

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW  
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**



16 listopada 2015 roku



## **SPIS TREŚCI**

**Strona**

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

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

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

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>47</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEj .....</b>	<b>48</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>50</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>51</b>
<b>SEGMENTY OPERACYJNE .....</b>	<b>52</b>



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

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	01.01.2015 - 30.09. 2015	01.01.2014 - 30.09. 2014	01.01.2015 - 30.09. 2015	01.01.2014 - 30.09. 2014
<b>dane dotyczące skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego</b>				
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	4 349 600	3 829 608	1 045 954	916 108
Zysk na działalności operacyjnej	107 155	156 772	25 768	37 503
Zysk netto z działalności kontynuowanej	60 475	105 183	14 543	25 162
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	178 000	79 186	42 804	18 943
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(172 729)	(225 325)	(41 536)	(53 902)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 952)	113 771	(3 355)	27 216
Liczba akcji uprawnionych do dywidendy *)	205 670 000	230 646 149	205 670 000	230 646 149
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w zł/EUR)	0,17	0,33	0,04	0,08
	<b>w tys. PLN</b>		<b>w tys. EUR</b>	
	<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
Aktywa związane z działalnością kontynuowaną	3 458 030	3 338 978	815 842	783 375
Zobowiązania związane z działalnością kontynuowaną	2 034 046	1 881 675	479 886	441 469
Dług odsetkowy netto	948 477	877 279	223 771	205 823
Dług odsetkowy netto/ EBITDA	3,4	3,5	3,4	3,5
Kapitał własny	1 400 996	1 434 249	330 533	336 496
Liczba akcji zwykłych uprawnionych do dywidendy *)	205 670 000	229 000 000	205 670 000	229 000 000

\*) Powyższa liczba akcji nie obejmuje akcji skupionych przez Grupę w ramach Programu skupu akcji własnych



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<b>01.01.2015 - 30.09. 2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.09. 2014</b>	<b>01.07.2015 - 30.09. 2015</b>	<b>01.07.2014 - 30.09. 2014</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	4 349 600	3 829 608	1 293 156	1 295 678
Koszt własny sprzedaży	4 007 961	3 478 094	1 178 435	1 177 264
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>341 639</b>	<b>351 514</b>	<b>114 721</b>	<b>118 414</b>
Koszty sprzedaży	91 052	82 103	32 135	24 897
Koszty ogólnego zarządu	154 614	161 436	52 657	56 951
Pozostałe przychody operacyjne	40 782	64 302	21 920	45 551
Pozostałe koszty operacyjne	29 600	15 505	13 904	4 467
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>107 155</b>	<b>156 772</b>	<b>37 945</b>	<b>77 650</b>
Przychody finansowe	3 495	12 081	(12 525)	1 465
Koszty finansowe	34 647	53 652	16 670	26 764
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(1 467)	-	(1 467)	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>74 536</b>	<b>115 201</b>	<b>7 283</b>	<b>52 351</b>
Podatek dochodowy	14 061	10 018	292	(1 794)
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>60 475</b>	<b>105 183</b>	<b>6 991</b>	<b>54 145</b>
<b>Zysk/strata netto na działalności zaniechanej</b>	<b>305</b>	<b>1 746</b>	<b>481</b>	<b>2 631</b>
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej, w tym przypadający:</b>	<b>60 780</b>	<b>106 929</b>	<b>7 472</b>	<b>56 776</b>
<i>akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>34 229</i>	<i>76 741</i>	<i>1 198</i>	<i>40 343</i>
<i>udziałom niedającym kontroli</i>	<i>26 551</i>	<i>30 188</i>	<i>6 274</i>	<i>16 433</i>
<b>Zysk/strata na akcję</b>				
Zysk netto przypadający jednostce dominującej (tys. zł)	34 229	76 741	1 198	40 343
Liczba akcji uprawnionych do dywidendy *)	205 670 000	230 646 149	205 670 000	230 646 149
Zysk na jedną akcję (zł)	0,17	0,33	0,01	0,17

\*) Powyższa liczba akcji nie obejmuje akcji skupionych przez Grupę w ramach Programu skupu akcji własnych

**Grupa Kapitałowa Boryszew**

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską

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

	01.01.2015 - 30.09. 2015	01.01.2014 - 30.09. 2014	01.07.2015 - 30.09. 2015	01.07.2014 - 30.09. 2014
<b>Zysk netto</b>	<b>60 780</b>	<b>106 929</b>	<b>7 472</b>	<b>56 776</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	(14 454)	6 391	(13 936)	14 162
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(14 179)	(7 833)	6 737	(3 996)
Rachunkowość zabezpieczeń	(11 385)	7 736	(15 225)	3 451
Podatek dochodowy	(5 003)	(18)	(8 828)	(67)
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>				
Kapitał z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	11	-	(4)	-
Podatek dochodowy	2	-	(1)	-
<b>Dochody ujęte w kapitałach razem</b>	<b>(35 006)</b>	<b>6 312</b>	<b>(13 599)</b>	<b>13 684</b>
akcjonariuszom jednostki dominującej	(27 882)	6 488	(17 930)	13 984
udziałom niedającym kontroli	(7 124)	(176)	(3 319)	-264
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym przypadające:</b>	<b>25 774</b>	<b>113 241</b>	<b>(6 127)</b>	<b>70 460</b>
akcjonariuszom jednostki dominującej	6 347	83 229	(16 732)	54 327
udziałom niedającym kontroli	19 427	30 012	2 955	16 169

**DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

	01.01.2015 - 30.09. 2015	01.01.2014 - 30.09. 2014	01.07.2015 - 30.09. 2015	01.07.2014 - 30.09. 2014
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	212	680	73	230
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	218	680	79	230
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	2 332	3 752	1 255	(955)
Pozostałe koszty operacyjne	2 138	2 497	671	(3 219)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>188</b>	<b>1 255</b>	<b>578</b>	<b>2 264</b>
Przychody finansowe	111	3	27	1
Koszty finansowe	725	1 187	237	423
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(426)</b>	<b>71</b>	<b>368</b>	<b>1 842</b>
Podatek dochodowy odroczoney	(731)	(1 675)	(113)	(789)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>305</b>	<b>1 746</b>	<b>481</b>	<b>2 631</b>
w tym przypadający:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	591	545	391	378
udziałom niedającym kontroli	(286)	1 201	90	2 253



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	1 073 753	1 087 041
Nieruchomości inwestycyjne	120 489	116 756
Wartość firmy	78 959	78 959
Wartości niematerialne	28 238	21 629
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	25 030	25 027
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	235 109	-
Aktywa finansowe	31 656	204 380
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	50 941	52 143
Należności handlowe oraz pozostałe	693	1 532
Pozostałe aktywa	10 161	25 835
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 655 029</b>	<b>1 613 302</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	757 375	858 574
Należności handlowe oraz pozostałe należności	847 019	685 506
Krótkoterminowe aktywa finansowe	42 115	42 033
Pochodne instrumenty finansowe	8 371	11 318
Bieżące aktywa podatkowe	1 921	4 388
Pozostałe aktywa	73 593	42 569
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 607	81 288
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 803 001</b>	<b>1 725 676</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>5 702</b>	<b>11 209</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 463 732</b>	<b>3 350 187</b>



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	248 906	248 906
Udziały/akcje własne	(122 380)	(100 582)
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 435	114 435
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	(3 725)	2 138
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych	(362)	(371)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	(11 360)	(4 713)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(11 673)	3 708
Zyski zatrzymane, w tym:	614 389	587 913
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>828 230</b>	<b>851 434</b>
<b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>	<b>572 766</b>	<b>582 815</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 400 996</b>	<b>1 434 249</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	101 358	137 297
Zobowiązania z tytułu leasingu	77 773	74 734
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	38 390	38 612
Rezerwa na podatek odroczoney	95 882	97 578
Rezerwy na świadczenia pracownicze	17 196	17 870
Pozostałe rezerwy	7 403	7 449
Pozostałe pasywa	49 665	49 648
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>387 667</b>	<b>423 188</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	812 858	719 364
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 095	27 172
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	710 671	632 917
Pochodne instrumenty finansowe	15 464	7 178
Bieżące zobowiązania podatkowe	18 423	10 167
Rezerwy na świadczenia pracownicze	24 032	20 267
Pozostałe rezerwy	30 267	36 640
Pozostałe pasywa	5 569	4 782
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 646 379</b>	<b>1 458 487</b>
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>28 690</b>	<b>34 263</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 062 736</b>	<b>1 915 938</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 463 732</b>	<b>3 350 187</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	<b>01.01.2015 - 30.09. 2015</b>	<b>01.01.2014 -30.09. 2014</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>76 003</b>	<b>115 272</b>
<b>Korekty o pozycje (+/-)</b>	<b>101 997</b>	<b>(36 086)</b>
Amortyzacja	87 661	83 943
Odsetki od zobowiązań finansowych	23 489	24 833
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	-	(2 117)
Zysk ze sprzedaży podmiotów zależnych	-	(24 860)
Zmiana stanu należności	(160 543)	(201 461)
Zmiana stanu zapasów	101 199	(121 272)
Zmiana stanu zobowiązań	77 034	221 651
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(17 154)	(8 740)
Pozostałe pozycje	(3 694)	(6 133)
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	(5 995)	(1 930)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>178 000</b>	<b>79 186</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	9 749	12 322
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	-	39 973
Wpływy z dywidendy	-	2 098
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	(87 098)	(131 660)
Nabycie udziałów i akcji w podmiotach z GK	(87 380)	(6 735)
Nabycie aktywów finansowych	(8 000)	(141 323)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(172 729)</b>	<b>(225 325)</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji	-	110 000
Wpływy z kredytów	188 750	171 521
Wpływy z pożyczek	-	1 852
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych	5 763	-
Wydatki na nabycie akcji własnych	(21 798)	-
Wypłata dywidend	(22 672)	-
Splata kredytów	(135 231)	(136 875)
Splata pożyczek	(1 727)	(355)
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	(23 489)	(24 833)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 548)	(7 539)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-13 952</b>	<b>113 771</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>(8 681)</b>	<b>(32 368)</b>
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	81 288	92 977
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>72 607</b>	<b>60 609</b>





**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH – działalność zaniechana**

<b>Działalność zaniechana</b>	<b>01.01.2015 - 30.09. 2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.09. 2014</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	<b>(426)</b>	<b>71</b>
Korekty	(5 466)	(8 841)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 892)</b>	<b>(8 770)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	2 091	3 696
Wydatki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 091</b>	<b>3 696</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy	3 623	5 187
Wydatki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 623</b>	<b>5 187</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(178)</b>	<b>113</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>375</b>	<b>68</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>197</b>	<b>181</b>



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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/Straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitały razem
<b>Stan na 01.01.2015 roku</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>
Wycena instrumentów zabezpieczających				(5 863)					(5 863)	(3 359)	(9 222)
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży					(6 647)				(6 647)	(4 838)	(11 485)
Wycena świadczeń pracowniczych						9			9		9
Różnice kursowe							(15 381)		(15 381)	1 073	(14 308)
Zysk za 3 kwartał 2015 roku								34 229	34 229	26 551	60 780
<b>Całkowite dochody ogółem za 3 kwartał 2015 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 863)</b>	<b>(6 647)</b>	<b>9</b>	<b>(15 381)</b>	<b>34 229</b>	<b>6 347</b>	<b>19 427</b>	<b>25 774</b>
Nabycie akcji własnych Boryszew SA		(21 798)							(21 798)		(21 798)
Wypłata dywidendy								(22 672)	(22 672)		(22 672)
Zmiana struktury Grupy								14 919	14 919	(29 476)	(14 557)
<b>Stan na 30.09.2015 roku</b>	<b>248 906</b>	<b>(122 380)</b>	<b>114 435</b>	<b>(3 725)</b>	<b>(11 360)</b>	<b>(362)</b>	<b>(11 673)</b>	<b>614 389</b>	<b>828 230</b>	<b>572 766</b>	<b>1 400 996</b>



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

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

	Kapitał akcyjny	akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/Straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej	Kapitał przypadający udziałom nieudającym kontrolii	<b>Kapitały razem</b>
<b>Stan na 01.01.2014 roku</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				4 052					4 052	2 214	6 266
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży					(3 331)				(3 331)	(3 014)	(6 345)
Wycena świadczeń pracowniczych						-			-		-
Różnice kursowe							5 767		5 767	624	6 391
Zysk za 3 kwartał 2014 roku								76 741	76 741	30 188	106 929
<b>Całkowite dochody ogółem za 3 kwartał 2014 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 052</b>	<b>(3 331)</b>	<b>-</b>	<b>5 767</b>	<b>76 741</b>	<b>83 229</b>	<b>30 012</b>	<b>113 241</b>
Nabycie Tensho									-	1 733	1 733
Emisja subskrypcji	20 000		90 000					(102)	109 898		109 898
Pozostałe zmiany								(134)	134	173	307
<b>Stan na 30.09.2014 roku</b>	<b>248 906</b>	<b>(89 978)</b>	<b>114 435</b>	<b>2 607</b>	<b>(3 002)</b>	<b>364</b>	<b>14 065</b>	<b>533 625</b>	<b>821 022</b>	<b>613 002</b>	<b>1 434 024</b>



**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

1. INFORMACJE O SPÓŁCE.....	13
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU I ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
3. OPIS DOKONAŃ GRUPY BORYSZEW W I KWARTALE 2014 ROKU WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY .....	15
4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	24
5. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ W OKRESIE OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU .....	25
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	28
7. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU .....	28
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ DANYCH SZACUNKOWYCH.....	28
9. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ.....	29
10. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH.....	30
11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	31
12. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI... ..	36
13. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	37
14. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU .....	37
15. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....	38
16. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU....	38
17. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	38
18. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	39
19. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.....	41
20. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	44



## **1. INFORMACJE O SPÓŁCE**

Boryszew Spółka Akcyjna ma siedzibę w Warszawie (00 – 842) przy ul. Łuckiej 7/9.

