

Sprawozdanie finansowe

Boryszew S.A.

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.





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

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU	8
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF	11
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	13
4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI	24
5. SEGMENTY OPERACYJNE	25
6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	27
7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	28
8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	28
9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	28
10. PRZYCHODY FINANSOWE	29
11. KOSZTY FINANSOWE.....	29
12. PODATEK DOCHODOWY	30
13. RZECZOWY MAJATEK TRWAŁY	32
14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	34
15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	35
16. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	36
17. AKTYWA FINANSOWE	37
18. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	38
19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	38
20. ZAPASY	40
21. POZOSTAŁE AKTYWA	41
22. ŚRODKI PIENIĘŻNE	41
23. AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	41
24. KAPITAŁY	41
25. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I OBLIGACJE	43
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	48
27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW INWESTYCYJNYCH.....	49
28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	49
29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE	50
30. POZOSTAŁE REZERWY	51
31. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW.....	51
32. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	52
33. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI	53
34. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	60
35. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	61
36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	61
37. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU.....	66
38. ZATRUDNIENIE.....	68
39. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	68



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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 -31.12. 2014
Nota			
Przychody ze sprzedaży	6	1 318 721	1 048 652
Koszt własny sprzedaży	7	1 160 436	903 422
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		158 285	145 230
Koszty sprzedaży		27 367	26 540
Koszty ogólnego zarządu		56 221	58 668
Pozostałe przychody operacyjne	8	23 184	23 547
Pozostałe koszty operacyjne	9	70 079	35 887
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		27 802	47 682
Przychody finansowe	10	16 181	20 165
Koszty finansowe	11	52 792	32 690
Wynik na działalności finansowej		(36 611)	(12 525)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(8 809)	35 157
Podatek dochodowy	12	(12 595)	9 609
Zysk/strata netto		3 786	25 548
		01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 -31.12. 2014
Zysk netto		3 786	25 548
Dochody ujęte w kapitałach			
Dochody ujęte w kapitałach, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		(132)	(260)
Rachunkowość zabezpieczeń		(3 640)	1 089
Podatek dochodowy (aktywo+/rezerwa -)		717	(158)
Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy			
Kapitał z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze		154	(540)
Podatek dochodowy (aktywo+/rezerwa -)		(29)	103
Dochody ujęte w kapitałach razem		(2 930)	234
Całkowite dochody ogółem		856	25 782
Zysk/strata na akcję			
Średnia ważona liczba akcji		224 260 857	224 260 857
Liczba akcji uprawnionych do dywidendy		233 170 000	235 000 000
Zysk na jedną akcję (zł)		0,02	0,11



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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowy majątek trwały	13	221 536	217 142
Nieruchomości inwestycyjne	14	288	82 760
Wartości niematerialne	15	18 897	10 234
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16	419 272	338 808
Aktywa finansowe	17	17 480	10 324
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	-	-
Należności i pozostałe aktywa	19	328 325	253 297
Pozostałe aktywa	21	-	1 247
Aktywa trwałe razem		1 005 798	913 812
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	176 665	173 552
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	271 700	280 662
Aktywa finansowe	17	34 668	29 868
Pochodne instrumenty finansowe	18	206	735
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa	21	8 851	5 394
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	22 731	23 920
Aktywa obrotowe razem		514 821	514 131
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23	-	234
Aktywa razem		1 520 619	1 428 177



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

PASYWA	Nota	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		248 906	248 906
Udziały/akcje własne		(44 411)	(34 673)
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		112 346	112 346
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń		(2 312)	636
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych		(42)	(167)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów		(135)	(28)
Zyski zatrzymane, w tym:		252 185	271 846
<i>Zysk bieżącego roku</i>		3 786	25 548
Razem kapitał własny	24	566 537	598 866
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty bankowe, pożyczki i obligacje	25	68 987	35 180
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	42 325	42 602
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	27	122	37 813
Rezerwa na podatek odroczoney	12	3 265	16 465
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29	2 482	2 596
Pozostałe rezerwy	30	5 166	5 205
Przychody przyszłych okresów	31	3 594	4 150
Zobowiązania długoterminowe razem		125 941	144 011
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty bankowe, pożyczki i obligacje	25	476 765	409 157
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	36 018	19 823
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	300 968	245 990
Bieżące zobowiązanie podatkowe	12	1	-
Pochodne instrumenty finansowe	18	2 908	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29	5 622	5 392
Pozostałe rezerwy	30	1 694	1 666
Przychody przyszłych okresów	31	4 165	3 272
Zobowiązania krótkoterminowe razem		828 141	685 300
Zobowiązania razem		954 082	829 311
Pasywa razem		1 520 619	1 428 177



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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 -31.12. 2014
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 809)	35 157
Korekty o pozycje (+/-)	77 765	35 280
Amortyzacja	24 393	23 224
Odsetki od zobowiązań finansowych	18 215	20 164
Zyski / straty z aktywów finansowych	-	-
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	(810)	(1 970)
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(3 849)
Zmiana stanu należności	(553)	(32 673)
Zmiana stanu zapasów	(3 113)	(81 012)
Zmiana stanu zobowiązań	55 007	110 582
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 768)	(935)
Pozostałe pozycje	(13 606)	(234)
Podatek dochodowy zapłacony(zwrócony)	-	1 983
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 956	70 437
Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	4 820	8 282
Wpływy z dywidendy	810	1 970
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	(26 352)	(41 821)
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	(21 969)	(16 743)
Udzielone pożyczki długoterminowe	(65 513)	(89 322)
Inne wydatki inwestycyjne	(11 956)	(14 937)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(120 160)	(152 571)
Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji	-	110 000
Wpływy z kredytów	143 238	113 637
Wpływy z otrzymanych pożyczek	31 532	63 083
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych	14 213	-
Inne wpływy finansowe	-	17 773
Wypłata dywidendy	(23 447)	-
Nabycie akcji własnych	(9 738)	(4 351)
Splata kredytów	(87 568)	(103 536)
Splata pożyczek	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(100 483)
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	(18 215)	(16 213)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(2 691)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	50 015	77 219
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(1 189)	(4 915)
<i>Środki pieniężne na początek roku obrotowego</i>	<i>23 920</i>	<i>28 835</i>
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	22 731	23 920



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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	akcje własne	Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/Straty z przeszacowania świadczeń pracowniczych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2015	248 906	(34 673)	112 346	636	(28)	(167)	271 846	598 866
Wycena instrumentów zabezpieczających				(2 948)				(2 948)
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży					(107)			(107)
Wycena świadczeń pracowniczych						125		125
Zysk za 2015 rok							3 786	3 786
Całkowite dochody ogółem za 2015 rok	-	-	-	(2 948)	(107)	125	3 786	856
Nabycie akcji własnych Boryszew SA		(9 738)						(9 738)
Wypłata dywidendy							(23 447)	(23 447)
Stan na 31.12.2015	248 906	(44 411)	112 346	(2 312)	(135)	(42)	252 185	566 537
Stan na 01.01.2014	228 906	(30 322)	22 346	(246)	618	270	245 975	467 547
Wycena instrumentów zabezpieczających				882				882
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży					(211)			(211)
Wycena świadczeń pracowniczych						(437)		(437)
Zysk za 2014 rok							25 548	25 548
Całkowite dochody ogółem za 2014 rok	-	-	-	882	(211)	-	437	25 782
Nabycie akcji własnych Boryszew SA		(4 351)						(4 351)
Pozostałe zmiany					(435)		435	-
Emisja subskrypcji	20 000		90 000				(112)	109 888
Stan na 31.12.2014	248 906	(34 673)	112 346	636	(28)	(167)	271 846	598 866



INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawowe dane Spółki

Boryszew Spółka Akcyjna

Siedziba: 03-301 Warszawa; ul. Jagiellońska 76

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

Klasyfikacja Spółki na rynku notowań

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

Przedmiotem działania Spółki jest prowadzenie działalności wytwórczej, usługowej i handlowej.

Niniejsze sprawozdanie zawiera dane łączne.

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 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała 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.

W okresie od dnia 31 grudnia 2015 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.



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

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 Spółki ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2015 roku. Pan Miłosz Wiśniewski był zatrudniony na stanowisku Dyrektora Finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarządu Boryszew S.A. funkcjonował 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.

W okresie od dnia 31 grudnia 2015 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

1.2 Struktura wewnętrzna Spółki

Spółka Boryszew S.A. w 2015 roku prowadziła działalność w ośmiu samobilansujących się oddziałach:

Oddział	Segment działalności
Centrala	P działalność holdingowa
Oddział Elana w Toruniu	Produkty chemiczne
Oddział Energy w Toruniu	pozostałe
Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu	Pozostałe
Oddział EDC w Toruniu	Pozostałe
Oddział ERG w Sochaczewie	Produkty chemiczne
Oddział Nylonbor w Sochaczewie	Produkty chemiczne
Oddział NPA Skawina	Produkcja wyrobów z aluminium i jego stopów
Oddział Maflow w Tychach	Motoryzacja

Zmiany w strukturze

- Utworzenie Oddziału Enterprise Data Center w Toruniu, który zajmuje się realizacją projektów informatycznych dla spółek Grupy oraz podmiotów zewnętrznych z wykorzystaniem posiadanej infrastruktury teleinformatycznej,

- Utworzenie Oddziału Boryszew Energy w Toruniu, który zajmuje się sprzedażą mediów energetycznych dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew jak i odbiorców zewnętrznych.

- W dniu 29 kwietnia 2015 roku Oddział Elana Nieruchomości z siedzibą w Toruniu został wniesiony jako aport do Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o.

65,05 % udziałów (15.357) zostało objęte przez Boryszew S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci Oddziału Elana Nieruchomości w Toruniu o wartości zgodnie z wyceną rzeczoznawcy 151.813.394,00 złotych. Wartość bilansowa udziałów wynosi 58 662 tys zł.

Aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	13 120
Nieruchomości inwestycyjne	81 266
Wartości niematerialne	72
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 091
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	752
Aktywa razem	97 301

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	37 027
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 612
Zobowiązania razem	38 639
Wartość przekazanych aportem aktywów netto	58 662



1.3 Sprawozdanie finansowe

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

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 21 marca 2016 roku i przedstawia sytuację Boryszew S.A. zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

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

Koszt historyczny ustalany jest na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty. Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny.

