrowolnego rozwiązania przez Wspólników spółki Symonvit Ltd., w której Impexmetal S.A. posiada 100% udziałów.

#### **PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE IMPEX – INVEST SP. Z O.O.**

W dniu 22 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Impex-invest Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 46.246.000,00 złotych do kwoty 46.746.000,00 złotych tj. o kwotę 500.000,00 złotych, poprzez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł. każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem pieniężnym. Obecnie Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 79% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników, Baterpol S.A. i Wspólnicy s.k. posiada bezpośrednio 21% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

#### **PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS SP. Z O.O.**

W dniu 20 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 50.000,00 złotych do kwoty 100.000,00 złotych tj. o kwotę 50.000,00 złotych, poprzez utworzenie 50 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł. każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem pieniężnym. Obecnie Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

#### **UTWORZENIE ODDZIAŁU BORYSZEW S.A. POD FIRMĄ: BORYSZEW SA ODDZIAŁ ENTERPRISE DATA CENTER Z SIEDZIBĄ W TORUNIU**

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

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



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

### **39. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

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

### **40. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

Zarząd Boryszew S.A.:

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu .....

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu .....

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu .....

Główny Księgowy – Elżbieta Słaboń .....