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000063824. Spółce nadano numer statystyczny REGON 750010992 oraz NIP 837 – 000 – 06 – 34.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### **HISTORIA**

Historia Boryszew S.A. („Spółka”) sięga 1911 roku, kiedy to zostało założone Belgijskie Towarzystwo Sochaczewskiej Fabryki Sztucznego Jedwabiu. Po II wojnie światowej fabryka została upaństwowiona. W 1991 roku w wyniku prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Boryszew ERG powstała spółka Boryszew S.A. o 100% udziale kapitału prywatnego.

Od maja 1996 roku akcje Spółki notowane są na GPW w Warszawie.

W 1999 roku Boryszew S.A., oferujący szeroką gamę produktów z branży chemicznej (m.in. znany w Polsce płyn chłodnicowy Borygo), pozyskała inwestora strategicznego w osobie Pana Romana Karkosika.

Nowy akcjonariusz zapoczątkował dynamiczny rozwój spółki. Przejęcia przedsiębiorstw produkcyjnych z branży połączone z ich restrukturyzacją, fuzje oraz organiczny wzrost sprzedaży spółek Grupy przyczyniły się do znacznej poprawy wyników, którą docenili inwestorzy poprzez wzrost kursu akcji na GPW.

Grupa Kapitałowa Boryszew jest jedną z największych grup przemysłowych w Polsce, posiadającą zakłady produkcyjne na 3 kontynentach, działające w branżach: automotive, metali kolorowych, chemii, i handlu. Grupa Kapitałowa zatrudnia ponad 8.200 pracowników.

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

Na dzień 1 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Jan Bogolubow – Członek Rady Nadzorczej

Pan Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej

Pan Tadeusz Pietka – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Pana Tadeusza Pietka złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Ponadto w dniu 28 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Zygmunta Urbaniaka oraz powołało Panią Małgorzatę Krauze.

Na dzień publikacji raportu Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Arkadiusz Krężel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Jan Bogolubow – Członek Rady Nadzorczej

Pani Małgorzata Krauze – Członek Rady Nadzorczej.



## **ZARZĄD BORYSZEW S.A.**

Na dzień 1 stycznia 2015 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

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

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

Na dzień publikacji raportu Zarządu Boryszew S.A. funkcjonuje w składzie:

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

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

Informacje zawarte w Raporcie kwartalnym za III kwartał 2015 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2014 rok, opublikowanym w dniu 20 marca 2015 roku.

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

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

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

### **ZASADY PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH NA EUR**

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

- kurs na dzień 30.09.2015 r. – 4,2386 PLN/ EUR – zastosowano do przeliczenia danych bilansowych okresu bieżącego, a kurs na dzień 30.09.2014 r. – 4,1755 PLN/ EUR do przeliczenia danych z okresu poprzedniego 2014 r.;
- średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do września 2015 roku – 4,1575 PLN/EUR – zastosowano do przeliczenia danych z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych okresu bieżącego, a kurs 4,1803 PLN/ EUR do przeliczenia danych z okresu poprzedniego 2014 r.



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

#### **A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

##### **Czynniki mające wpływ na wyniki uzyskane w okresie III kwartałów 2015 roku.**

###### Ogólna sytuacja makroekonomiczna

Ogólna sytuacja makroekonomiczna po III kwartałach 2015 roku była korzystniejsza niż po III kwartałach 2014 roku.

Średnie wartości wskaźników PMI, określających poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej, czyli strefy Euro (w tym Niemiec) oraz Polski przekraczały poziom 50 pkt uważany za granicę kryzysu i wynosiły odpowiednio 52,0 pkt w przypadku średniej dla gospodarek UE, 52,3 pkt dla Niemiec, oraz 50,9 pkt dla Polski. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiły one 50,3 pkt dla średniej gospodarek UE, 49,9 pkt dla Niemiec i 49,5 pkt dla Polski.

Warto zaznaczyć, że pomimo wyższych wskaźników PMI na koniec III kwartału br., występujący od początku roku trend wzrostowy wskaźników został odwrócony w miesiącach sierpień – wrzesień br.

Ostatnio opublikowana prognoza Komisji Europejskiej z listopada 2015 roku wskazuje na poprawę sytuacji gospodarczej (wzrost PKB w 2015 roku na poziomie +3,5% dla Polski oraz +1,9% dla Unii Europejskiej). W porównaniu do poprzedniej z maja 2015 roku, bieżąca prognoza jest wyższa dla Polski o 0,2 pp i o 0,1 pp dla Unii Europejskiej.

Według najnowszej prognozy Komisji Europejskiej wzrost PKB Polski prognozowany jest na 2016 rok na poziomie 3,5%, natomiast dla całej UE ma wynieść on 2,0% czyli o 0,4 pp więcej niż dla 2015 roku.

###### Sprzedż samochodów

Sprzedż samochodów w Europie wzrosła wg. danych ACEA, rynek samochodów osobowych w Europie wzrósł w okresie III kwartałów 2015 roku o 8,8%. Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotował w tym okresie wzrost sprzedaży samochodów na rynku europejskim o 7,4% (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego). Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja, pomimo obecności podmiotów tego Segmentu na rynkach Ameryki Południowej i Azji.

Warto zaznaczyć, że na strukturę oraz wolumen sprzedaży Grupy Volkswagen wpływ w ostatnim kwartale miały zarzuty dotyczące manipulacji emisją spalin w wybranych pojazdach z silnikami diesla. Według informacji opublikowanej przez Koncern Volkswagen, w październiku br. nastąpił spadek liczby dostarczonych klientom samochodów z takimi silnikami.

###### Ceny podstawowych surowców oraz kursy walut

W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej, przede wszystkim w branży metali nieżelaznych (około 50% przychodów), Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). W omawianym okresie sprawozdawczym spadły średnie ceny wszystkich czterech podstawowych metali tj.: miedzi o 18%, ołowiu o 15%, aluminium o 6% i cynku o 5%.

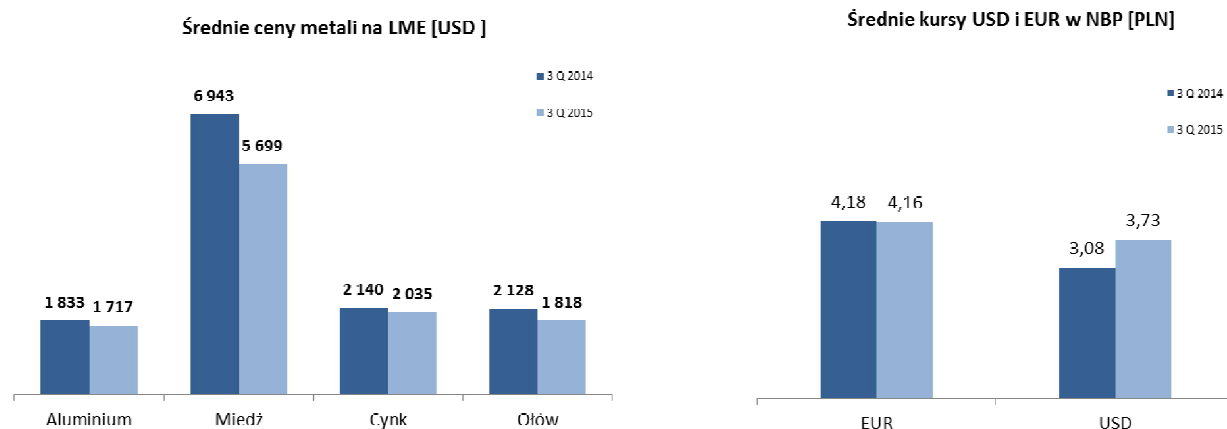


(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Korzystny wpływ na wyniki Grupy w okresie III kwartałów 2015 roku miały niższe wartości dopłat do metalu. Należy zaznaczyć, że w samym III kwartale korzystny trend niskich dopłat do metali uległ odwróceniu.

Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali, w tym: złomy miedzi, złom akumulatorowy, złomy ołowiu i aluminium stanowiące główne (Baterpol S.A.) bądź istotne (WM Dziedzice S.A., Impexmetal S.A.) surowce do produkcji. Ceny złomów metali były niższe o około 1 pp. dla złomów akumulatorowych i aluminium, ceny złomów miedzi i mosiądzów były na zbliżonym poziomie jak w ubiegłym roku.

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



	3 Q 2015	3 Q 2014
Aluminium [USD]	1 717	1 833
Miedź [USD]	5 699	6 943
Cynk [USD]	2 035	2 140
Ołów [USD]	1 818	2 128

	4,16	4,18
EUR	4,16	4,18
USD	3,73	3,08

Aluminium [PLN]	6 408	5 649
Miedź [PLN]	21 270	21 393
Cynk [PLN]	7 596	6 594
Ołów [PLN]	6 786	6 558

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody części metalowej Grupy z uwagi na powiązanie z notowaniami metali, stanowiącymi główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar umocnił się w stosunku do złotego o 21%, co miało wpływ na notowania podstawowych metali w PLN oraz na pogorszenie rentowności sprzedaży.





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

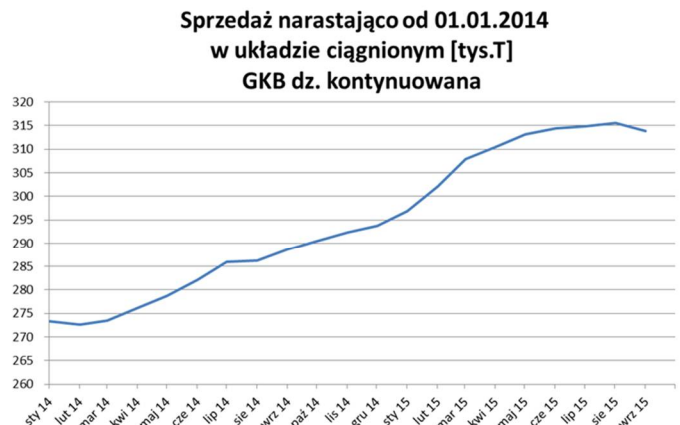
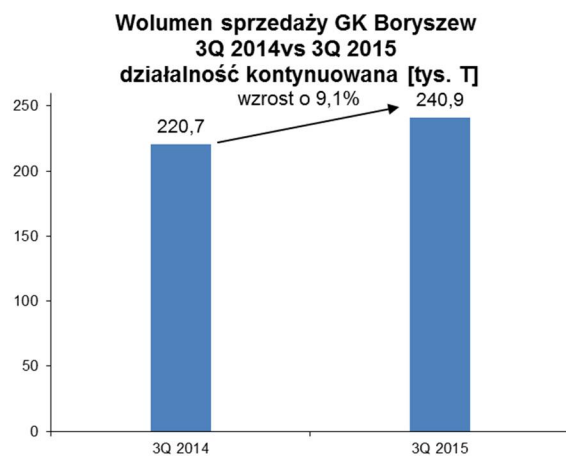
Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych, wyrażonych w tej walucie oraz ponad 60% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy Euro. Średnie notowania euro do roku poprzedniego były na analogicznym poziomie w stosunku do złotego. Warto zaznaczyć spadek kursu EUR/USD do poziomu 1,11 na koniec III kwartału 2015 roku (1,36 na koniec III kwartału 2014 roku). Umacnianie dolara wobec euro ma negatywny wpływ na wyniki Grupy.