1.4 Przekształcenie danych porównywalnych

W 2015 roku Spółka nie przekształcała danych porównywalnych

1.5 Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

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

1.6 Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu do badania sprawozdań finansowych

W dniu 6 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

1.7 Dywidenda

W 2015 roku Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 10 gr za akcję. W sumie kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 23 447 tys. zł.



2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

W roku bieżącym Spółka przyjęła nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, przedstawione poniżej, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej („UE”), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2015 roku.

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

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

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

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

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

Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

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

Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

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



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

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

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

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

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

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

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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



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

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w zakresie ustalonym Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 19 lipca 2002r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami. Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zmieniła żadnych uprzednio stosowanych zasad rachunkowości.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Model oparty o cenę nabycia lub koszt wytworzenia i aktualizację wyceny

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

Model oparty na wartości przeszacowanej

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

Wartość godziwa

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

Cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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



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

Stosowane stawki amortyzacji dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

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

Nakłady inwestycyjne

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu nabyte na rynku

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

Wartości niematerialne

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

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

Wartości o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania

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

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

Stawki amortyzacyjne stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

Leasing

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

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

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

Ujęcie leasingu operacyjnego w księgach leasingobiorcy

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



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

Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zaprzestanie działalności

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

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

Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

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



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

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych jakie jednostkowa spodziewa się czerpać z aktywów zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie, jako koszt okresu.

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

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe ze względu na kryterium terminowości dzielą się na:

- długoterminowe,
- krótkoterminowe.

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

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

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



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

d) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Wycena zobowiązań finansowych w późniejszym okresie

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



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

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

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

Instrument kapitałowy

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

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

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

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

Instrumenty złożone

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

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

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

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

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

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



Zapasy

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

Materiały i towary

Wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich wartości netto możliwej do uzyskania. Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną sprzedaży netto podlega odpisaniu w koszty wytworzenia. Na zapasy zbędne oraz na te, które utraciły wartość handlową tworzy się odpisy aktualizujące, wykazywane w pozycji koszt wytworzenia.

Metoda rozchodu towarów i materiałów

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

Produkty i produkcja w toku

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

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

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

Metoda rozchodu produktów

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące zapasy

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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



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

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

Grupa tworzy rezerwy, w przypadku gdy istnieje:

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

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

Kapitały własne

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

Dotacje rządowe

Dotacje dzielą się na:

kapitałowe – na zakup, finansowanie środków trwałych i wartości niematerialnych

przychodowe/ kosztowe – finansowanie kosztów w określonym obszarze.

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

Przychód z dotacji kosztowych wykazywany jest w RZIS równoległe do ponoszonych kosztów, których dotacja dotyczy.

W rachunku wyników odrębnie ujmowane są koszty i odrębnie kwota dotacji.

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

Przychody

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

Przychody z działalności prowadzonej przez Spółkę są ujmowane i prezentowane zgodnie z MSR 18 „Przychody”.

Przychodem jest wartość godziwa otrzymanych lub należnych korzyści ekonomicznych ze sprzedaży usług lub towarów w ramach podstawowej działalności gospodarczej Spółki, pomniejszona opodatek VAT oraz rabaty.

Sprzedaż towarów i wyrobów

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

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

Odsetki i dywidendy

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

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

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

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



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

Przewaga treści ekonomicznej nad formą

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

Rezerwa na restrukturyzację

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Waluta funkcjonalna i prezentacyjną dla Spółki jest złoty polski..

Wycena na dzień transakcji

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

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



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

Wycena na dzień bilansowy

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

Pozycje pieniężne – wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy

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

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

Ujawnianie różnic kursowych

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

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

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

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

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

Zdarzenia po dacie bilansu

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

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

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

Podatek dochodowy

Wartość księgowa a podatkowa aktywów i pasywów

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

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

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

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

Fundusze specjalne

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

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



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

Zdarzenia po dacie bilansu

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zaprzestanie działalności

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy. Wykazana w aktywach bilansu wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej skorygowanej o odpisy amortyzacyjne, skutki przeszacowania wartości oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu trwałej utraty wartości. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe Spółka wykazuje w bilansie w kwocie netto jeżeli Spółka ma bezwarunkowe prawo do kompensaty aktywów i zobowiązań danego rodzaju i zamierza je rozliczyć w kwocie netto albo jednocześnie wydać składnik aktywów finansowych i rozliczyć zobowiązanie finansowe.

Inne sprawozdania finansowe obowiązujące Spółkę

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

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



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

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

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

Sprawozdanie z działalności Spółki

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

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

4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowanie

Szacunki Zarządu

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

Główne szacunki księgowo oraz przyjęte założenia odnoszą się do:

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



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

5. SEGMENTY OPERACYJNE

Oddział	Segment działalności
Centrala	Działalność holdingowa
Oddział Elana w Toruniu	Produkty chemiczne
Oddział Energy w Toruniu	Pozostałe
Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu	Pozostałe
Oddział EDC w Toruniu	Pozostałe
Oddział ERG w Sochaczewie	Produkty chemiczne
Oddział Nylonbor w Sochaczewie	Produkty chemiczne
Oddział NPA Skawina	Produkcja wyrobów z aluminium i jego stopów
Oddział Maflow w Tychach	Motoryzacja

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



Boryszew S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

01.01.2015 -31.12. 2015	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne-pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	134 579	283 284	490 152	364 353	54 166	1 326 534	(7 813)	1 318 721
Koszty sprzedaży segmentu	123 701	234 064	435 611	325 535	49 299	1 168 210	(7 465)	1 160 745
Wynik na sprzedaży w segmencie	10 878	49 220	54 541	38 818	4 867	158 324	(348)	157 976
Koszty zarządu i sprzedaży	11 280	28 300	28 912	12 332	3 483	84 307	(719)	83 588
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(31 743)	2 673	(18 539)	(1 063)	2 155	(46 517)	(378)	(46 895)
Wynik operacyjny segmentu	(32 145)	23 593	7 090	25 423	3 539	27 500	- 7	27 493
Amortyzacja	51	4 474	14 887	4 137	652	24 201	-	24 201
Aktywa segmentu	761 653	210 585	394 013	143 411	73 396	1 583 058	(63 744)	1 519 314
Zobowiązania segmentu	311 280	81 254	515 848	93 639	15 892	1 017 913	(63 744)	954 169
01.01.2014 -31.12. 2014	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Pozostałe	Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	50 429	273 704	393 950	321 948	13 192	1 053 223	(4 571)	1 048 652
Koszty sprzedaży segmentu	38 917	226 682	343 206	292 214	7 142	908 161	(4 739)	903 422
Wynik na sprzedaży w segmencie	11 512	47 022	50 744	29 734	6 050	145 062	168	145 230
Koszty zarządu i sprzedaży	12 388	32 391	24 709	10 456	7 042	86 986	(1 778)	85 208
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	5 095	8 638	(26 129)	(1 152)	3 151	(10 397)	(1 943)	(12 340)
Wynik operacyjny segmentu	4 219	23 269	-94	18 126	2 159	47 679	3	47 682
Amortyzacja	27	4 972	13 239	3 739	1 247	23 224	-	23 224
Aktywa segmentu	753 309	209 371	323 265	130 279	95 175	1 511 399	(83 222)	1 428 177
Zobowiązania segmentu	254 494	102 828	412 958	85 665	56 660	912 605	(83 294)	829 311



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

6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów	1 004 684	886 232
Przychody netto ze sprzedaży usług	50 415	46 976
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	263 622	115 444
Przychody ze sprzedaży razem	1 318 721	1 048 652

	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych		
Sprzedaż krajowa	465 188	368 708
Sprzedaż do krajów UE	769 724	612 787
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	51 694	42 399
Sprzedaż poza Europę	32 115	24 758
Przychody ze sprzedaży razem (działalność kontynuowana)	1 318 721	1 048 652

Udział krajów UE w sprzedaży wewnątrzspółnotowej:

Niemcy	35%	29%
Republika Czeska	17%	21%
Wielka Brytania	11%	10%
Hiszpania	8%	7%
Włochy	4%	4%



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

7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Amortyzacja	24 393	23 224
Zużycie materiałów i energii	713 377	663 294
Usługi obce	88 268	51 809
Podatki i opłaty	11 044	14 032
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	152 001	133 667
<i>koszty wynagrodzeń</i>	121 977	105 859
<i>koszty ubezpieczeń społecznych</i>	21 600	19 345
<i>pozostałe świadczenia</i>	8 424	8 463
Pozostałe koszty	7 678	8 741
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	250 570	99 092
Razem koszty rodzajowe	1 247 331	993 859
Zmiana stanu produktów (+/-)	(3 189)	(2 584)
Koszty wytworzenia na własne potrzeby (-)	(676)	(3 589)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w KWS	558	944
Razem koszty operacyjne	1 244 024	988 630
Koszty sprzedaży (-)	(27 367)	(26 540)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(56 221)	(58 668)
Koszt własny sprzedaży	1 160 436	903 422

8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Zysk ze sprzedaży aktywów: trwałych	4 820	7 664
Zysk z aktualizacji wartości aktywów	422	1 797
Rozwiązanie zbędnych rezerw	86	1 276
Dywidendy	810	1 970
Dotacje	2 795	2 826
Przychody ze znaku towarowego	9 269	7 553
Pozostałe przychody	4 982	461
	23 184	23 547

9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Straty ze sprzedaży aktywów: trwałych	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów *1)	41 461	26 237
Utworzenie rezerw	53	113
Pozostałe koszty *2)	28 565	9 537
	70 079	35 887



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

*1) W kwocie odpisów aktualizujących należności znajdują się odpisy należności z Maflow Chiny i Maflow Brazylii w wysokości 11 023 (w 2014- 24 887 tys.) oraz od spółki Automotive Plastics Sp.z o.o w wysokości 25 293, które są podmiotami zależnymi. Wyniki bieżące tych spółek nie wsazują na to, że Boryszew odzyska należności w najbliższym czasie. Jeżeli sytuacja ekonomiczna w w/w podmiotach ustabilizuje się wówczas Boryszew odzyska swoje wierzytelności.