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

Przychody Grupy Kapitałowej Boryszew w okresie III kwartałów 2015 roku wyniosły 4 349,6 mln zł i były o 13,6% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost przychodów dotyczył głównie spółek metalowych i był w dużej mierze następstwem:

- wzrostu wolumenów sprzedaży,
- wzrostu cen metali liczonych w polskim złotym w skutek umocnienia się dolara amerykańskiego, bądź w skutek wzrostu notowań na LME (poza miedzią miedzi, której spadły w ujęciu do 2014 roku),
- wyższych o 3% przychodów ze sprzedaży w Segmencie Motoryzacja.

Grupa Kapitałowa Boryszew zanotowała, względem analogicznego okresu roku poprzedniego wyższy wolumen sprzedaży. Wzrost wolumenu sprzedaży wyniósł 9,1%.



Większość podmiotów Grupy uzyskała wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Największe wzrosty dotyczyły podmiotów: Zakładu Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) ze wzrostem o 12,8 tys. ton (23,8%), Baterpol S.A. ze wzrostem o 4,3 tys. ton (13,3%), Oddziału NPA Skawina ze wzrostem 3,2 tys. ton (12,1%), WM Dziedzice SA ze wzrostem o 1,9 tys. ton (7,3%).

Ponad 20% wzrost wolumenów sprzedaży Zakładu Aluminium Konin wynikał zarówno z większej sprzedaży będącej efektem zakończonych prac modernizacyjnych, jak i niższego poziomu odniesienia (w pierwszych II kwartałach 2014 roku produkcja zakładu była ograniczona ze względu na trwający proces modernizacyjny).

Wzrost wolumenów sprzedaży w Oddziale NPA Skawina był następstwem modernizacji i uruchomienia dodatkowej linii walcowniczej, co spowodowało istotne zwiększenie mocy produkcyjnych Zakładu.

Wzrost wolumenów sprzedaży spółki Baterpol S.A. wynikał z większej produkcji, która była następstwem większej dostępności surowców ołowionośnych na rynku.



Do wzrostu wolumenów sprzedaży WM Dziećvice w największym stopniu przyczynił się wzrost sprzedaży prętów mosiężnych ciągnionych oraz krążków monetarnych.

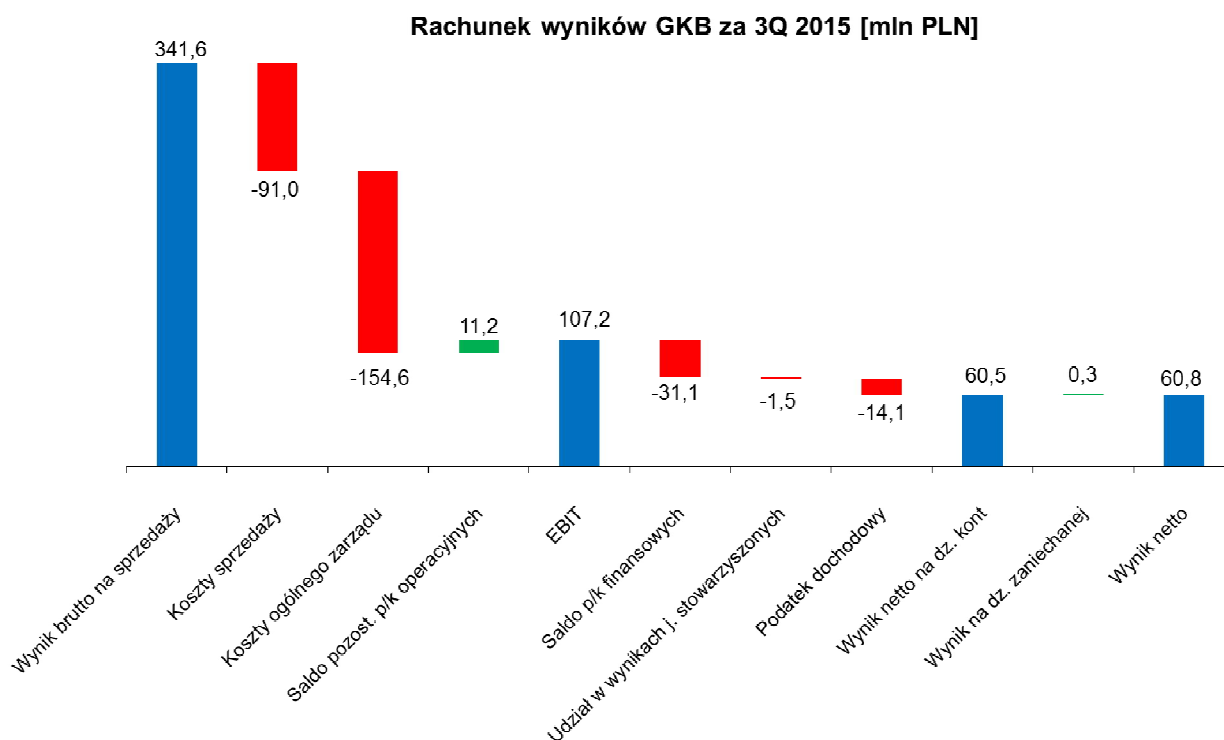
Poziom przychodów ze sprzedaży w Grupie był wypadkową przychodów oraz poziomów wolumenów w najważniejszych segmentach:

Segment Motoryzacja - przychody 1 516,3 mln zł (1 467,2 mln zł w okresie III kwartałów 2014),

- Segment Aluminium – przychody 1 081,9 mln zł (807,9 mln zł w okresie III kwartałów 2014), wolumeny 95,8 tys. ton (79,8 tys. w okresie III kwartałów 2014),
- Segment Miedzi – przychody 683,4 mln zł (637,4 mln zł w okresie III kwartałów 2014), wolumeny 38,0 tys. ton (36,3 tys. ton w okresie III kwartałów 2014),
- Segment Cynku i Ołowiu – przychody 493,9 mln zł (483,0 mln zł w okresie III kwartałów 2014), wolumeny 66,1 tys. ton (61,7 tys. ton w okresie III kwartałów 2014),
- Segment Handel i pozostałe – przychody 420,8 mln zł (329,3 mln zł w okresie III kwartałów 2014),
- Segment Wyroby chemiczne – przychody 232,7 mln zł (255,8 mln zł w okresie III kwartałów 2014), wolumeny 41,1 tys. ton (43,0 tys. ton w okresie III kwartałów 2014),

### **Osiągnięte wyniki**

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników w okresie III kwartałów 2015 roku.



Wynik brutto na sprzedaży III kwartałach 2015 roku wyniósł 341,6 mln zł i był niższy o 9,9 mln zł od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek wyników brutto na sprzedaży był głównie wypadkową spadku wyniku w Segmencie Motoryzacja i wzrostu wyników w Segmencie Aluminium. Średnia rentowność brutto na sprzedaży spadła z 9,2% w okresie III kwartałów 2014 do poziomu 7,9% obecnie, pomimo wzrostu



przychodów ze sprzedaży (spadek rentowności na sprzedaży i osiągniętych marż dotyczył głównie segmentu motoryzacji).

Wzrost kosztów sprzedaży nominalnie o 8,9 mln zł powiązany był ze wzrostem wolumenów i przychodów ze sprzedaży. Realnie koszty ze sprzedaży były na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu 2014 roku.

Koszty zarządu po okresie III kwartałów były niższe nominalnie o 6,8 mln zł w porównaniu do okresu III kwartałów 2014 pomimo zwiększonej skali działalności spółek Grupy, jako wynik dalszej optymalizacji kosztów stałych.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 11,2 mln zł i było niższe o 37,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku głównie za sprawą niższego wyniku na sprzedaży aktywów trwałych (w ubiegłym roku zrealizowano sprzedaż Wydziału Klejów należącego do Oddziału Boryszew ERG) oraz korzystniejszego wyniku na aktualizacji aktywów obrotowych (zapasy, należności).

Po III kwartałach 2015 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 107,2 mln zł, wobec 156,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych, wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

- Segment Aluminium – wynik operacyjny 69,5 mln zł (48,3 mln zł w okresie III kwartałów 2014),
- Segment Cynku i Ołowiu – wynik operacyjny 18,1 mln zł (19,9 mln zł w okresie III kwartałów 2014),
- Segment Wyroby chemiczne – wynik operacyjny 14,8 mln zł (14,0 mln zł w okresie III kwartałów 2014),
- Segment Miedzi - wynik operacyjny 11,6 mln zł (17,7 mln zł w okresie III kwartałów 2014),
- Segment Handel i pozostałe - wynik operacyjny 8,2 mln zł (28,2 mln zł w okresie III kwartałów 2014),
- Segment Motoryzacja – wynik operacyjny minus 18,5 mln zł (31,1 mln zł w okresie III kwartałów 2014),

W porównaniu do danych za okres III kwartałów 2014 roku, wynik operacyjny Grupy zmniejszył się o 49,6 mln zł.

Odchylenie poziomu wyniku operacyjnego w okresie III kwartałów 2015 roku było następstwem zmian w poszczególnych najistotniejszych segmentach:

- wyższych wyników w **Segmencie Aluminium** – wzrost wyników dotyczył obydwu podmiotów produkcyjnych segmentu. W przypadku Zakładu Aluminium Konin (Impexmetal SA) wzrost wyników był głównie związany z wyższymi wolumenami sprzedaży w związku z poprawą procesów produkcyjnych i zakończeniem prac modernizacyjnych, które miały miejsce w II półroczu 2014 roku. Celem ich było zwiększenie mocy produkcyjnych wysoko-przetworzonych cienkich taśm i blach aluminiowych oraz poprawa osiągniętych marż.



Oddział NPA Skawina osiągnął wzrost wyników operacyjnych na skutek wyższych o 12% wolumenów sprzedaży będących następstwem zwiększenia zdolności produkcyjnych, oraz wyższej jednostkowej marży po surowcu.

- niższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – spadek wyników operacyjnych nastąpił w ZM SILESIA S.A., natomiast Baterpol S.A. osiągnęła wyższy wynik operacyjny w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku.

W przypadku ZM SILESIA S.A. spadek wyników operacyjnych był efektem głównie spadku marż na skutek znacznie wyższych kosztów zakupu surowca (cynk i ołów) oraz umocnienia dolara, przy jednoczesnym zachowaniu zbliżonego poziomu osiąganych marż przerobowych. W szczególności wzrost cen metali (wzrost dopłat) nastąpił w III kwartale 2015 roku.

Spółka Baterpol S.A. osiągnęła wyższy wynik operacyjny, głównie dzięki bardzo wysokim wolumenom sprzedaży produktów oraz niższym kosztom zakupu surowców ołowianych, głównie w I połowie 2015 roku.

- wyższych wyników operacyjnych w **Segmencie Wyroby chemiczne** – za wzrost wyników odpowiadają przede wszystkim Oddział Boryszew ERG oraz Oddział Elana.

W przypadku oddziału Boryszew ERG wzrost wyników operacyjnych był spowodowany wyższymi jednostkowymi marżami na sprzedaży plastyfikatorów, materiałów budowlanych i opakowań.

- Natomiast w przypadku Oddziału Elana wzrost wyników operacyjnych był spowodowany wyższymi marżami na sprzedaży usług przy zachowaniu marż na sprzedaży włókien na poziomie analogicznego okresu 2014 roku.

- niższych wyników w **Segmencie Miedzi** – spadek wyników operacyjnych dotyczył obu spółek segmentu. Spółka Hutmen S.A. miała niższy wynik na sprzedaży produktów z uwagi na spadek jednostkowych marż na głównych produktach – rurach, drutach, prętach i profilach z miedzi. Pozytywny aspekt stanowi wzrost wolumenu sprzedaży na tych grup asortymentowych.

W przypadku WM Dziedzice S.A. spadek wyników nastąpił pomimo rekordowych wolumenów sprzedaży. Główną przyczyną był spadek jednostkowych marż przerobowych.

- niższych wyników w **Segmencie Handel i pozostałe** – spadek wynikał wyłącznie z braku zdarzeń o charakterze jednorazowym (sprzedaż ww. Wydziału Klejów). Wynik na sprzedaży Segmentu był w br. wyższy o 2,2 mln zł.

- niższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – spadek wyników nastąpił w najistotniejszych Grupach Segmentu, przy czym w dominującej wielkości dotyczył Grupy BAP.

W Grupie BAP był on spowodowany głównie zakończeniem okresu obowiązywania podwyższonych cen w BKD Niemcy na produkty sprzedawane do Grupy Volkswagen (zgodnie z podpisaną umową handlową w 2011 roku) oraz niższą marżą na sprzedaży narzędzi w związku z faktem ponadprzeciętnej rentowności na zafakturowanych projektach w okresie III kwartałów 2014 roku.

Ponadto na niższy wynik segmentu miał wpływ pożar w zakładzie Boryszew Oberflächentechnik Deutschland w Prenzlau (Niemcy), który miał miejsce w kwietniu bieżącego roku, skutkujący zmianami organizacyjnymi w Grupie BAP, w tym m.in. zmianami organizacji pracy.

W przypadku Grupy Maflow, spadek wyników nastąpił na skutek wyższych kosztów personalnych oraz transportu związanych z uruchamianiem nowych projektów.



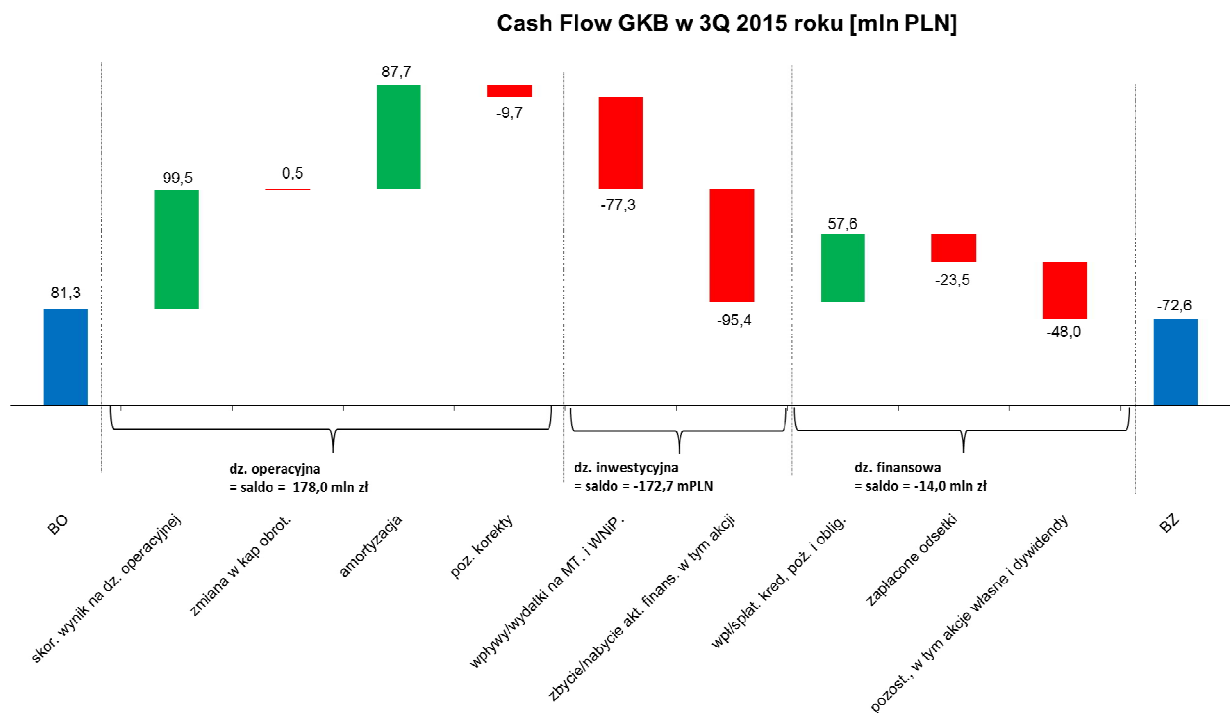
(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło minus 31,2 mln zł i było wyższe o 10,4 mln zł, co było głównie efektem niższych kosztów odsetkowych (wpływ na wynik plus 3,6 mln zł) oraz korzystniejszego wyniku na różnicach kursowych i operacjach na instrumentach pochodnych (wpływ na wynik 4,7 mln zł).

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 60,5 mln zł i był niższy o 44,7 mln zł od wyniku za okres III kwartałów roku ubiegłego.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 0,3 mln zł, wynik za okres III kwartałów 2015 roku był niższy o 46,1 mln zł i wyniósł 60,8 mln zł.

Przepływy pieniężne w okresie III kwartałów 2015 roku zostały pokazane na poniższym wykresie:



W okresie III kwartałów 2015 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej w wysokości 178,0 mln zł, które zostały przeznaczone głównie na finansowanie działalności inwestycyjnej i finansowej.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej wynikało głównie z ujemnego salda nabycia majątku finansowego, w tym nabycia akcji w kwocie 77,3 mln zł oraz ujemnego salda nabycia/ zbycia rzeczowych aktywów trwałych 95,4 mln zł.

Najwyższe wydatki na majątek trwały dotyczyły podmiotów: Grupa Maflow (19,2 mln zł), Impexmetal S.A. (19,1 mln zł), Baterpol S.A. (10,6 mln zł), Grupa BAP (8,8 mln zł), Oddział NPA Skawina (4,0 mln zł).

Istotne inwestycje rozwojowe wystąpiły w spółkach Grupy Maflow, Impexmetal S.A. i Baterpol S.A. W pozostałych spółkach dominowały inwestycje o charakterze modernizacyjno-odtworzeniowym.

Po III kwartałach 2015 roku zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Boryszew wyniosło 948,5 mln zł i było wyższe o 71,2 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2014 roku.



## **B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA**

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

#### **Wypłata dywidendy z zysku za 2014 rok**

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2014 rok. Zgodnie z w/w uchwałą osiągnięty w 2014 roku zysk netto Spółki w kwocie 25.547.747,93 zł przeznaczono:

- na wypłatę dywidendy – kwotę 10 groszy na jedną akcję uprawnioną do dywidendy,
- pozostałą kwotę, stanowiącą różnicę pomiędzy kwotą zysku netto Spółki za 2014 rok a kwotą wypłaconą tytułem dywidendy, na kapitał zapasowy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczyło dzień dywidendy na 2 lipca 2015 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 23 lipca 2015 roku.

#### **Podpisanie umowy zobowiązującej do sprzedaży Oddziału Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina w Skawinie**

W dniu 31 sierpnia 2015 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał z PG Aluminium Spółka z o.o. w organizacji z siedzibą w Warszawie (Kupujący) umowę zobowiązującą do sprzedaży Oddziału Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina w Skawinie (NPA).

Zgodnie z zawartą umową Boryszew S.A. zobowiązuje się do wniesienia NPA do spółki celowej, a następnie sprzedaży 100% udziałów tej spółki Kupującemu. Cena sprzedaży za 100% udziałów spółki celowej ustalona została na 150 mln złotych z zastrzeżeniem, że ostateczna cena będzie zależna od wysokości zaakceptowanego przez strony poziomu kapitału obrotowego netto i długu netto NPA na dzień zawarcia umowy przyrzeczonej.

W umowie strony określiły warunki zawieszające które muszą zostać spełnione przed zawarciem przyrzeczonej umowy sprzedaży.

Spełnienie się warunków zawieszających umowy powinno nastąpić do dnia 30 listopada 2015 roku. Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina jest producentem walcówek aluminiowych, drutów i przewodów napowietrznych, w tym ze specjalnych stopów aluminium.

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

#### **Zamiar dalszego zwiększania przez Impexmetal S.A. udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.**

W dniu 25 sierpnia 2015 roku Zarząd Impexmetal S.A. uzyskał akceptację Rady Nadzorczej na zwiększanie do poziomu 51% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie, w perspektywie 3 kolejnych lat. Założeniem strategicznym Zarządu Impexmetal S.A. jest stworzenie silnej grupy kapitałowej o przychodach powyżej 4 miliardów złotych rocznie. Zarząd Impexmetal S.A., biorąc pod uwagę potencjał i podobieństwa obu grup kapitałowych, działających w sektorze hutnictwa i przetwórstwa metali oraz potrzebę koordynacji działań dotyczących rozwoju działalności handlowej i rozwoju na nowych perspektywicznych rynkach, postanowił zwiększyć posiadany pakiet akcji Alchemia S.A. w celu uzyskania pozycji dominującej w tej Spółce.

### **NABYWANIE AKCJI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW I SPÓŁEK STOWARZYSZONYCH**

#### **Skup akcji Boryszew S.A.**

Działając w granicach upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) i art. 362 § 4 Kodeksu spółek handlowych, w III kwartale 2015 roku:

- Boryszew Spółka Akcyjna nabyła łącznie 636.528 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.



- Polski Cynk Spółka z o.o. z siedzibą w Oławie (spółka pośrednio zależna od Boryszew S.A.) nabyła 5.000 sztuk akcji Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Powyższe akcje dają łącznie 641.528 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 0,27% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 30 września 2015 roku Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne 14.330.000 akcji Boryszew S.A., uprawniających do 14.330.000 głosów na WZ, co stanowiło 5,97% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

#### **Nabycie akcji Impexmetal S.A.**

W III kwartale 2015 roku Boryszew Spółka Akcyjna nabyła łącznie 4.774.580 sztuk akcji Impexmetal S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 103.237.670 sztuk akcji i stanowi 51,62% udziału w kapitale zakładowym Impexmetal S.A.

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 111.656.702 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 55,83% udziału w kapitale zakładowym Impexmetal S.A.

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

W III kwartale 2015 roku:

- Impexmetal S.A. nabyła łącznie 12.116.000 sztuk akcji Alchemia S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 50.400.000 sztuk akcji, co stanowi 25,20% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. nabyła 264.000 sztuk akcji Alchemia S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 500.000 sztuk akcji, co stanowi 0,25% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 50.900.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowiło 25,45% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

#### **Nabycie akcji Hutmen S.A.**

W III kwartale 2015 roku:

- Boryszew S.A. nabyła 22.799 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowi 0,09% udziału w kapitale zakładowym Hutmen S.A.
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. nabyła 500 sztuki akcji Hutmen S.A. co łącznie z akcjami już posiadanymi daje sumę 4.843.908 sztuk akcji, co stanowi 18,92% udziału w kapitale zakładowym Hutmen S.A.

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 21.563.062 sztuki akcji Hutmen S.A., co stanowiło 84,24% udziału w kapitale zakładowym Hutmen S.A.

### **ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

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

##### **Ogłoszenie wezwania na sprzedaż akcji Hutmen S.A.**

W dniu 2 października 2015 roku Boryszew S.A. oraz spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Boryszew, tj. SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Impex - Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, działając wspólnie jako Wzywający ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 4.033.208 akcji spółki Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie, co razem z akcjami już posiadanymi przez Boryszew S.A. oraz podmioty zależne wobec Boryszew S.A., spowoduje osiągnięcie poziomu 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A.. Podmiotem nabywającym akcje jest spółka SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., będąca spółką zależną od Boryszew S.A.

Cena nabycia akcji w wezwaniu ustalona została na 5,00 (słownie: pięć) złotych za jedną akcję.





Ogłoszenie wezwania nastąpiło w związku z zamiarem zwiększenia posiadanego udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A.. Jeśli po przeprowadzeniu wezwania i nabyciu akcji Wzywający osiągnie 90% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Wzywający rozważa przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych.

W dniu 1 października 2015 roku złożony został wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. celem uchylecia uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 31 października 2014 roku w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A. oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### **Pozyskanie finansowania na odbudowę zakładów w Prenzlau**

Boryszew S.A. podpisała umowę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na finansowanie odbudowy mocy produkcyjnych w fabryce w Prenzlau.

Inwestycja w Prenzlau o łącznej wartości ponad 21 mln euro spowoduje odzyskanie utraconego potencjału jak również rozwój technologiczny i znaczące zwiększenie mocy produkcyjnych. Uruchomienie fabryki planowane jest do końca 2016 roku.

Inwestycja finansowana będzie środkami z odszkodowania z ubezpieczenia zniszczonego w czasie pożaru zakładu, kredytem, środkami własnymi oraz dofinansowaniem, które Boryszew zamierza pozyskać z ILB (Investitionsbank des Landes Brandenburg, dofinansowanie Landu Brandenburgi).