*2) Spółka umorzyła swoje należności w wysokości 28 183 (w 2014r 4 434 tys zł). Były to należności handlowe od niemieckich spółek zależnych z branży automotive- 15 726 tys oraz od spółek z grupy Maflow 12 457 tys.

10. PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Przychody odsetkowe *)	14 479	11 469
Różnice kursowe	0	5 814
Zysk z pochodnych instrumentów finansowych	1 582	2 882
Pozostałe przychody finansowe	120	-
	16 181	20 165

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

11. KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Koszty odsetkowe *)	18 215	18 246
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	31 404	7 297
Pozostałe koszty finansowe	3 173	7 147
	52 792	32 690

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



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

12. PODATEK DOCHODOWY

	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Zysk (strata) brutto	(8 809)	35 157
Trwale różnice w podstawie opodatkowania:	67 463	35 551
<i>koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu</i>	<i>106 818</i>	<i>72 273</i>
<i>przychody niestanowiące przychodów podatkowych</i>	<i>39 355</i>	<i>36 722</i>
Różnice przejściowe w podstawie opodatkowania	7 008	(15 511)
<i>Zwiększające podstawę opodatkowania</i>	<i>43 092</i>	<i>14 639</i>
<i>Zmniejszające podstawę opodatkowania</i>	<i>36 084</i>	<i>30 150</i>
Dochód po uwzględnieniu różnic trwałych i przejściowych	65 662	55 197
<i>Dochód zwolniony z opodatkowania z tyt. działalności w SSE)</i>	<i>(49 979)</i>	<i>(20 136)</i>
<i>Rozliczenia strat z lat ubiegłych</i>	<i>(7 968)</i>	<i>(35 061)</i>
Podstawa opodatkowania	7 715	-
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy według stawki	1 466	-
Odliczenia od podatku	<i>(1 464)</i>	-
Podatek po odliczeniach	2	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	1	-
Aktywa podatkowe (należny zwrot podatku)	-	-
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Zysk brutto	(8 809)	35 157
Podatek dochodowy, w tym:	(12 595)	9 609
<i>część bieżąca</i>	<i>2</i>	<i>-</i>
<i>część odroczone</i>	<i>(12 597)</i>	<i>9 609</i>
<i>Efektywna stopa opodatkowania</i>	<i>143%</i>	<i>27%</i>



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

Podatek odroczony

	Stan na 01.01.2015	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2015
Aktywa na podatek odroczony				
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 024	(29)	83	1 078
Utworzenie pozostałych rezerw	329			329
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	3 409	25	5 467	8 901
Wycena instrumentów pochodnych	26	477		503
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1 044		(863)	181
Amortyzacja	2 419		1 635	4 054
Aktywo na stratę podatkową	1 514		(1 514)	0
Podatek od dywidend	2 044		(1 465)	579
Pozostałe aktywa	8 367			8 367
Razem	20 176	473	3 343	23 992

	Stan na 01.01.2015	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2015
Rezerwy na podatek odroczony				
Wycena aktywów	21 334		(14 985)	6 349
Wycena instrumentów pochodnych	149	(149)		0
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	2 846		(1 792)	1 054
Amortyzacja	10 337		7 542	17 879
Pozostałe	1 975			1 975
Razem	36 641	(149)	(9 235)	27 257

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

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

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



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

Saldo podatku odroczonego	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Rezerwa na podatek dochodowy	27 257	36 641
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(23 992)	(20 176)
Rezerwa na podatek dochodowy	3 265	16 465

13. RZECZOWY MAJATEK TRWAŁY

Rzeczowe aktywa trwałe (wg grup rodzajowych)	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Środki trwałe:	221 179	216 872
grunty	9 303	9 303
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	58 075	59 070
urządzenia techniczne i maszyny	148 179	143 448
środki transportu	2 233	880
inne środki trwałe	3 389	4 171
Zaliczki na środki trwałe	357	270
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	221 536	217 142
Aktywowana kwota finansowania zewnętrznego	-	-
Środki trwałe w budowie	1 737	17 901
Poniesione nakłady na nabycie, budowę środków trwałych	5 204	11 432
Planowane nakłady na środki trwałe w trakcie budowy	-	3 470
Wartość środków trwałych netto do których jednostka ma ograniczony tytuł własności	791	844
Środki trwałe netto stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	5 467	6 579
Wartość ubezpieczeniowa środków trwałych	179 740	181 780

Struktura własnościowa środków trwałych	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Własne	90 499	101 266
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, tym:	130 680	115 606

Spółka ubezpiecza cały swój majątek . Szczegóły ubezpieczenia opisane są w nocie 32



Boryszew S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

Zmiana stanu środków trwałych 2015 rok	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	9 303	99 793	268 071	3 728	13 183	394 078
Zwiększenia (zakup, przyjęcie z budowy) (+)	0	3 865	37 853	1 818	735	44 271
Przyjęcie w drodze aportu (+)	0	4 181	2 043	98	35	6 357
Zbycie (-)	0	(7 880)	(167)	(20)	(59)	(8 126)
Środki trwałe w budowie (+/-)	0	3 653	(1 881)	0	0	1 772
Likwidacja (-)	0	(338)	(596)	0	(263)	(1 197)
Przekazanie aportem (-)	0	(21 677)	(42 328)	(636)	(357)	(64 998)
Inne (+/-)	0	4 538	(2 098)	169	(142)	2 467
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	9 303	86 135	260 897	5 157	13 132	374 624
Skumulowane umorzenie na początek okresu	-	24 425	104 867	2 433	8 589	140 314
Planowa amortyzacja środków trwałych (+)	0	2 461	19 419	489	1 208	23 577
Zmniejszenie wskutek zbycia... (-)	0	(347)	(260)	(20)	(159)	(786)
Inne (+/-)	0	(2 900)	(15 846)	(244)	(211)	(19 201)
Umorzenie na koniec okresu	0	23 639	108 180	2 658	9 427	143 904
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	16 298	19 756	415	423	36 892
Zmniejszenie z tytułu zbycia (-)	0	(109)	(37)	0	(14)	(160)
Inne (+/-)	0	(11 768)	(15 181)	(149)	(93)	(27 191)
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	4 421	4 538	266	316	9 541
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	9 303	58 075	148 179	2 233	3 389	221 179
Zmiana stanu środków trwałych 2014 rok	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	9 303	95 160	261 070	3 733	12 365	381 631
Zwiększenia (zakup, przyjęcie z budowy) (+)	-	2 446	51 519	229	1 202	55 396
Zbycie (-)	-	(6 788)	(13 784)	(189)	(36)	(20 797)
Środki trwałe w budowie (+/-)	-	7 681	(33)	-	(47)	7 601
Likwidacja (-)	-	(181)	(4 426)	(45)	(301)	(4 953)
Przekazanie aportem (-)	-	-	-	-	-	-
Inne (+/-)	-	1 475	(26 275)	-	-	(24 800)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	9 303	99 793	268 071	3 728	13 183	394 078
Skumulowane umorzenie na początek okresu	-	25 670	102 646	2 328	7 910	138 554
Planowa amortyzacja środków trwałych (+)	-	2 612	18 554	291	973	22 430
Zmniejszenie wskutek zbycia... (-)	-	(1 209)	(12 224)	(141)	(47)	(13 621)
Zmniejszenie wskutek przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia (-)	-	(2 542)	-	-	-	(2 542)
Inne (+/-)	-	(106)	(4 109)	(45)	(247)	(4 507)
Umorzenie na koniec okresu	-	24 425	104 867	2 433	8 589	140 314
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	17 908	21 477	429	446	40 260
Zmniejszenie z tytułu zbycia (-)	-	(1 551)	(1 564)	(14)	(2)	(3 131)
Inne (+/-)	-	(59)	(157)	-	(21)	(237)
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	16 298	19 756	415	423	36 892
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	9 303	59 070	143 448	880	4 171	216 872



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

14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Boryszew SA Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu	-	72 074
Boryszew SA Oddział Elana w Toruniu	288	10 686
	288	82 760

Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Stan na początek okresu	82 760	83 167
Zwiększenia	233	28
<i>wycena do wartości godziwej (+)</i>	-	-
<i>inne</i>	233	28
Zmniejszenia (-)	(82 705)	(435)
<i>sprzedaż (-)</i>	(1 439)	-
<i>aport (-)</i>	(81 266)	-
<i>inne (-)</i>	-	(435)
Stan na koniec okresu	288	82 760

	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
<i>Przychody z nieruchomości inwestycyjnych (umowy najmu)</i>	4 678	13 172
<i>Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych</i>	2 421	7 193

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

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

Spółka wniosła aportem nieruchomości inwestycyjne o wartości 81 266 tys do Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o.w dniu 29 kwietnia 2015.