#### **EASTSIDE – BIS Sp. z o.o.**

##### **Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości**

W dniu 10 listopada 2015 spółka Eastside - Bis Spółka z o.o. - podmiot pośrednio zależny od Boryszew S.A. zawarł przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i własności posadowionych na nieruchomości budynków położonych w Warszawie przy ulicy Łuckiej 7/9 wraz z projektem budowlanym zespołu wielofunkcyjnego (biura, część usługowo-apartamentowa) na tej nieruchomości. Przedmiotem umowy jest zobowiązanie się stron do zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży w terminie do dnia 16 grudnia 2015 roku za kwotę 87,8 mln złotych netto.

Do istotnych warunków zawieszających umowy należą:

(i) prawomocne przeniesienie na odrębną spółkę celową (SPV) decyzji administracyjnych (w tym pozwolenia na budowę) i projektu budowlanego dla tej nieruchomości; (ii) wygaśnięcie umów najmu obciążających nieruchomość; (iii) zawarcie przez nabywcę umów ubezpieczenia tytułu prawnego do nieruchomości oraz oświadczeń i zapewnień Sprzedającego.

Umowa przedwstępna nie zawiera innych postanowień odbiegających od powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

Informacje o innych istotnych wydarzeniach były przekazane w formie raportów bieżących Spółki i są dostępne na stronie: [www.boryszew.com.pl](http://www.boryszew.com.pl)

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

W przypadku Grupy Kapitałowej Boryszew zjawisko sezonowości/cykliczności występuje w nieznacznym zakresie. W zakresie segmentu metali nieżelaznych sezonowością cechują się jedynie produkty sprzedawane na potrzeby sektora budowlanego. Należy do nich zaliczyć:





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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Boryszew działa w obszarze siedmiu rodzajów segmentów branżowych:

### **SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

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



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

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

#### **PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG KIERUNKÓW GEOGRAFICZNYCH**

	<b>01.01.2015 - 30.09. 2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.09. 2014</b>
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
Sprzedaż krajowa	1 542 917	1 279 764
Sprzedaż do krajów UE	2 507 835	2 271 114
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	163 276	163 190
Sprzedaż poza Europę	135 572	115 540
<b>Przychody ze sprzedaży razem ( działalność kontynuowana)</b>	<b>4 349 600</b>	<b>3 829 608</b>



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

**PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2015 ROKU**

(dane dotyczą działalności kontynuowanej)

<b>01.01.2015 -30.09. 2015</b>	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Handel i pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne - pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	81 305	232 713	1 516 345	1 081 904	493 902	683 440	420 843	4 510 452	(160 852)	4 349 600
Koszty sprzedaży segmentu	74 673	195 274	1 409 078	978 874	453 117	642 713	412 703	4 166 432	(158 471)	4 007 961
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>6 632</b>	<b>37 439</b>	<b>107 267</b>	<b>103 030</b>	<b>40 785</b>	<b>40 727</b>	<b>8 140</b>	<b>344 020</b>	<b>(2 381)</b>	<b>341 639</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	11 497	24 738	131 043	33 679	21 553	28 290	6 728	257 528	(11 862)	245 666
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	8 950	2 074	5 267	148	(1 105)	(841)	6 822	21 315	(10 133)	11 182
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>4 085</b>	<b>14 775</b>	<b>(18 509)</b>	<b>69 499</b>	<b>18 127</b>	<b>11 596</b>	<b>8 234</b>	<b>107 807</b>	<b>(652)</b>	<b>107 155</b>
Amortyzacja	13	5 219	40 105	26 370	8 595	6 340	1 019	87 661	-	87 661
Aktywa segmentu	844 782	260 355	1 183 311	1 650 473	524 360	551 490	(830 462)	4 184 309	(726 279)	3 458 030
Zobowiązania segmentu	379 613	88 847	1 382 854	500 838	153 372	214 262	68 640	2 788 426	(725 690)	2 062 736
<b>01.01.2014 -30.09. 2014</b>	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Handel i pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne - pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	29 444	255 760	1 467 239	807 923	483 040	637 356	329 260	4 010 022	(180 414)	3 829 608
Koszty sprzedaży segmentu	21 103	218 387	1 317 645	723 252	443 373	593 009	318 165	3 634 934	(156 840)	3 478 094
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>8 341</b>	<b>37 373</b>	<b>149 594</b>	<b>84 671</b>	<b>39 667</b>	<b>44 347</b>	<b>11 095</b>	<b>375 088</b>	<b>(23 574)</b>	<b>351 514</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	9 814	29 145	131 537	38 270	19 437	25 679	11 079	264 961	(21 422)	243 539
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 456	5 729	13 022	1 871	(377)	(974)	28 209	49 936	(1 139)	48 797
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>983</b>	<b>13 957</b>	<b>31 079</b>	<b>48 272</b>	<b>19 853</b>	<b>17 694</b>	<b>28 225</b>	<b>160 063</b>	<b>(3 291)</b>	<b>156 772</b>
Amortyzacja	22	5 552	37 004	25 193	8 574	6 020	1 578	83 943	-	83 943
Aktywa segmentu	895 680	275 529	1 127 202	1 576 251	541 088	559 007	362 515	5 337 272	(1 948 874)	3 388 398
Zobowiązania segmentu	401 099	137 715	1 157 223	486 444	181 643	225 776	91 999	2 681 899	(756 399)	1 925 500



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

### DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W ramach Programu emisji obligacji imiennych w III kwartale 2015 roku Boryszew S.A. wyemitowała:

- w dniu 27 sierpnia 2015 roku 5 obligacji imiennych serii F o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 5.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.
- w dniu 30 września 2015 roku 1 obligację imienną serii H o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku. Przedmiotowa obligacja zastępuje obligację wyemitowaną w dniu 28 lutego 2014 roku.
- w dniu 30 września 2015 roku 3 obligacje imienne serii BD o wartości nominalnej 500.000,00 EUR każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.500.000,00 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku. Przedmiotowe obligacje zastępuje obligacje wyemitowane w dniu 13 września 2013 roku.

### KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W III kwartale 2015 roku oraz do momentu publikacji raportu Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

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

Do czynników i zdarzeń nietypowych, które miały wpływ na wyniki Grupy w okresie III kwartałów 2015 roku oraz ich porównanie z analogicznym okresem roku poprzedniego, należy zaliczyć czynniki mające wpływ na porównywalność danych:

- sprzedaż w połowie 2014 roku Wydziału Dyspersji i Klejów będących częścią Oddziału Boryszew ERG.
- pożar w zakładzie Boryszew Oberflächentechnik Deutschland w Prenzlau (Niemcy), który miał miejsce w kwietniu bieżącego roku, skutkujący zmianami organizacyjnymi w Grupie BAP, w tym zmianami organizacji pracy.

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

	<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
<b>Zobowiązania warunkowe, w tym:</b>	<b>46 485</b>	<b>51 416</b>
udzielone gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty zobowiązań	31 031	30 876
sporne sprawy z Carlson Private Equity *)	15 454	15 540
poręczenie wykonania zawartych kontraktów	0	5 000



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

\*) W dniu 9 listopada 2015 roku Sąd Apelacyjny w Łodzi wydał prawomocny wyrok, w którym oddalił apelację Carlson Private Equity podtrzymując jednocześnie wyrok I instancji oddalającej w całości powództwo Carlson Private Equity przeciwko Boryszew S.A.

## 9. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2015 roku nie został zmieniony sposób ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

### Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

Aktywa / zobowiązania finansowe	Wartość godziwa według stanu na:		Hierarchia wartości godziwej
	30.09.2015	31.12.2014	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje notowane	7 424	189 379	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	8 371	11 318	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	15 464	7 178	Poziom 2

### 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.

Poziom 3 zawiera dane o charakterze nieobserwowalnym, stosowane wówczas, gdy nie można uzyskać informacji z pierwszych dwóch poziomów wyceny. Zalicza się do niego wszelkie wyceny nacechowane subiektywnymi danymi wejściowymi.

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

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



**Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)**

Aktywa / zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa według stanu na:		Hierarchia wartości godziwej
	30.09.2015	31.12.2014	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje i udziały nienotowane	-	4 864	Poziom 3
Udziały przeznaczone do obrotu	25 068	25 068	Poziom 3
Obligacje	36 415	27 102	Poziom 3
Należności i pożyczki	699 485	573 504	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	120 489	116 756	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 607	81 288	Poziom 3
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki i leasing	982 694	919 955	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu WUG	38 390	38 612	Poziom 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 30 września 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny (należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, środki pieniężne, pozostałe zobowiązania),
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych (dotyczy oprocentowanych należności i zobowiązań z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek, dla których oprocentowanie ustalane jest w oparciu o warunki rynkowe).
- w odniesieniu do akcji i udziałów nienotowanych na aktywnym rynku, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, przyjmuje się, że ich wycena według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, nie odbiega znacznie od wartości godziwej.

**10. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH**

Począwszy od III kwartału 2015 roku aktywa dostępne do sprzedaży w postaci akcji Alchemia S.A. przeklasyfikowane zostały na inwestycje w jednostkach podporządkowanych w związku z uzyskaniem znaczącego wpływu. Na dzień 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 25,45% akcji Spółki Alchemia S.A. W okresie porównywalnym akcje Alchemia S.A. prezentowane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

<b>Wartość posiadanych akcji Alchemia S.A. według ceny nabycia</b>	<b>263 968</b>
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży ujęty w ewidencji na dzień 31 lipca 2015 roku	-27392
<b>Wycena (wg kursu akcji) na dzień uzyskania znaczącego wpływu</b>	<b>236 576</b>
<b>Udział w aktywach netto GK Alchemia S.A. na dzień 30 września 2015 roku</b>	<b>150 679</b>
Wartość firmy	84 430
Udział w wyniku ustalony proporcjonalnie do okresu uzyskania znaczącego wpływu	-1 467
<b>Wycena wstępna na dzień bilansowy prezentowana w niniejszym sprawozdaniu</b>	<b>235 109</b>



Ujęcie metodą praw własności akcji Alchemii S.A. w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest ujęciem tymczasowym.

## **11. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

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

Na dzień 30 września 2015 roku Boryszew S.A. prowadziła działalność w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży automotive, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomaganie kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania. Majątek Oddziału, stanowiący największe aktywa produkcyjne Grupy Maflow, został nabyty w dniu 10 sierpnia 2010 roku.
- Oddział Elana w Toruniu – producent włókien oraz tworzyw poliestrowych o szerokim zastosowaniu. Najważniejsze produkty to włókna cięte oraz kule silikonowe. Oddział Elana powstał w wyniku połączenia Boryszew S.A. ze spółką Elana S.A. w dniu 28 stycznia 2005 roku.
- Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina w Skawinie – producent walcówek aluminiowych, drutów i przewodów napowietrznych ze specjalnych stopów aluminium o konstrukcjach eliminujących zagrożenie zjawiskami typu „black – out” oraz dostawą mediów energetycznych dla odbiorców zewnętrznych,
- Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie – producent produktów z branży chemicznej. Sztandarowym produktem Spółki jest płyn do chłodziw "Borygo".
- Oddział Nylonbor w Sochaczewie – producent nowoczesnych poliamidów konstrukcyjnych, wykorzystywanych do produkcji elementów maszyn i urządzeń, oraz środków pozoracji pola walki dla zastosowań wojskowych,
- Oddział Enterprise Data Center w Toruniu zajmuje się realizacją projektów informatycznych dla spółek Grupy oraz podmiotów zewnętrznych z wykorzystaniem posiadanej infrastruktury teleinformatycznej,
- Oddział Boryszew Energy w Toruniu został utworzony 29 kwietnia 2015 roku i zajmuje się sprzedażą mediów energetycznych dla spółek Grupy Boryszew jak i odbiorców zewnętrznych.

## **STRUKTURA GRUPY BORYSZEW**

Grupa Kapitałowa Boryszew. w ciągu kilku lat stała się jedną z największych grup przemysłowych w Polsce.

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

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

W latach 2011 – 2012 Spółka kontynuowała realizację strategii rozwoju poprzez przejęcia przedsiębiorstw z branży automotive. W lipcu 2011 roku podpisała umowy przejęcia dwóch niemieckich Grup Kapitałowych (AKT/ICOS – Theysohn), działających w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz w marcu 2012 roku umowę





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

nabycia aktywów niemieckiej Grupy YMOS, wiodącego europejskiego producentem elementów plastikowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora automotive.