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

15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiana stanu środków trwałych 2015 rok	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	4 266	3 024	2 273	8 225	17 788
Zwiększenia (zakup) (+)		5 026		4 551	9 577
Przyjęcie w drodze aportu (+)		427			427
Likwidacja (-)		(3)			(3)
Przekazanie aportem (-)		(452)	(75)		(527)
Inne (+/-)		5 551		(5 599)	(48)
Wartość brutto WN na koniec okresu	4 266	13 573	2 198	7 177	27 214
Skumulowane umorzenie na początek okresu	2 707	2 151	287	2 409	7 554
Planowa amortyzacja WN (+)	390	400	26	1	817
Zmniejszenie wskutek zbycia, (-)		(3)	(9)		(12)
Inne (+/-)		(42)			(42)
Umorzenie na koniec okresu	3 097	2 506	304	2 410	8 317
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
Wartość netto WN na koniec okresu	1 169	11 067	1 894	4 767	18 897

Zmiana stanu wartości niematerialnych 2014 r

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



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

16. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Stan na 31.12.2015	udział jednostki w kapitale (%)	udział w głosach (%)	Wartość udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Segment działalności
Jednostki bezpośrednio zależne						
Elimer Sp. z o.o.	52,44	52,44	53		53	Wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	100	100	15 808	(2 555)	13 253	Wyroby chemiczne
Elana Pet Sp. z o.o.	100	100	4 707		4 707	Wyroby chemiczne
Elana Energetyka Sp. z o.o.	100	100	1 500	(1 500)	0	Wyroby chemiczne
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	100	100	9 086		9 086	Pozostałe
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	100	100	246		246	Pozostałe
SPV Boryszew 5 Sp. z o.o.	100	100	5		5	Spółka nie prowadzi działalności
SPV Boryszew 6 Sp. z o.o.	100	100	25		25	Spółka nie prowadzi działalności
SPV Boryszew 7 Sp. z o.o.	100	100	25		25	Spółka nie prowadzi działalności
SPV Boryszew 8 Sp. z o.o.	100	100	25		25	Spółka nie prowadzi działalności
SPV Boryszew 9 Sp. z o.o.	100	100	25		25	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.						
AKT Plastikarska Technologie	100	100	11 119		11 119	Działalność holdingowa
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	100	100	56 463		56 463	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	80	80	6 736		6 736	Motoryzacja
Maflow Polska Sp. z o.o.	100	100	5		5	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	100	100	40		40	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	100	100	6 080		6 080	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	100	100	3 951	(3 951)	0	Motoryzacja
Maflow Indie	100	100	14 294		14 294	Motoryzacja
Eastside Bis Sp. Zo.o.	65,02	0	58 662		58 662	
Boryszew Energy Sp. z o.o.	100	100	0		0	Sspółka nie prowadzi działalności
Elana Ukraina Sp. z o.o.	90	90	338	(338)	0	Handel, produkcja surowców wtórnych
Impexmetal S.A.	54,94	54,94	235 692		235 692	Aluminium
			424 885	(8 344)	416 541	
Jednostki zależne pośrednio						
Hutmen S.A.	0,09	0,09	111		111	Miedź
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	1,92	1,92	1 529		1 529	Miedź
			1 640	-	1 640	
Jednostki stowarzyszone						
Zavod Mogiliew – Sp. z o.o. Białoruś	50	50	1091		1091	Handel, produkcja surowców wtórnych
			427 616	(8 344)	419 272	



Boryszew S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

Stan na 31.12.2014	udział jednostki w kapitale (%)	udział w głosach (%)	Wartość udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Segment działalności
Jednostki bezpośrednio zależne						
Elimer Sp. z o.o.	52,44	52,44	53		53	Wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	100	100	15 808	(2 555)	13 253	Wyroby chemiczne
Elana Pet Sp. z o.o.	100	100	4 707		4 707	Wyroby chemiczne
Elana Energetyka Sp. z o.o.	100	100	1 500	(1 500)	0	Wyroby chemiczne
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	100	100	5		5	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	100	100	5		5	Pozostałe
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	100	100	9 087		9 087	Pozostałe
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	100	100	5		5	Pozostałe
SPV Boryszew 5 Sp. z o.o.	100	100	5		5	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	100	100	11 109		11 109	Działalność holdingowa
AKT Plastikarska Technologie	100	100	56 464		56 464	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	80	80	6 735		6 735	Motoryzacja
Maflow Polska Sp. z o.o.	100	100	5		5	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	100	100	40		40	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	100	100	6 080		6 080	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	100	100	3 951	(3 951)	-	Motoryzacja
Maflow Indie	100	100	14 294		14 294	Motoryzacja
Boryszew Energy Sp. z o.o.	100	100			0	Spółka nie prowadzi działalności
Elana Ukraina Sp. z o.o.	90	90	338	(338)	0	Handel, produkcja surowców wtórnych
Impexmetal S.A.	50,70	51	214 341		214 341	Aluminium
Jednostki zależne pośrednio						
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	1,90	1,9	1 529		1 529	Miedź
Jednostki stowarzyszone						
Zavod Mogiliew – Sp. z o.o. Białoruś	50	50	1 091		1 091	Handel, produkcja surowców wtórnych
			347 152	(8 344)	338 808	
					-	

17. AKTYWA FINANSOWE

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Akcje wyceniane przez pozostałe całkowite dochody- akcje notowane na GPW	6 040	173
Udziały i akcje wyceniane do wartości godziwej przez wynik	14	14
Udziały i akcje zakupione w celu dalszej odsprzedaży	25 068	25 068
Obligacje	21 026	14 937
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Razem, w tym:	52 148	40 192
<i>Aktywa finansowe długoterminowe</i>	<i>17 480</i>	<i>10 137</i>
<i>Aktywa finansowe krótkoterminowe</i>	<i>34 668</i>	<i>29 868</i>



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

18. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Stan na 31.12.2015	aktywa	zobowiązania
Insrumenty przeznaczone do obrotu	-	2 908
<i>instrumenty walutowe</i>	-	2 480
<i>instrumenty towarowe</i>	-	428
Insrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	206	-
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>	206	-
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>	-	-
	206	2 908
wycena dodatnia(+)/ ujemna (-)	(2 702)	

Stan na 31.12.2014	aktywa	zobowiązania
Insrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	735	-
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>	735	-
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>	-	-
	735	-
wycena dodatnia(+)/ ujemna (-)	735	

19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Struktura należności	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Należności handlowe	240 124	225 146
Udzielone pożyczki *)	285 935	219 887
Należności budżetowe (bez podatku dochodowego)	19 828	26 478
Pozostałe należności **)	54 138	62 448
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	600 025	533 959
<i>długoterminowe</i>	328 325	253 297
<i>krótkoterminowe</i>	271 700	280 662
Odpisy aktualizujące należności		
odpisy aktualizujące wartość handlowe	69 831	53 883
odpisy aktualizujące wartość pożyczek	131 095	92 614
odpisy aktualizujące pozostałe należności	36 567	15 713
Razem odpisy	237 493	162 210
Należności brutto	837 518	696 169

*) Należności z tytułu pożyczek 285 935 tys zł (219 887 w 2014r.) dotyczą pożyczek udzielonych podmiotom zależnym

**) w tym: kwora 9.000 tys. zł jest należnością od akcjonariusza



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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Analiza wiekowa należności handlowych		
należności netto o pozostałym od dnia bilansowego terminie zapłaty	145 831	145 228
do 1 miesiąca	67 763	67 420
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	44 381	15 583
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14 876	62 225
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	18 811	-
należności przeterminowane	94 293	79 918
do 1 miesiąca	32 112	25 725
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	47 145	10 284
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8 664	14 954
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 900	10 960
powyżej 1 roku	4 472	17 995
należności handlowe razem	240 124	225 146

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 300	9 577
powyżej 3 miesięcy do 1 roku	6 954	11 538
powyżej 1 roku	61 577	32 768
Stan odpisów na koniec okresu	69 831	53 883

Odpisy aktualizujące należności handlowe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Stan na początku okresu	53 973	55 309
Utworzenie odpisów (+)	15 512	8 142
Odpisy spisane razem z należnością jako nieściągalne (-)	-	(3 344)
Odpisy wyksięgowane od należności odzyskanych (-)	(78)	(4 805)
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności (-)	-	(4 159)
Pozostałe zmiany (+/-)	424	2 830
Stan odpisów na koniec okresu	69 831	53 973

Zestawienie należności z tytułu udzielonych pożyczek (z należnymi odsetkami) wg pożyczkobiorców

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Theysohn Kunststoff GmbH	3 040	3 536
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	182 365	158 657
Boryszew Automotive Plastics Sp.z o.o.	20 197	994
BRS YMOS GmbH	3 373	2 556
Boryszew Formenbau GmbH	418	418
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	507	507
Boryszew Deutschland GmbH	33 859	25 094
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	3 299	1 002
Maflow BRS Srl	12 299	12 027
Maflow Sp. Zo.o.	-	13 962
Maflow Automotive Mexico S de.RL.de	2 910	-
Boryszew Energy Sp. z o.o.	21	20
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	2 328	141
Boryszew Components Poland Sp. zo.o.	-	2
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	233	131
Polish Wind Holdings B.V.	1 074	240
Skotan S.A.	-	600
SPV Boryszew 3 Sp. Zo.o.	20 012	-
	285 935	219 887



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

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Analiza wiekowa należności z tytułu udzielonych pożyczek		
O terminie spłaty powyżej powyżej 1 roku	285 935	219 887
odpisy aktualizujące	131 095	92 614
Pożyczki brutto	417 030	313 036

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

20. ZAPASY

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Struktura zapasów		
Materiały	64 235	50 118
Półprodukty i produkty w toku	7 504	4 706
Wyroby gotowe	38 179	31 607
Towary	29 107	56 147
Zaliczki na poczet dostaw	37 640	30 974
Wartość bilansowa zapasów	176 665	173 552

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zaliczone do kosztów w 2015 roku wyniosły 2113 tys zł i odpowiednio w 2014 roku wyniosły 3 199 tys. zł

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początku okresu	9 455	9 968
Zwiększenie odpisów aktualizujących dokonane w okresie	2 113	3 199
Odwrócenie odpisów aktualizujących w okresie (-)	(1 995)	(3 712)
Inne zmniejszenie odpisów w okresie (spisanie z zapasami)(-)	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	9 573	9 455
Odpisy ujęte w koszcie wytworzenia	2 113	8 105
Odpisy ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	636	1 350



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

21. POZOSTAŁE AKTYWA

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Rozliczenia międzyokresowe kosztów rodzajowych	3 052	4 601
Aktywowane koszty dotyczące nowych projektów	4 015	793
Pozostałe	1 784	1 247
Razem	8 851	6 641
<i>Część długoterminowa</i>	<i>0</i>	<i>1 247</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>8 851</i>	<i>5 394</i>

22. ŚRODKI PIENIĘŻNE

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	22 731	23 920
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania*)	3 203	3 748
Niewykorzystane kredyty w rachunkach bieżących	114 150	21 713

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

23. AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Aktywa przeznaczone do sprzedaży	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Rzeczowy majątek trwały	-	234

24. KAPITAŁY

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31.12.2015r.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień 31.12.2015r.:

Akcjonariusze:	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik (*)	143 010 321	59,59%	140 816 258	58,67%
podmioty zależne (**)	15 800 000	6,58%	15 600 000	6,50%
Pozostali	96 989 679	40,41%	99 183 742	41,33%
Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,00%

(*) Pan Roman Krzysztof Karkosik wraz z (**) podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z 6.10. 2015 roku).
Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Na każdą akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.



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

Zmiana stanu kapitałów własnych

Zmiana stanu kapitałów własnych	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Ilość akcji na początku roku	240 000 000	220 000 000
Ilość akcji/udziałów na początku roku	-	-
emisja nowych akcji/udziałów	-	20 000 000
umorzenie	-	-
Stan na koniec roku	240 000 000	240 000 000
<i>ilość akcji własnych</i>	<i>6 830 000</i>	<i>5 000 000</i>
<i>ilość akcji uprawnionych do dywidendy</i>	<i>233 170 000</i>	<i>235 000 000</i>
Kapitał akcyjny/udziałowy stan na początku roku, w tym:	248 906	228 906
Umorzenie akcji /udziałów (-)	-	-
emisja nowych udziałów/akcji	-	20 000
Kapitał akcyjny/udziałowy na koniec roku	248 906	248 906
Nadwyżka z emisji akcji (agio) na początku roku	112 346	22 346
nadwyżka z emisji akcji w 2014 r	-	90 000
Stan na koniec roku	112 346	112 346
Udziały/akcje własne (-)		
Stan na początku roku	(34 673)	(30 322)
nabycie akcji/udziałów własnych	(9 738)	(4 351)
Umorzenie akcji własnych	-	-
Stan na koniec roku	(44 411)	(34 673)
Kapitał rezerwowy- rachunkowość zabezpieczeń		
Stan na początku okresu	636	(246)
Ujęte zyski/straty	(3 640)	1 089
Podatek dochodowy (+/-)	(692)	207
Stan na koniec roku	(2 312)	636
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży		
Stan na początku roku	(28)	183
Wycena do wartości godziwej (+/-)	(132)	(260)
Podatek dochodowy (+/-)	(25)	(49)
Stan na koniec roku	(135)	(28)
Kapitał z aktualizacji wyceny pozostałych aktywów		
Stan na początku roku	-	435
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	(435)
Stan na koniec roku	-	-
Przeszacowania świadczeń pracowniczych		
Stan na początku roku	(167)	270
Wycena zobowiązań z tyt. świadczeń emerytalnych w okresie (+/-)	154	(540)
podatek dochodowy (+/-)	29	(103)
Stan na koniec roku	(42)	(167)



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

Zyski zatrzymane		
Stan na początku roku	271 846	245 975
Wynik roku bieżącego	3 786	25 548
Wyplacone dywidendy	(23 447)	-
Koszty emisji akcji	-	(112)
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny	-	435
Stan na koniec roku	252 185	271 846
Razem kapitał własny	566 537	598 866

25. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I OBLIGACJE

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Kredyty bankowe	401 564	345 894
Otrzymane pożyczki	94 795	63 263
Obligacje	49 393	35 180
Razem, w tym:	545 752	444 337
<i>długookresowe</i>	68 987	35 180
<i>krótkookresowe</i>	476 765	409 157

Koszty odsetkowe zewnętrznych źródeł finansowania

Odsetki od kredytów	11 206	11 338
<i>efektywna stopa opocentowania kredytów</i>	3,00%	3,30%
Odsetki od pożyczek	1 994	212
<i>efektywna stopa opocentowania pożyczek</i>	2,52%	3,70%
Odsetki od obligacji	1 315	3 339
<i>efektywna stopa opocentowania obligacji</i>	3,11%	3,90%

Zestawienie kredytów wg stanu na 31.12.2015 r

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
	PLN	PLN			
BZ WBK S.A.	1 232	785	31.05.2016	EURIBOR 1M + marża, WIBOR 1M+ marża	Hipoteka kaucyjna; Blokada akcji Impexmetal SA; Przelew wierzytelności pieniężnych; Zastaw rejestrowy na akcjach Impexmetal SA; kaucja pieniężna
PKO BP S.A.	3 610	3 610	31.12.2018	WIBOR 1M+ marża	j.w.
PKO BP S.A.	4 500	4 042	31.12.2018	WIBOR 1M+ marża	j.w.
PKO BP S.A.	20 000	20 000	31.12.2018	WIBOR 1M+ marża	j.w.



Boryszew S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

DnB NORD	5 000	4 545	29.02.2016	WIBOR 1M + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach Impexmetal S.A.; Zastaw finansowy na akcjach Impexmetal S.A.
DnB NORD	115 061	36 440	15.02.2018	EURIBOR 1M + marża	Cesja wierzytelności; Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym
ALIOR BANK S.A.	12 785	12 375	13.04.2017	EURIBOR 3M + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; Blokada; Zastaw rejestrowy na akcjach Impexmetal S.A.; Zastaw rejestrowy na akcjach Boryszew SA; Cesja cicha
PKO BP S.A.	9 790	9 790	31.12.2018	WIBOR 1M+ marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym, Zastaw rejestrowy na środkach trwałych; Hipoteka kaucyjna; Cesja praw do polisy ubezpieczenia; Blokada na akcjach Impexmetal SA
PKO BP S.A.	26 800	15 800	31.12.2018	WIBOR 1M+ marża	j.w
PKO BP S.A.	34 092	34 035	31.12.2018	EURIBOR 1M+ marża	j.w.
BZ WBK S.A.	30 000	29 605	31.05.2016	LIBOR O/N+ marża	Hipoteka kaucyjna; Blokada na akcjach Impexmetal SA; Przelew wierzytelności pieniężnych; 5) Blokada na akcjach Impexmetal SA
DnB NORD	30 000	24 989	29.02.2016	WIBOR 1M + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach Impexmetal S.A.; Zastaw finansowy na akcjach Impexmetal SA
ALIOR BANK S.A.	12 000	11 994	01.02.2017	WIBOW 1M + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym, Zastaw na akcjach Impexmetal S.A.; Zastaw rejestrowy na akcjach Boryszew SA;
ALIOR BANK S.A.	38 356	38 304	08.01.2016	EURIBOR 1M+ marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym Blokada na akcjach Impexmetal S.A. Zastaw rejestrowy na akcjach Boryszew SA
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	31 961	30 930	30.06.2018	EURIBOR 1M+ marża	Hipoteka kaucyjna z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; Zastaw rejestrowy na zapasach cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; Blokada na akcjach Boryszew S.A. Cesja wierzytelności
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	7 000	7 000	31.05.2021	WIBOR 1M+ marża	Hipoteka kaucyjna z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BGK	42 615	13 145	30.06.2020	EURIBOR	Hipoteka na aktywach trwałych; Cesja z ramowej umowy pożyczki; Zastaw na rachunkach bankowych
BZ WBK FAKTOR	3 000	2 518	faktoring	EURIBOR1M + marża	brak
ING COMMERCIAL FINANCE	21 308	6 718	faktoring	EURIBOR1M + marża	brak
MBANK	34 092	17 920	faktoring	LIBOR O/N + marża	brak



Boryszew S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

PKO BP S.A.	25 000	24 639	31.05.2016	WIBOR 1M + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; Zastaw rejestrowy na zapasach; umowna kaucyjna; Zastaw rejestrowy na środkach trwałych.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000	9 674	30.11.2016	WIBOR 1M+ marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym; Weksel in blanco; Cesja jawna wierzytelności; Hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	5 000	3 722	30.11.2016	WIBOR 1M+ marża	
PKO BP S.A.	40	2	czas nieokreślony	Należności nieprzeterminowane 11%-16%, należności przeterminowane 17%	karta kredytowa
CITI Handlowy	10 000	10 000	21.10.2016	WIBOR 3M+ marża	Cesja praw z umowy ubezpieczenia; Hipoteka
DnB NORD	3 000	3 000	29.02.2016	WIBOR 1M+ marża	Cesja praw z umowy ubezsp; zastaw na środkach trwałych
DnB NORD	8 000	8 000	29.02.2016	WIBOR 1M+ marża	Cesja praw z umowy ubezpieczenia; Hipoteka
ING Bank Śląski	6 392	3 209	30.06.2018	EURIBOR + marża	Zastaw na zapasach, zastaw na wierzytelności z rachunku, zobow.do otwarcia rachunku w USD
ING Bank Śląski	15 000	14 773	30.06.2018	WIBOR 1 M+ marża	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, Cesja wierzytelności, zastaw na zapasach, hipoteka na nieruchomościach, cesja z umowy faktoringowej
Razem kredyty,		401 564			

Zestawienie kredytów wg stanu na 31.12.2014 r

Nazwa banku - kredytodawcy	Kwota kredytu (wg.umowy) w tys.	Kwota kredytu pozostała do spłaty na dzień bilansowy w tys	Termin spłaty kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie (opis, wyszczególnienie, wycena)
CITI Handlowy	10 000	10 000	21.10.2016	WIBOR 3M + marża	cesja praw z umowy ubezsp., hipoteka
DnB NORD	3 000	3 000	29.02.2016	WIBOR 1M + marża	cesja praw z umowy ubezsp. zastaw na środkach trwałych
DnB NORD	8 000	8 000	30.12.2015	WIBOR 1M + marża	cesja praw z umowy ubezsp. hipoteka
ING Bank Śląski	6 393	3 940	30.06.2015	EURIBOR + marża	zastaw na zapasach, zastaw na wierzytelności z rachunku, zobow.do otwarcia rachunku w USD
ING Bank Śląski	12 000	9 601	30.06.2015	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy, cesja wierzytelności, zastaw na zapasach
PKO BP S.A.	9 790	9 790	31.12.2015	WIBOR 1M + marża	prawo potrącania wierzytelności, zastaw rejestrowy śr. trwałych, hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezsp., blokada akcji Impexmetal SA
BZ WBK S.A.	30 000	27 885	31.05.2015	LIBOR O/N + marża	hipoteka kaucyjna, blokada akcji Impexmetal S.A., przelew wierzytelności
DnB NORD	30 000	9 482	31.12.2015	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na akcjach Impexmetal SA
ALIOR BANK S.A.	12 000	11 989	01.02.2016	WIBOR 1M + marża	prawo potrącania wierzytelności, zastaw na akcjach Impexmetal S.A. oraz Boryszew S.A.,