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

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

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 Boryszew Energy w Toruniu</i>	Toruń				Handel
<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. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Handel i pozostałe
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Handel i 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





**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

Boryszew Automotive Mexico S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100	100	Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Sp. z o.o.	Spółka nie rozpoczęła działalności
MAFMEX S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100	100	Maflow Spain Automotive S.L.U., 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
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	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 Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie	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	54,15	54,15	Boryszew SA	Aluminium
Hutmen S.A. *)	Warszawa	54,25	54,25	Impexmetal S.A., Impex – invest, SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	Miedź
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	52,62	52,37	Hutmen S.A., Impexmetal S.A., Boryszew S.A.	Miedź
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	33,33	33,45	Polski Cynk Sp. z o.o.	Miedź
ZM Silesia S.A.	Katowice	53,00	52,54	Impexmetal S.A.	Cynk i Ołów
Baterpol S.A.	Katowice	53,97	54,15	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	53,97	54,15	Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A.	Cynk i ołów
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	53,26	53,26	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	54,15	54,15	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
Metalexfrance S.A.	Francja	53,26	54,15	ZM Silesia S.A.	Handel i pozostałe
S & I S.A.	Szwajcaria	54,15	54,15	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	53,26	54,15	FLT France SAS	Handel i pozostałe
FLT France SAS	Francja	53,26	54,15	FŁT Polska Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
SPV Lakme Sp. z o.o.	Warszawa	83,98	83,98	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	54,15	54,15	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	83,98	83,98	Boryszew SA, Impexmetal SA	Handel i pozostałe
Eastside - Bis Spółka z o.o.	Warszawa	83,98	83,98	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
Symonvit Ltd	Cypr	54,15	54,15	Impexmetal S.A.	Aluminium
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	53,97	54,15	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	Katowice	52,54	54,15	ZM Silesia S.A.	Handel i pozostałe

**Grupa Kapitałowa Boryszew****Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

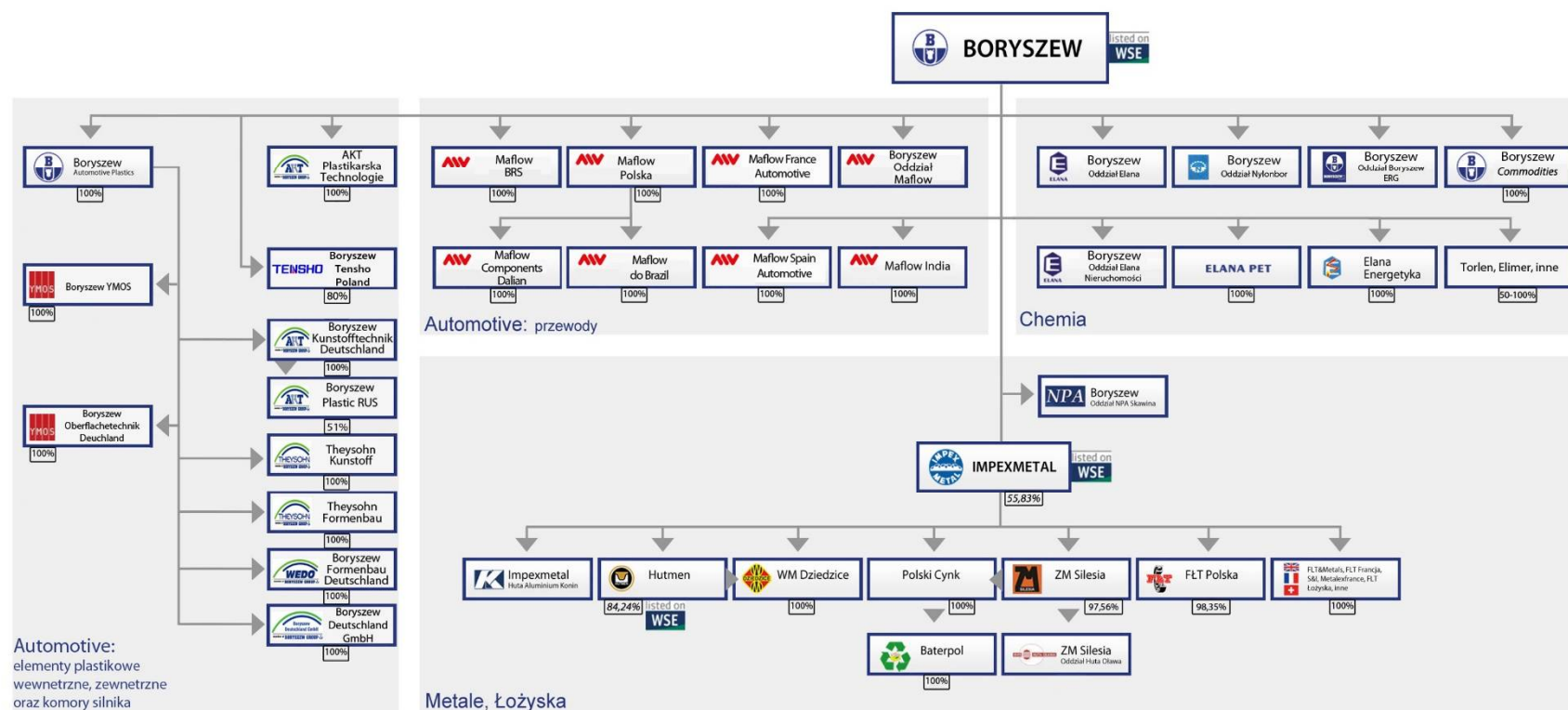
(dane liczbowe wyrażono w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

SPV Silesia Sp. z o.o., Katowice (dawniej Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna)	Katowice	54,15	54,15	ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowa	Wrocław	54,15	54,15	Baterpol Recycler Sp. z o.o. , HMN Szopienice S.A. w likwidacji	Handel i pozostałe
Baterpol S.A. Sp. Komandytowa	Katowice	54,15	54,15	Baterpol S.A., Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa	Wrocław	54,15	54,15	Hutmen SA, Baterpol SA, FLT Polska Sp. Zo.o.	Handel i pozostałe
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa	Warszawa	54,15	54,15	Impexmetal SA, Baterpol SA, FLT Polska Sp. Zo.o.	Handel i pozostałe
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	53,51	54,16	Impexmetal SA, ZUO Sp. z o.o, BAP Sp. Zo.o.	Handel i pozostałe
Impex Servis Sp. z o.o.	Warszawa	54,15	54,15	Impexmetal S.A.	Spółka nie rozpoczęła działalności



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

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015





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

### **PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W SPV LAKME INVESTMENT SP. Z O.O.**

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Lakme Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 785.000,00 złotych do kwoty 2.361.100,00 złotych, tj. o kwotę 1.576.100,00 złotych, poprzez utworzenie 15.761 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy. W podwyższonym kapitale zakładowym:

- 404 udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 4.000.000,00 złotych.
- 15.357 udziały zostały objęte przez Boryszew S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci Oddziału Elana Nieruchomości w Toruniu o wartości 151.813.394,00 złotych.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy Boryszew S.A. posiadał 65,05% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 28 maja 2015 roku Boryszew SA wniósł 15.357 udziałów SPV Lakme Investment Sp. z o.o. do Eastside Capital Investments Sp. z o.o. jako aport niepieniężny na pokrycie 151.806 nowoutworzonych udziałów tej Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku większościovym udziałowcem w SPV Lakme Investment Spółka z o.o. jest spółka Eastside Capital Investments Spółka z o.o., która posiada 99,99% udziałów.

### **PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS SP. Z O.O.**

W dniu 28 maja 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Eastside Capital Investments Sp. z o.o. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.000,00 złotych do kwoty 233.493.000,00 złotych, tj. o kwotę 233.393.000,00 złotych, poprzez utworzenie 233.393 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy.

W podwyższonym kapitale zakładowym:

- 151.806 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1.000, 00 złotych każdy zostało objęte przez Boryszew S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 15.356 udziałów Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o.
- 81.587 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 8.253 udziałów Spółki SPV Lakme investment Sp. z o.o.

Po rejestracji podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy Boryszew S.A. posiada 151.806 udziałów stanowiących 65,02% kapitału zakładowego tej Spółki.

### **PODZIAŁ SPÓŁKI SPV LAKME INVESTMENT SP. Z O.O.**

W dniu 14 sierpnia 2015 roku Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. oraz Eastside – Bis Sp. z o.o. uzgodniły plan podziału spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. (spółka dzielona) w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Ksh, tj. przez przeniesienie części majątku spółki dzielonej w postaci wyodrębnionych pod względem lokalizacyjnym, organizacyjnym i finansowym zorganizowanych części przedsiębiorstwa tej Spółki stanowiących:

- oddział Spółki SPV Lakme Investment działający pod firmą: SPV Lakme Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu z siedzibą w Toruniu, oraz
- ZCP Łucka z siedzibą w Warszawie



do istniejącej spółki – Spółki Przejmującej - Eastside – Bis Sp. z o.o. (podział przez wydzielenie).

W dniu 28 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Lakme Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podziału Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. poprzez wydzielenie i przeniesienie wydzielonych składników majątku na Spółkę Eastside – Bis Sp. z o.o.

W dniu 28 września 2015 roku, w związku z podziałem Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Eastside – Bis Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.000,00 złotych do kwoty 232.051.000,00 złotych, tj. o kwotę 232.046.000,00 złotych poprzez utworzenie 232.046 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy.

W podwyższonym kapitale zakładowym:

- 10 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy zostało objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte przypadającą na Impexmetal S.A. częścią majątku spółki SPV Lakme Investment Spółka z o.o.
- 10 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy zostało objęte przez Boryszew S.A. i pokryte przypadającą na Impexmetal S.A. częścią majątku spółki SPV Lakme Investment Spółka z o.o.
- 232.031 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy zostało objęte przez Eastside Capital Investment Spółka z o. o. i pokryte przypadającą na Eastside Capital Investments Spółka z o.o. częścią majątku spółki SPV Lakme Investment Spółka z o.o.

W dniu 13 października 2015 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podziału SPV Lakme Investment Sp. z o.o.

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

Zarząd Boryszew SA nie publikował prognozy wyników na 2015 rok.

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji.

<b>Akcjonariusze</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów</b>
Roman Krzysztof Karkosik (*)	143 010 321	59,59%	140 816 258	58,67%
w tym: podmioty zależne	15 800 000	6,58%	15 600 000	6,50%
Pozostali	96 989 679	40,41%	99 183 742	41,33%
<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 6 października 2015 roku).



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

<b>Pan Roman Karkosik</b> <i>(wraz z podmiotami zależnymi, w tym Boryszew S.A.)</i>	<b>Liczba posiadanych akcji</b> <i>(w szt.)</i>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b> <i>(w%)</i>	<b>Liczba głosów na WZ</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ</b> <i>(w %)</i>
stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za 1 półrocze 2015 roku	137.811.358	57,42%	134.726.326	56.14%%
stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2015 roku	143.010.321	59,59%	140.816.258	58,67%

Szczegółowe informacje o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji Boryszew S.A. były przekazywane w formie raportów bieżących Spółki i są dostępne na stronie: [www.boryszew.com.pl](http://www.boryszew.com.pl)

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

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

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

### HUTMEN S.A.

W dniu 9 stycznia 2015 roku Zarząd Hutmen S.A. otrzymał odpis pozwu z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, z powództwa jednego z akcjonariuszy dotyczącego stwierdzenia nieważności (lub ewentualnie uchylecia) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 roku oraz dotyczącego zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie uchylecie ww. uchwały (informacja została przekazana w raporcie bieżącym Hutmen S.A. nr 3/2015). Wartość przedmiotu sporu wynosi 212.187.000 złotych. Stronami postępowania są Hutmen S.A. oraz osoba fizyczna, będąca akcjonariuszem spółki. Według Hutmen S.A. pozew jest niezasadny. Spółka domaga się oddalenia powództwa w całości. Na dzień publikacji raportu zostało udzielone zabezpieczenie roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania uchwały nr 5 na czas trwania postępowania

W dniu 4 lutego 2015 roku Spółka otrzymał odpis pozwu z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, z powództwa czterech akcjonariuszy dotyczącego stwierdzenia nieważności (lub ewentualnie uchylecia) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 roku. (informacja została przekazana w raporcie bieżącym Hutmen S.A. nr 11/2015).Wartość przedmiotu sporu wynosi 212.187.000 złotych. Stronami postępowania są Hutmen S.A. oraz osoby fizyczne, będące akcjonariuszami spółki. Według Spółki pozew jest niezasadny, Hutmen S.A. domaga się oddalenia powództwa w całości. Na dzień publikacji raportu zostało udzielone zabezpieczenie roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania uchwały nr 5 na czas trwania postępowania.