Boryszew S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

ALIOR BANK S.A.	38 361	34 477	11.12.2015	WIBOR 1M + marża	prawo potrącania wierzytelności, blokada akcji Impexmetal S.A., zastaw rejestrowy na akcjach Boryszew S.A.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	25 500	25 340	30.06.2015	WIBOR 1M + marża	hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz., zastaw rejestrowy na zapasach z cesją praw z polisy ubezpiecz.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	28 470	3 759	31.07.2015	WIBOR 1M + marża	hipoteka kaucyjna z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BZ WBK FAKTOR	690	690	bezterminowy	EURIBOR 1M + marża	faktoring
ING COMMERCIAL FINANCE	4 938	4 938	bezterminowy	EURIBOR 1M + marża	faktoring
MBANK	19 047	18 931	bezterminowy	EURIBOR 1M LUB WIBOR 3M + marża	faktoring
PKO BP S.A.	40 000	18 192	23.04.2015	WIBOR 1M + marża	prawo potrącania wierzytelności, przelew wierzytelności z umowy ubezpiecz., zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na śr. trwałych.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000	0	06.10.2015	WIBOR 1M + marża	prawo potrącania wierzytelności, Weksel in blanco, cesja jawna wierzytelności, hipoteka kaucyjna z cesją praw z polisy ubezpiecz.
	5 000	0	05.01.2016	WIBOR 1M + marża	
DnB NORD	5 000	1 314	31.12.2015	WIBOR 1M + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach Impexmetal S.A., zastaw finansowy na akcjach Impexmetal S.A.
DnB NORD	80 984	80 818	15.02.2018	EURIBOR 1M + marża	Cesja wierzytelności, pełnomocnictwo rachunku bankowego BKD
ALIOR BANK S.A.	33 479	5 317	31.01.2015	EURIBOR 1M + marża	prawo potrącania wierzytelności, blokada akcji Impexmetal S.A., zastaw rejestrowy na akcjach Boryszew S.A.
PKO BP S.A.	4 500	795	31.12.2015	WIBOR 1M + marża	prawo potrącania wierzytelności, Zastaw rejestrowy śr. trwałych, hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności z umów ubezpiecz., blokada akcji Impexmetal S.A.
PKO BP S.A.	3 610	3 610	31.12.2015	WIBOR 1M + marża	
PKO BP S.A.	26 800	21 300	31.12.2015	WIBOR 1M + marża	
PKO BP S.A.	34 098	32 727	31.12.2015	EURIBOR 1M + marża	

Razem kredyty **481 660** **345 894**

Zestawienie zobowiązań z tytułu pożyczek według stanu na 31.12.2015

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
IBM Polska Sp. z o.o.	1 478	30.04.2017	Oprocentowanie stałe	poręczenie
Impexmetal S.A.	59 756	30.06.2016	WIBOR 3M + marża	poręczenie
SPV BORYSZEW 3 Sp.z o.o.	24 240	bezterminowo	WIBOR 1M + marża	poręczenie
Impexmetal S.A.	884	31.12.2016	WIBOR 3M + marża	poręczenie
Impexmetal S.A.	5 073	31.03.2017	WIBOR 3M + marża	poręczenie
Metal Zinc Sp. z o.o.	800	31.12.2016	WIBOR 1M + marża	poręczenie
Baterpol	113		WIBOR 1M + marża	poręczenie
IBM Polska Sp. z o.o.	2 004	01.12.2016		poręczenie
IBM Polska Sp. z o.o.	447	01.03.2019		poręczenie
Razem pożyczki	94 795			

Ze wyjątkiem pożyczki od IBM wszystkie pożyczki zostały udzielone przez spółki zależne od Boryszew S.A.



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

Zestawienie zobowiązań z tytułu pożyczek według stanu na 31.12.2014

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
IBM Polska Sp. z o.o.	5 162	30.04.2017	WIBOR 3M + marża	poręczenie
Impexmetal S.A.	11 800	30.06.2015	WIBOR 1M + marża	poręczenie
SPV BORYSZEW 3 Sp.z o.o.	15 820	bezterminowo	WIBOR 1M + marża	poręczenie
Impexmetal S.A.	2 431	31.12.2015	Oprocentowanie stałe	poręczenie
Impexmetal S.A.	11 000	31.03.2017	WIBOR 3M + marża	poręczenie
Metal Zinc Sp. z o.o.	17 049	31.12.2016	EURIBOR 3M + marża	poręczenie
Razem pożyczki	63 262			

Zestawienie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji

Numer serii	Kwota emisji w tys	Kwota w tys PLN	data emisji	data wykupu	oprocentowanie
Oblig. imienne seria F - WM Dziedzice	5 000 PLN	5 000	27.08.2015	30.06.2017	WIBOR 3M+marża
Oblig. imienne seria H - ZUO	1 000 PLN	1 000	30.09.2015	30.06.2017	WIBOR 3M+marża
Oblig. imienne seria G - WM Dziedzice	10 000 PLN	10 000	01.10.2015	30.06.2017	WIBOR 3M+marża
Oblig. imienne seria J - HTM	15 000 PLN	15 000	31.12.2015	31.12.2016	WIBOR 3M+marża
Oblig. imienne seria K - Metal Zinc	11 000 PLN	11 000	22.12.2015	30.06.2017	WIBOR 3M+marża
Oblig. imienne seria L-S&I	1 000 PLN	1 000	31.12.2015	31.12.2016	WIBOR 3M+marża
Seria BD - Polski Cynk	1 500 EUR	6 393	30.09.2015	30.06.2017	WIBOR 3M+marża
Stan na 31.12.2015		49 393			

Wszystkie wyemitowane obligacje zostały nabyte przez spółki powiązane

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

Wszystkie wyemitowane obligacje zostały nabyte przez spółki powiązane

Wskaźniki w umowach kredytowych na dzień 31.12.2015 roku

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



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

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

W umowie kredytu w formie limitu wielocelowego udzielonego przez bank **PKO BP**, istnieją zapisy dotyczące utrzymywania w okresie kredytowania, tj. w roku 2015 poniższych wskaźników ekonomicznych, na określonych w umowie poziomach. Wskaźniki wymienione niżej wyliczane były w oparciu o sprawozdania skonsolidowane

- wskaźnik *dług netto / EBITDA*;

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

- wskaźnik *dług netto / EBITDA*
- wskaźnik *DSCR* („debt service cover ratio”)
- kapitał własny / aktywa ogółem
- dodatni wynik jednostkowy

W umowie kredytu obrotowego udzielonego przez **BZ WBK**, Spółka zobowiązana jest do utrzymywania wskaźników w oparciu o dane skonsolidowane:

- wskaźnik *dług netto / EBITDA*
- wskaźnik *ICR* („Interest cover ratio”)

W umowach kredytu obrotowego oraz kredytu w rachunku bieżącym, udzielonych przez **Alior Bank**, Spółka zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika finansowego w oparciu o dane skonsolidowane:

- wskaźnik *dług netto / EBITDA*

W umowie kredytu odnawialnego udzielonego przez bank **DnB NORD** Spółka zobowiązana jest do utrzymywania wskaźników w oparciu o dane skonsolidowane:

- wskaźnik *dług netto / EBITDA*
- wskaźnik rentowności sprzedaży segmentu motoryzacyjnego

W umowie kredytu faktoringowego udzielonego przez bank **mBank** Spółka zobowiązana jest do utrzymywania wskaźników w oparciu o dane skonsolidowane:

- wskaźnik *dług netto / EBITDA*
- wskaźnik rentowności sprzedaży
- wskaźnik płynności bieżącej
- wskaźnik kapitały własne / aktywa ogółem

W umowie kredytu obrotowego odnawialnego udzielonego przez **Bank Handlowy S.A.** Spółka zobowiązana jest do utrzymywania wskaźnika:

- *dług netto / EBITDA*.na poziomie skonsolidowanym
- wskaźnik skorygowanej dźwigni finansowej na poziomie jednostkowym

W umowie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez **Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.** Spółka zobowiązana jest do utrzymywania wskaźników w oparciu o dane skonsolidowane:

- *dług netto / EBITDA*.na poziomie skonsolidowanym
- wskaźnik *DSCR* („debt service cover ratio”)

Żadne z warunków umów kredytowych nie zostały złamane w 2015 roku

26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązanie z tytułu leasingu	Stan na	Stan na
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązanie długookresowe z tytułu leasingu	42 325	42 602
Zobowiązanie krótkookresowe z tytułu leasingu	36 018	19 823
Razem	78 343	62 425
Koszt odsetkowy leasingu	1 832	1 324
<i>Efektywna stopa opocentowania</i>	2,60%	2,81%



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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Terminy zapadalności rat leasingowych		
od 1 do 12 m-cy	38 286	20 565
od 1 roku do 3 lat	40 757	14 526
od 3 do 5 lat	7 659	33 971
powyżej 5 lat	-	-
Razem	86 702	69 062
Część odestkowa przyszłych rat leasingowych	8 359	6 073
Wartość bilansowa zobowiązań	78 343	62 425

Przedmiotem leasingu są maszyny i urządzenia w oddziale Maflow Tychach i NPA Skawina oraz flota samochodów

27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW INWESTYCYJNYCH

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zobowiązanie z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych		
zobowiązanie długookresowe	122	37 813
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Zobowiązanie z tytułu WUG początku roku	37 813	33 930
zmniejszenie zobowiązań z tytułu spłaty, zbycia	(664)	(193)
wyksięgowanie razem z aportem do SPV Lakme	(37 027)	-
wycena bilansowa zobowiązań ujęta w wyniku (+/-)	-	4 076
Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu	122	37 813
ilość lat do końca wieczystego użytkowania	74	75
roczna opłata	4	1 211
niezdyskontowana wartość zobowiązania	296	90 803

Zobowiązanie z tytułu wieczystego użytkowania gruntów zostało wyksięgowane wraz z nieruchomościami inwestycyjnymi wniesionymi aportem do SPV Lakme

28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zobowiązania handlowe	199 969	176 336
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	471
Zobowiązania z tytułu podatków i inne zobowiązania budżetowe	11 557	10 286
Zobowiązania wobec pracowników	8 253	6 763
Pozostałe zobowiązania (w tym inwestycyjne)	77 910	48 489
Fundusze specjalne	3 279	3 645
	300 968	245 990

Zobowiązania w wysokości 64 624 tys. są zobowiązaniami wobec podmiotów powiązanych (w 2014r. było to kwota 55 123)



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

29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Rezerwa na urlopy	Rezerwy pozostałe	Razem
Stan na 01.01.2015	890	379	1478	5163	78	7 988
Zmiany stanu:	87	25	32	(5)	(23)	116
<i>Koszty odsetkowe</i>	19	8	37			64
<i>Koszty bieżącego zatrudnienia</i>	231	61	165	1 365		1 822
<i>Koszty przeszłego zatrudnienia</i>	0	0	0			0
<i>Wyplacone świadczenia</i>	(112)	(11)	(8)	(1 370)	(23)	(1 524)
<i>Zyski i straty aktuarialne - zmiany demograficzne</i>	55	(6)	55			104
<i>Zyski i straty aktuarialne - zmiany finansowe</i>	(106)	(27)	(217)			(350)
Stan na 31.12.2015	977	404	1 510	5 158	55	8 104

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

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

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

Na dzień 31.12.2015r. do wyliczenia rezerw na zobowiązania pracownicze przyjęto następujące parametry i założenia: stopa mobilności (rotacji) zatrudnionych pracowników na poziomie 1-8%, w zależności od wieku, stopa procentowa zwrotu z inwestycji na poziomie 3,2 % oraz stopa wzrostu płac na poziomie 1,7%. W roku poprzednim przyjęte parametry do wyceny aktuarialnej były zbliżone do zastosowanych w roku bieżącym, poza stopą procentową zwrotu z inwestycji, która w roku ubiegłym wynosiła 2,6%. Przy zastosowaniu parametrów w roku bieżącym z roku poprzedniego różnice są nieistotne



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

30. POZOSTAŁE REZERWY

	Stan na 01.01.2015	utworzenie rezerwy	wykorzystanie	rozwiązanie zbędnych rezerw	Stan na 31.12.2015
Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	5 206		(40)		5 166
Rezerwa na rekultywację terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych	50		(50)		-
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 308	79			1387
Pozostałe rezerwy	307				307
Razem	6 871	79	(90)	-	6 860

Rezerwy krótkoterminowe 1 694
Rezerwy długoterminowe 5 166

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

Rezerwy krótkoterminowe 1 666
Rezerwy długoterminowe 5 205

Rezerwa na likwidację środków trwałych dotyczy kosztów likwidacji środków trwałych w Oddziale NPA Skawina po skończeniu ich użytkowania.

31. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zafakturowana sprzedaż dotycząca przyszłych okresów	84	1 802
Dofinansowanie, refundacja z PFRON	4 292	4 735
Dotacja na ochronę środowiska	140	224
Dotacja na rozwój i nowe technologie	3 243	661
	7 759	7 422
<i>Część długoterminowe</i>	3 594	4 150
<i>Część krótkoterminowe</i>	4 165	3 272



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

32. INSTRUMENTY FINANSOWE

Zestawienie instrumentów finansowych według pozycji bilansu i kategorii instrumentów

Aktywa finansowe na 31.12.2015 r.	Pożyczki i należności	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wartość bilansowa
Udziały i akcje dostępne do sprzedaży			6 054	6 054
Udziały przeznaczone do obrotu	25 068			25 068
Instrumenty dłużne	21 026			21 026
Udzielone pożyczki	285 935			285 935
Pochodne instrumenty finansowe	-	206		206
Należności handlowe	240 124			240 124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 731			22 731
Ogółem	594 884	206	6 054	601 144

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

Zobowiązania finansowe na 31.12.2015 r.	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki		496 359	496 359
Obligacje		49 393	49 393
Pochodne instrumenty finansowe	2 908		2 908
Zobowiązania leasingowe			-
Zobowiązania handlowe		199 969	199 969
Ogółem	-	745 721	748 629

Zobowiązania finansowe na 31.12.2014 r.	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki		409 157	409 157
Obligacje		35 180	35 180
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania leasingowe		62 425	62 425
Zobowiązania handlowe		176 306	176 306
Ogółem	-	683 068	683 068



33. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

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

ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

- ryzyko kursowe (zmiana kursu zł wobec innych walut);
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych);
- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe

Spółka dostarcza produkty do odbiorców z branży Automotive (37% wartości sprzedaży w okresie sprawozdawczym) oraz produkty aluminiowe (28%) i chemiczne (21% ,wartości sprzedaży w okresie sprawozdawczym).

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

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

W przypadku odbiorców rozróżniane są dwie grupy procedur:

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

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

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

Wynikiem powyższych czynności jest ustalenie limitu kredytu kupieckiego.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2015 roku:

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

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



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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Odpisy aktualizujące należności		
odpisy aktualizujące wartość handlowe	69 831	53 883
odpisy aktualizujące wartość pożyczek	131 095	92 614
odpisy aktualizujące pozostałe należności	36 567	15 713
Razem	237 493	162 210
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych		
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 300	9 577
powyżej 3 miesięcy do 1 roku	6 954	11 538
powyżej 1 roku	61 577	32 768
Stan odpisów na koniec okresu	69 831	53 883

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Analiza wrażliwości

	Stan na 31.12.2015	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.	Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	306 961	1535	(1535)
Udzielone pożyczki	285 935	1430	(1 430)
Instrumenty dłużne	21 026	105	(105)
inne			
		-	-
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	624 095	(3 121)	3 121
<i>Kredyty</i>	374 408	(1 872)	1872
<i>Factoring</i>	27 156	(136)	136
<i>Pożyczki</i>	94 795	(474)	474
<i>Papiery dłużne</i>	49 393	(247)	247
<i>Leasing finansowy</i>	78 343	(392)	392
<i>Pozostałe</i>	-	-	-
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		(1 586)	1 586
Wpływ na przyszłe wyniki netto		(1 285)	1 285



Boryszew S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

	Stan na 31.12.2014	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.	Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	235 359	1177	(1 177)
Udzielone pożyczki	220 422	1102	(1 102)
Instrumenty dłużne inne	14 937	75	(75)
		-	-
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	506 762	(2 534)	2 534
<i>Kredyty</i>	321 347	(1 607)	1607
<i>Factoring</i>	24 547	(123)	123
<i>Pożyczki</i>	63 263	(316)	316
<i>Papiery dłużne</i>	35 180	(176)	176
<i>Leasing finansowy</i>	62 425	(312)	312
<i>Pozostałe</i>	-	-	-
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		(1 357)	1 357
Wpływ na przyszłe wyniki netto		(1 099)	1 099

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

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

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

Ryzyko kursów walut

Ryzyko walutowe wynika przede wszystkim z faktu, że około 59% przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej lub pozostałych krajów europejskich a kontrakty są zawierane w EUR. Spółka udzieliła podmiotom należącym do grupy pożyczek w EUR na jej działalność operacyjną. Zmiana (spadek) kursu EUR może mieć duży wpływ przychody ze sprzedaży i koszty różnic kursowych dotyczących wyceny należności. Spółka nie była w 2015 r. zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze spekulacyjnym. Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, Spółka nie wyklucza zawierania takich kontraktów walutowych w przyszłości.

Analizę wrażliwości sporządzono przy założeniu zmian kursu walut, jak poniżej

Waluta	Kurs na 31.12.2015 (zł)	10% zmiana kursu (zł)
EUR	4,2615	0,4262
USD	3,9011	0,3901



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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2015

Należności i zobowiązania w EUR	Wartość	skutki wzrostu	skutki spadku
	w walucie	kursu waluty 10%	kursu waluty 10%
należności handlowe i pozostałe	44 216	18 845	(18 845)
pożyczki	58 209	24 809	(24 809)
obligacje	2 578	1 099	(1 099)
zobowiązania pozostałe	15 429	6 576	(6 576)
kredyty i pożyczki	43 387	18 492	(18 492)
obligacje	1 500	639	(639)
leasing	9 940	4 236	(4 236)
Wynik		74 696	(74 696)
Należności i zobowiązania w USD			
należności handlowe	997	389	(389)
zobowiązania pozostałe	4 704	1 835	(1 835)
Wynik	-	2 224	(2 224)

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2014

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



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

Zarządzanie kapitałowe

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych		
Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu	624 095	444 337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(22 731)	(23 920)
Zadłużenie netto	601 364	420 417
Kapitał własny	566 537	598 866
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	106,1%	70,2%
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wskaźnik zadłużenia aktywów		
Stan zobowiązań	954 082	829 311
Stan aktywów	1 520 619	1 428 177
Stopa zadłużenia	62%	58%

Ryzyko płynności

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

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wskaźniki płynności		
wskaźnik płynności I	0,62	0,75
wskaźnik płynności II	0,41	0,50
wskaźniki płynności III	0,03	0,03

Plany finansowania działalności Boryszew S.A.

Na dzień 31.12.2015 kapitał obrotowy netto miał wartość ujemną i wyniósł -313 320 tys. zł. Jednakże fakt ten jest mitygowany następującymi czynnikami:

- W związku z prowadzoną przez Spółkę działalnością holdingową posiada ona akcje Spółki Impexmetal S.A. o wartości godziwej 235 692 tys. zł. Część z tych akcji może być w każdym momencie zbyta nie powodując utraty kontroli w Impexmetal S.A.

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

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

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

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

Spółka obsługuje terminowo spłatę zobowiązań finansowych oraz odsetek. Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowa oraz podejmowane działania uzasadniają sporządzenie sprawozdania finansowego w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmiennym istotnie zakresie.



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

Analiza umownych terminów wymagalności niezdykontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2015r.