W dniu 29 października 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A., które podjęło uchwałę w sprawie uchylecia Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 roku w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A. oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W związku z podjętą uchwałą w dniu 3 listopada 2015 roku Zarząd Hutmen S.A. przedłożył przed Komisją Nadzoru Finansowego pismo w sprawie wycofania wniosku złożonego w dniu 15 stycznia 2015 roku o udzielenie zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji).

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

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

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

### **TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI:**

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

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zgodnie z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Theysohn Kunststoff GmbH	30.08.2011	31.12.2015	400 000	400 000	EUR	1 695 440	LIBOR 1M + marża
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	31.12.2015	3 000 000	2 249 652	EUR	9 535 375	EURIBOR 3M + marża
	02.08.2011	31.12.2015	14 500 000	14 371 899	EUR	60 916 732	EURIBOR 3M + marża
	10.12.2012	31.12.2015	2 400 000	2 150 000	EUR	9 112 990	EURIBOR 3M + marża
	10.07.2013	31.12.2015	10 000 000	10 000 000	EUR	42 386 000	EURIBOR 3M + marża
	21.08.2014	31.12.2015	7 000 000	6 111 612	EUR	25 904 677	EURIBOR 3M + marża
	24.11.2014	31.12.2015	6 500 000	6 500 000	PLN	6 500 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	23.08.2011	31.12.2015	3 000 000	2 010 034	EUR	8 519 728	EURIBOR 3M + marża
	10.04.2015	31.12.2015	7 000 000	6 811 000	PLN	6 811 000	WIBOR 3M + marża
BRS YMOS GmbH	17.01.2013	31.12.2015	500 000	500 000	EUR	2 119 300	EURIBOR 3M + marża
	13.03.2015	31.12.2015	150 000	150 000	EUR	635 790	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Deutschland	02.07.2014	31.12.2015	8 000 000	7 349 000	EUR	31 149 471	EURIBOR 3M + marża
Polish Wind Holding B.H.	14.02.2014	31.12.2015	400 000	400 000	PLN	400 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	24.04.2014	31.12.2015	140 000	140 000	PLN	140 000	WIBOR 3M + marża
	26.01.2015	31.12.2015	385 000	385 000	EUR	1 631 861	EURIBOR 3M + marża
Skotan S.A.	29.12.2014	31.12.2015	600 000	600 000	PLN	600 000	WIBOR 1M+ marża
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	09.07.2014	31.12.2015	230 000	230 000	PLN	230 000	WIBOR 3M + marża





**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

Boryszew Energy Sp. z o.o.	15.07.2014	31.12.2015	20 000	20 000	PLN	20 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	18.11.2014	31.12.2015	10 000	4 000	PLN	4 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	16.12.2014	31.12.2015	1 850 000	1 850 000	PLN	1 850 000	WIBOR 3M + marża
	16.01.2015	31.12.2015	200 000	200 000	EUR	847 720	EURIBOR 3M + marża
Maflow BRS Srl	01.10.2013	31.12.2015	947 000	947 000	EUR	4 013 954	EURIBOR 1M + marża
Maflow Polska Sp. z o.o.	05.06.2014	31.12.2018	1 000 000,00	1 000 000	EUR	4 238 600	EURIBOR 1M + marża
Maflow Polska Sp. z o.o.	26.08.2014	31.12.2018	1 000 000,00	1 000 000	EUR	4 238 600	EURIBOR 1M + marża
<b>Łącznie do spłaty</b>					<b>PLN</b>	<b>223 501 240</b>	

Kwota w/w pożyczek, udzielonych przez Boryszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 30.09.2015 roku.

#### **POŻYCZKI UDZIELENIE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.**

W III kwartale 2015 roku Impexmetal S.A. udzieliła pożyczki pieniężne:

- w dniu 2 lipca 2015 roku Boryszew S.A. w kwocie 10.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku,
- w dniu 4 sierpnia 2015 roku SPV Lakme Investment Sp. z o.o. w kwocie 3.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2016 roku,
- w dniu 7 września 2015 roku Boryszew S.A. w kwocie 3.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku.

Wszystkie w/w pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

#### **SPŁATA POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.**

We wrześniu 2015 roku Boryszew S.A. spłaciła udzielone przez Impexmetal S.A. następujące pożyczki:

- z dnia 21 listopada 2014 roku w wysokości 11.000.000 złotych,
- z dnia 27 marca 2015 roku w wysokości 10.000.000 złotych,
- z dnia 10 kwietnia 2015 roku w wysokości 5.000.000 złotych,

co spowodowało wygaśnięcie umów pożyczek .

#### **OBLIGACJE EMITOWANE PRZEZ BORYSZEW S.A.**

W dniu 27 sierpnia 2015 roku WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach objęła 5 obligacji imiennych serii F o łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych.

W dniu 30 września 2015 roku Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o. z siedzibą w Koninie objęła 1 obligację imienną serii H o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Przedmiotowa obligacja zastępuje obligację wyemitowaną w dniu 28 lutego 2014 roku.

W dniu 30 września 2015 roku Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie objęła 3 obligacje imienne serii BD o łącznej wartości nominalnej 1.500.000,00 EUR. Przedmiotowe obligacje zastępuje obligacje wyemitowane w dniu 13 września 2013 roku.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

#### **OBLIGACJE EMITOWANE PRZEZ BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS SP. Z O.O.**

W dniu 31 lipca 2015 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie nabyła 5 obligacji imiennych serii A5 o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacje wyemitowane w dniu 31 lipca 2014 roku.





W dniu 31 lipca 2015 roku ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach nabyła 13 obligacji imiennych serii A6 o łącznej wartości nominalnej 2.600.000 zł. Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacji wyemitowane w dniu 31 lipca 2014 roku.

W dniu 31 lipca 2015 roku S&I S.A. nabyła 10 obligacji imiennych serii A7 o łącznej wartości nominalnej 2.000.000 zł. Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacji wyemitowane w dniu 31 lipca 2014 roku.

W dniu 31 lipca 2015 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. nabyła 25 obligacji imiennych serii A8 o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 zł.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2017 roku.

#### **OBLIGACJE EMITOWANE PRZEZ SPV BORYSZEW 3SP. Z O.O.**

W dniu 20 lipca 2015 roku Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach nabyła 10 obligacji imiennych serii D na łączną kwotę 10.000.000 zł.

W dniu 20 lipca 2015 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie nabyła 6 obligacji imiennych serii E na łączną kwotę 6.000.000 zł.

W dniu 18 września 2015 roku Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach nabyła 5 obligacji imiennych serii F na łączną kwotę 5.000.000 zł.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 czerwca 2017 roku.

#### **OBLIGACJE EMITOWANE PRZEZ BORYSZEW TENSZO POLAND SP. Z O.O.**

W dniu 6 sierpnia 2015 roku Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie nabyła 5 obligacji imiennych na łączną kwotę 5.000.000 zł.

W dniu 14 września 2015 roku ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach nabyła 10 obligacji imiennych na łączną kwotę 10.000.000 zł.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 14 sierpnia 2016 roku.

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

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

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			EUR	USD	PLN	
Torlen Spółka z o.o.	12.02.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	729 380		3 091 550	bezterminowe
	24.02.2011	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	800 000		3 390 880	bezterminowe



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

<b>Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH</b>	06.09.2012	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH obowiązująca od 02.01.2013r.	890 000		3 772 354	02.05.2018
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie GRENKELEASING AG	191 012		809 623	13.12.2015
	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		21 193 000	bezterminowa
	01.02.2013	Gwarancja udzielona firmie Grenkeleasing AG	50 000		211 930	31.12.2016
	20.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	150 000		635 790	30.04.2018
	23.07.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	992 373		4 206 272	30.08.2021
	04.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 260 984	04.10.2016
	04.10.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	750 000		3 178 950	01.07.2017
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 260 984	28.02.2018
	12.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 260 984	28.02.2019
	06.06.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	297 500		1 260 984	31.05.2019
	25.09.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	267 750		1 134 885	31.05.2019
	19.11.2014	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	100 000		423 860	28.12.2015
	02.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG	50 000		211 930	28.12.2015
	04.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH	100 000		423 860	28.12.2015
	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmom Sabic Deutschland GmbH i Sabic Innovative Plastics GmbH	500 000		2 119 300	28.12.2015
	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	700 000		2 967 020	31.12.2015
	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmie WMK Plastics GmbH	200 000		847 720	31.12.2015
	22.01.2015	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	100 000		423 860	31.08.2019
	12.02.2015	Gwarancja udzielona firmie Borealis AG	200 000		847 720	31.12.2015
25.05.2015	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	6 000 000		25 431 600	29.02.2016	
02.07.2015	Gwarancja udzielona firmie LG Chem Poland Sp. z o.o.	75 000		317 895	31.12.2016	
<b>Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH / BRS YMOS</b>	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Lanxess Deutschland GmbH	80 000		339 088	31.12.2015



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

<b>Theysohn Kunststoff GmbH / Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew Tensho Poland</b>	06.03.2015	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V.	3 500 000		14 835 100	31.12.2015
	30.06.2015	Gwarancja udzielona spółce WMK Plastics GmbH	300 000		1 271 580	31.12.2015
<b>Theysohn Kunststoff GmbH</b>	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	100 000		423 860	31.12.2015
<b>Theysohn Kunststoff GmbH / Theysohn Formenbau GmbH</b>	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	3 350 000		14 199 310	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez UniCredit Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	2 579 754		10 934 545	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Commerzbank Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	1 000 000		4 238 600	bezterminowa
<b>Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH</b>	10.06.2015	Gwarancja udzielona Atotech Deutschland GmbH	4 450 000		18 861 770	30.06.2016
	02.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG	200 000		847 720	28.12.2015
	24.06.2015	Gwarancja udzielona firmie Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji "Warta" S.A., do czasu likwidacji szkody	6 000 000		25 431 600	bezterminowa
<b>Boryszew Plastic RUS</b>	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett – Packard AO		200 000	755 080	bezterminowa
	27.08.2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	449 600		1 905 675	15.06.2019
	30.04.2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		100 000	377 540	bezterminowa
	11.07.2014	Gwarancja udzielona firmie OAO "Alfa Bank"	5 850 000		24 795 810	30.06.2018
<b>BRS YMOS GmbH</b>	26.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Wurth Leasing GmbH & Co. KG	42 000		178 021	26.03.2016
	26.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Wurth Leasing GmbH & Co. KG	28 500		120 800	26.03.2016
	08.12.2014	Gwarancja udzielona Nyrstar Sales and Marketing AG	1 000 000		4 238 600	28.12.2015
	27.05.2015	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH & Co. KG	309 812		1 313 169	30.11.2020
<b>Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew Plastic RUS</b>	21.11.2014	Gwarancja udzielona firmie Sovtransavto Deutschland GmbH	50 000		211 930	31.12.2015
<b>Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.</b>	21.08.2015	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A.			9 000 000	30.06.2016
	03.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.			300 000	31.12.2015
<b>SPV Lakme Investment Sp. z o.o.</b>	19.02.2015	Gwarancja udzielona firmie ACG 3 Sp. z o.o.			70 000	bezterminowa



**Grupa Kapitałowa Boryszew**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

<b>Maflow BRS s.r.l.</b>	22.08.2013	Gwarancja udzielona firmie CO-VER Power Technology S.r.l. za spłatę zobowiązań handlowych	100 000		423 860	31.12.2015
	01.01.2015	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych	1 000 000		4 238 600	31.12.2015
	01.01.2015	Gwarancja udzielona firmie MEP-OLBO GmbH. za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 271 580	31.12.2015
	01.01.2015	Gwarancja udzielona firmie Milliken France SA za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 271 580	31.12.2015
	14.04.2015	Gwarancja udzielona firmie Stomil Sanok za spłatę zobowiązań handlowych	500 000		2 119 300	31.12.2015
	02.03.2015	Gwarancja udzielona firmie Mehler Engineered Products GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	400 000		1 695 440	31.12.2015
	10.06.2015	Gwarancja udzielona firmie Softer Spa za spłatę zobowiązań handlowych	250 000		1 059 650	31.12.2015
<b>Maflow Components Dalian</b>	07.09.2015	Gwarancja udzielona firmie AMS-systems za spłatę zobowiązań handlowych	424 803		1 800 570	29.02.2016
	07.09.2015	Gwarancja udzielona firmie Desitech Sp. z o. o. za spłatę zobowiązań handlowych	41 914		177 657	29.02.2016
	07.09.2015	Gwarancja udzielona firmie HELIUM TECHNOLOGY S,r.l. za spłatę zobowiązań handlowych	339 500		1 439 005	29.02.2016
	07.09.2015	Gwarancja udzielona firmie PROJEKTOWANIE MASZYN, W. Pietrzyk, P, Żabiński Sp. J. za spłatę zobowiązań handlowych	110 100		466 670	29.02.2016
<b>Dom Maklerski Consus S.A.</b>	07.09.2015	Gwarancja udzielona firmie SRS Automation za spłatę zobowiązań handlowych	388 142		1 645 179	29.02.2016
	07.09.2015	Gwarancja udzielona firmie TMW Construction Sp. z o.o. za spłatę zobowiązań handlowych	16 950		71 844	29.02.2016
	03.07.2015	Gwarancja udzielona Izbie Rozliczeniowej Gield Towarowych S.A.			5 000 000	30.06.2016
<b>Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA</b>			<b>52 496 590</b>	<b>300 000</b>	<b>238 014 666</b>	

## **20. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

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

- popyt na nowe samochody, zwłaszcza na produkty Grupy VW, która jest największym klientem Grupy i która stoi przed największym wyzwaniem w swojej historii w związku z wykrytą we wrześniu br. manipulacją dotyczącą wyników emisji spalin silników diesla,
- sytuację gospodarczą na świecie, w tym szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz głównych rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym Niemcy),



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

---

- sytuację polityczną na Europie, w tym głównie związaną z konfliktem ukraińskim oraz z problemem uchodźców, który może skutkować uszczelnieniem granic wewnątrzspółnotowych i tym samym ograniczeniem swobodnego przepływu towarów i usług.
- koszty surowców, w tym w szczególności poziom premii do metali oraz ceny złomów metali m. in. złomu akumulatorowego,
- poziom notowań złotego względem walut obcych, co ma bezpośredni wpływ na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach z uwagi na ponad 50% udział eksportu,
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

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

- w przypadku dojścia do skutku transakcji, wyniki na sprzedaży Oddziału NPA oraz działki na ul. Łuckiej 7/9 w Warszawie,
- efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu poprawę wyników Grupy, w tym zwłaszcza w podmiotach Segmentu Motoryzacja.

**SKRÓCONY RAPORT KWARTALNY  
BORYSZEW S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**





**Boryszew S.A.**

**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2015 - 30.09. 2015	01.01.2014 - 30.09. 2014	01.07.2015 - 30.09. 2015	01.07.2014 - 30.09. 2014
Przychody ze sprzedaży	918 717	764 074	291 035	270 941
Koszt własny sprzedaży	798 852	651 904	248 472	230 890
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>119 865</b>	<b>112 170</b>	<b>42 563</b>	<b>40 051</b>
Koszty sprzedaży	19 130	20 018	7 008	6 663
Koszty ogólnego zarządu	40 531	44 977	13 065	14 300
Pozostałe przychody operacyjne	21 182	21 689	4 930	8 297
Pozostałe koszty operacyjne	16 356	25 281	923	15 819
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>65 030</b>	<b>43 583</b>	<b>26 497</b>	<b>11 566</b>
Przychody finansowe	12 144	13 890	2 340	8 240
Koszty finansowe	18 647	21 820	6 359	9 823
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>(6 503)</b>	<b>(7 930)</b>	<b>(4 019)</b>	<b>(1 583)</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>58 527</b>	<b>35 653</b>	<b>22 478</b>	<b>9 983</b>
Podatek dochodowy	10 369	7 286	10 369	2 355
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>48 158</b>	<b>28 367</b>	<b>12 109</b>	<b>7 628</b>
<b>Zysk/strata na akcję</b>				
Liczba akcji uprawnionych do dywidendy *)	213 840 000	210 646 149	213 840 000	210 646 149
Zysk na jedną akcję (zł)	0,23	0,13	0,06	0,04

\*) Powyższa liczba akcji nie obejmuje akcji skupionych w ramach Programu skupu akcji własnych

	01.01.2015 - 30.09. 2015	01.01.2014 - 30.09. 2014	01.07.2015 - 30.09. 2015	01.07.2014 - 30.09. 2014
<b>Zysk netto</b>	<b>48 158</b>	<b>28 367</b>	<b>12 109</b>	<b>7 628</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				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(762)	(180)	828	324
Rachunkowość zabezpieczeń	(2 372)	2 296	(1 191)	(3 136)
Podatek dochodowy (aktywo+/rezerwa -)	595	(402)	69	535
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>				
Kapitał z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	(27)	-	(25)	-
Podatek dochodowy (aktywo+/rezerwa -)	5	-	5	-
<b>Dochody ujęte w kapitałach razem</b>	<b>(2 561)</b>	<b>1 714</b>	<b>(314)</b>	<b>(2 277)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>45 597</b>	<b>30 081</b>	<b>11 795</b>	<b>5 351</b>



**Boryszew S.A.**

**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

## **SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowy majątek trwały	208 942	217 142
Nieruchomości inwestycyjne	1 190	82 760
Wartości niematerialne	17 779	10 234
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	411 472	338 808
Aktywa finansowe	26 005	10 324
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Należności i pozostałe aktywa	306 906	253 297
Pozostałe aktywa	929	1 247
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>973 223</b>	<b>913 812</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	204 443	173 552
Należności handlowe oraz pozostałe należności	297 123	280 662
Aktywa finansowe	25 068	29 868
Pochodne instrumenty finansowe	-	735
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
Pozostałe aktywa	12 977	5 394
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 895	23 920
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>565 506</b>	<b>514 131</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>234</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 538 729</b>	<b>1 428 177</b>



**Boryszew S.A.****Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	248 906	248 906
Udziały/akcje własne	(41 073)	(34 673)
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	112 346	112 346
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń	(1 285)	636
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych	(189)	(167)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	(645)	(28)
Zyski zatrzymane, w tym:	296 557	271 846
<i>Zysk bieżącego roku</i>	<i>48 158</i>	<i>25 548</i>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>614 617</b>	<b>598 866</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe, pożyczki i obligacje	34 702	35 180
Zobowiązania z tytułu leasingu	47 042	42 602
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	564	37 813
Rezerwa na podatek odroczone	18 511	16 465
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 470	2 596
Pozostałe rezerwy	5 165	5 205
Przychody przyszłych okresów	3 647	4 150
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>112 101</b>	<b>144 011</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe, pożyczki i obligacje	493 659	409 157
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 094	19 823
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	274 095	245 990
Bieżące zobowiązanie podatkowe	8 730	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 329	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 986	5 392
Pozostałe rezerwy	1 995	1 666
Przychody przyszłych okresów	4 123	3 272
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>812 011</b>	<b>685 300</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>924 112</b>	<b>829 311</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 538 729</b>	<b>1 428 177</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<b>01.01.2015 - 30.09. 2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.09. 2014</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>58 527</b>	<b>35 653</b>
<b>Korekty o pozycje (+/-)</b>	<b>-2 238</b>	<b>4 624</b>
Amortyzacja	17 688	17 332
Odsetki od zobowiązań finansowych	13 068	13 340
Zyski / straty z aktywów finansowych	-	-
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	(810)	(1 970)
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu należności	(16 273)	(60 264)
Zmiana stanu zapasów	(30 891)	(56 072)
Zmiana stanu zobowiązań	44 576	104 735
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(7 160)	(4 023)
Pozostałe pozycje	(22 436)	(10 244)
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	-	1 790
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>56 289</b>	<b>40 277</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	321
Wpływy ze zbycia udziałów i akcji w podmiotach z GK	-	-
Wpływy z dywidendy	810	1 970
Wpływy ze spłaconych udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	(17 033)	(30 739)
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	(14 852)	(6 793)
Udzielone pożyczki długoterminowe	(53 797)	(62 019)
Inne wydatki inwestycyjne	(10 551)	(7 460)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(95 423)</b>	<b>(104 720)</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji	-	110 000
Wpływy z kredytów	63 231	83 898
Wpływy z otrzymanych pożyczek	28 580	21 743
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	14 703
Wypłata dywidendy	(23 447)	-
Nabycie akcji własnych	(6 400)	-
Spłata kredytów	-	(50 319)
Spłata pożyczek	-	(180)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(7 787)	(100 902)
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	(13 068)	(13 340)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(789)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>41 109</b>	<b>64 814</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>1 975</b>	<b>371</b>
<i>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</i>	<i>23 920</i>	<i>28 835</i>
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>25 895</b>	<b>29 206</b>





**Boryszew S.A.**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

**SEGMENTY OPERACYJNE**

<b>01.01.2015 -30.09. 2015</b>	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne-pomiedzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	81 182	181 842	345 291	288 054	27 130	923 499	(4 782)	918 717
Koszty sprzedaży segmentu	73 822	146 515	301 231	258 128	23 505	803 201	(4 349)	798 852
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>7 360</b>	<b>35 327</b>	<b>44 060</b>	<b>29 926</b>	<b>3 625</b>	<b>120 298</b>	<b>(433)</b>	<b>119 865</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	8 891	20 600	20 434	8 458	2 368	60 751	(1 090)	59 661
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	8 949	(790)	(4 257)	(737)	2 318	5 483	(657)	4 826
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>7 418</b>	<b>13 937</b>	<b>19 369</b>	<b>20 731</b>	<b>3 575</b>	<b>65 030</b>	<b>-</b>	<b>65 030</b>
Amortyzacja	7	3 373	11 095	3 063	150	17 688	-	17 688
Aktywa segmentu	783 503	204 364	394 686	143 898	72 705	1 599 156	(60 427)	1 538 729
Zobowiązania segmentu	319 058	78 873	478 220	89 944	18 444	984 539	(60 427)	924 112

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



**Boryszew S.A.**

**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

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

	<b>01.01.2015 -30.09. 2015</b>	<b>01.01.2014 -30.09. 2014</b>
Sprzedaż krajowa	351 661	265 371
Sprzedaż do krajów UE	506 743	450 180
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	36 469	31 371
Sprzedaż poza Europę	23 844	17 152
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>918 717</b>	<b>764 074</b>

## **ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE**

	<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
<b>Zobowiązania warunkowe:</b>	<b>253 469</b>	<b>154 265</b>
udzielone gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty zobowiązań	238 015	138 725
sporne sprawy z Carlson Private Equity *)	15 454	15 540

\*) W dniu 9 listopada 2015 roku Sąd Apelacyjny w Łodzi wydał prawomocny wyrok, w którym oddalił apelację Carlson Private Equity podtrzymując jednocześnie wyrok I instancji oddalającej w całości powództwo Carlson Private Equity przeciwko Boryszew S.A.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Grupy wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

## **INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ**

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2015 roku nie został zmieniony sposób ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

### **Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych na bieżąco w wartości godziwej**

<b>Aktywa / zobowiązania finansowe</b>	<b>Wartość godziwa według stanu na:</b>		<b>Hierarchia wartości godziwej</b>
	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje notowane	5 412	173	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	0	735	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	1 329	0	Poziom 2



### 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.

Poziom 3 zawiera dane o charakterze nieobserwowalnym, stosowane wówczas, gdy nie można uzyskać informacji z pierwszych dwóch poziomów wyceny. Zalicza się do niego wszelkie wyceny nacechowane subiektywnymi danymi wejściowymi.

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

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

### Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

Aktywa / zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa według stanu na:		Hierarchia wartości godziwej
	30.09.2015	31.12.2014	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje i udziały nienotowane	14	14	Poziom 3
Udziały przeznaczone do obrotu	25 068	25 068	Poziom 3
Obligacje	19 488	14 937	Poziom 3
Należności i pożyczki	604 029	533 959	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne			Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 895	23 920	Poziom 3
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki i leasing	597 933	506 762	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu WUG	-	37 813	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw, oraz pozostałe zobowiązania	274 095	247 430	Poziom 3

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 30 września 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny (należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, środki pieniężne, pozostałe zobowiązania),



**Boryszew S.A.**  
**Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za III kwartał 2015 roku sporządzony zgodnie z MSR 34 przyjętym przez Unię Europejską**

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

---

- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych (dotyczy oprocentowanych należności i zobowiązań z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek, dla których oprocentowanie ustalane jest w oparciu o warunki rynkowe).
- w odniesieniu do akcji i udziałów nienotowanych na aktywnym rynku, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, przyjmuje się, że ich wycena według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, nie odbiega znacznie od wartości godziwej.

**PODPISY:**

Niniejszy raport został podpisany w siedzibie Spółki w dniu 16 listopada 2015 roku.

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

\_\_\_\_\_

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu

\_\_\_\_\_

Elżbieta Słaboń – Główny Księgowy

\_\_\_\_\_