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	9 471	38 703	118 227	219 993	23 971	8 783	419 148	401 564
Terminy zapadalności pożyczek	113	199	89 624	6 749	807	-	97 492	94 795
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt.wyemitowanych obligacji	-	114	16 310	34 422	1 658	-	52 504	49 393
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	447	3 484	32 362	38 025	11 317	1 067	86 702	78 343
Oplaty z tytułu WUG			4	8	8	276	296	122
splata zobowiązań handlowych	119 315	56 726	47 763	77 163	-	-	300 967	300 968
Razem	129 346	99 226	256 527	299 197	37 761	10 126	656 142	925 185

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

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



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

Wartość godziwa

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

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

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

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

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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	
Aktywa i zobowiązania finansowe			
Aktywa finansowe			
Akcje notowane	6 040	173	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	206	735	Poziom 2
Zobowiązania finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe	2 908	0	Poziom 2

Aktywa w wartości godziwej (1 poziom hierarchii ustalania wartości godziwej)	Wartość wg ceny nabycia	skumulowana aktualizacja (+,-) ujęta w kapitałach	Wartość bilansowa 31.12.2015	Wartość bilansowa 31.12.2014
Notowane na GPW:	6 207	(167)	6 040	173
Skotan S.A.	207	(107)	100	173
Krezus	6 000	(60)	5 940	-
Wycena skumulowana ujęta w kapitałach		(167)		
podatek dochodowy		(32)		
Wycena netto		(135)		

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

Wartość godziwa akcji

na 31.12.2015 wynosi 221 354 tys zł (wg ceny nabycia 235 692 tys zł)

na 31.12.2014 r wynosiła 334 415tys zł (wg ceny nabycia 214 341 tys zł)



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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	
Aktywa finansowe			
Akcje i udziały nienotowane			Poziom 3
Udziały przeznaczone do obrotu	25 068	25 068	Poziom 3
Obligacje	21 026	14 937	Poziom 3
Należności i pożyczki	285 935	220 422	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	288	82 760	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 731	23 920	Poziom 3
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki i obligacje	545 752	444 337	Poziom 2
Leasing	78 343	62 425	
Zobowiązania z tytułu WUG	122	37 813	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw, oraz pozostałe zobowiązania	300 967	245 960	Poziom 3

Ubezpieczenie majątku Spółki oraz ryzyk

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały w 2015 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew.

Przedmiotem umów było ubezpieczenie:

- posiadanego mienia - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 4 880 mln zł,
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 1 501 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 781 mln zł,
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia 90 mln PLN
- sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 33,6 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 120 mln PLN,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 120 mln PLN oraz polisa nadwyżkowa (uruchamiana po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń) suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln PLN. Łączna wartość pokrytych strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia 180 mln PLN.

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

34. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Podział 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.



35. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia mające wpływ na niniejsze sprawozdanie

36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2015</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2014</u>
Zobowiązania warunkowe:	152 346	154 265
udzielone gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty zobowiązań	152 346	138 725
sporne sprawy z Carlson Private Equity (*)	-	15 540

(*) Do sądu Okręgowego w Łodzi w 2012 roku wpłynął wniosek Carlson Private Equity z pozwem o zapłatę odszkodowania w wysokości 3.646.459,50 EUR (sprawa ma związek z niemieckiej spółki KUAG, która należała do Boryszew SA). Sąd pierwszej instancji nie uznał roszczenia Carlson Private Equity, który złożył apelację. W dniu 21 września 2015 Sąd Apelacyjny oddalił apelację i zasądził powodowi zwrot kosztów procesu.



Boryszew S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

L.P.	Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Numer gwarantowanego /poręczanego kontraktu /umowy	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
					EUR	USD	PLN	
1.	Torlen SA	12.02.2010		Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	729 380		3 108 253	bezterminowe
		24.02.2011		Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	800 000		3 409 200	bezterminowe
2.	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	06.09.2012	Gwarancja 20/2012	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH obowiązująca od 02.01.2013r.	890 000		3 792 735	02.05.2018
		31.01.2013	Gwarancja 4/2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		21 307 500	bezterminowa
		01.02.2013	Gwarancja 11/2013	Gwarancja udzielona firmie Grenkeleasing AG	50 000		213 075	31.12.2016
		20.04.2013	Gwarancja 12/2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	150 000		639 225	30.04.2018
		23.07.2013	Gwarancja 18/2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	992 373		4 228 998	30.08.2021
		04.10.2013	Gwarancja 23/2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 267 796	04.10.2016
		04.10.2013	Gwarancja 24/2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	750 000		3 196 125	01.07.2017
		11.12.2013	Gwarancja 38/2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 267 796	28.02.2018
		12.03.2014	Gwarancja 4/2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 267 796	28.02.2019
		06.06.2014	Gwarancja 12/2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	297 500		1 267 796	31.05.2019
		25.09.2014	Gwarancja 16/2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	267 750		1 141 017	31.05.2019
		15.12.2014	Gwarancja 27/2014	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	700 000		2 983 050	31.12.2015



Borszew S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

		15.12.2014	Gwarancja 29/2014	Gwarancja udzielona firmie WMK Plastics GmbH	200 000		852 300	31.12.2015
		22.01.2015	Gwarancja 2/2015	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	100 000		426 150	31.08.2019
		12.02.2015	Gwarancja 3/2015	Gwarancja udzielona firmie Borealis AG	200 000		852 300	31.12.2015
		25.05.2015	Gwarancja 11/2015	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	6 000 000		25 569 000	31.08.2016
		03.07.2015	Gwarancja 15/2015	Gwarancja udzielona firmie LG Chem Poland Sp. Z o.o.	75 000		319 613	31.12.2016
		29.10.2015	Gwarancja 22/2015	Gwarancja udzielona firmie Elix Polymers, S.L.,	150 000		639 225	29.10.2016
3.	Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Borszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH / BRS YMOS	15.12.2014	Gwarancja 24/2014	Gwarancja udzielona firmie Lanxess Deutschland GmbH	80 000		340 920	31.12.2015
4.	Theysohn Kunststoff GmbH / Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Borszew Tensho Poland	06.03.2015	Gwarancja 4/2015	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V.	3 500 000		14 915 250	31.12.2015
		30.06.2015	Gwarancja 14/2015	Gwarancja udzielona spółce WMK Plastics GmbH	300 000		1 278 450	31.12.2015
5.	Theysohn Kunststoff GmbH	15.12.2014	Gwarancja 28/2014	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	100 000		426 150	31.12.2015
		3.11.2015	Gwarancja 23/2015	Gwarancja wystawiona firmie WIPAG Nord GmbH & Co. KG	200 000		852 300	31.12.2016
6.	Theysohn Kunststoff GmbH / Theysohn Formenbau GmbH	28.02.2012	Gwarancja 6/2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	1 300 000		5 539 950	bezterminowa
		28.02.2012	Gwarancja 7/2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez UniCredit Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	2 579 754		10 993 622	bezterminowa
8.	Borszew Plastic RUS	11.07.2013	Gwarancja 17/2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		200 000	780 220	bezterminowa



Boryszew S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

		27.08.2013	Gwarancja 20/2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	449 600		1 915 970	15.06.2019
		30.04.2014	Gwarancja 7/2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		100 000	390 110	bezterminowa
9.	BRS YMOS GmbH	26.03.2014	Gwarancja 5/2014	Gwarancja udzielona firmie Wurth Leasing GmbH & Co. KG	42 000		178 983	26.03.2016
		26.03.2014	Gwarancja 6/2014	Gwarancja udzielona firmie Wurth Leasing GmbH & Co. KG	28 500		121 453	26.03.2016
		27.05.2015	Gwarancja 17/2015	Gwarancja udzielona firmie Wurth Leasing GmbH & Co. KG	309 812		1 320 264	30.11.2020
		17.12.2015	Gwarancja 27/2015	Gwarancja udzielona firmie Nyrstar Sales and Marketing AG	1 000 000		4 261 500	28.12.2016
10.	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew Plastic RUS	21.11.2014	Gwarancja 19/2014	Gwarancja udzielona firmie Sovtransavto Deutschland GmbH	50 000		213 075	31.12.2015
11.	Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	21.08.2015	Gwarancja 20/2015	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A.			9 000 000	30.06.2016
		03.12.2014	Gwarancja 20/2014	Gwarancja udzielona firmie Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.			300 000	31.12.2015
		10.12.2015	Gwarancja 28/2015	Gwarancja udzielona firmie PGE Obrót S.A.			300 000	bezterminowa
12.	SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	19.02.2015	Gwarancja 6/2015	Gwarancja udzielona firmie ACG 3 Sp. z o.o.			70 000	bezterminowa
13.	Maflow BRS s.r.l.	22.08.2013	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie CO-VER Power Technology S.r.l. za spłatę zobowiązań handlowych	100 000		426 150	31.12.2015
		01.01.2015	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych	1 000 000		4 261 500	31.12.2015
		01.01.2015	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie MEP-OLBO GmbH. za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 278 450	31.12.2015
		01.01.2015	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie Milliken France SA za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 278 450	31.12.2015
		14.04.2015	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie Stomil Sanok za spłatę zobowiązań handlowych	500 000		2 130 750	31.12.2015
		02.03.2015	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie Mehler Engineered Products GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	400 000		1 704 600	31.12.2015



Boryszew S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

		31.12.2015	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie Softer Spa za spłatę zobowiązań handlowych	250 000		1 065 375	31.12.2016
14.	Maflow Components Dalian	07.09.2015	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie AMS-systems za spłatę zobowiązań handlowych	424 803		1 810 298	29.02.2016
		07.09.2015	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie Desitech Sp. z o. o. za spłatę zobowiązań handlowych	41 914		178 617	29.02.2016
		07.09.2015	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie HELIUM TECHNOLOGY S,r.l. za spłatę zobowiązań handlowych	339 500		1 446 779	29.02.2016
		07.09.2015	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie PROJEKTOWANIE MASZYN, W. Pietrzyk,P, Żabiński Sp. J. za spłatę zobowiązań handlowych	110 100		469 191	29.02.2016
		07.09.2015	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie SRS Automation za spłatę zobowiązań handlowych	388 142		1 654 067	29.02.2016
		07.09.2015	Letter of Comfort	Gwarancja udzielona firmie TMW Construction Sp. z o.o. za spłatę zobowiązań handlowych	16 950		72 232	29.02.2016
16.	Boryszew Commodities Sp. z o.o.	27.11.2015	Gwarancja 21/2015	Gwarancja udzielona firmie Sabic Deutschland GmbH, Sabic Innovative Plastic GmbH	500 000		2 130 750	28.12.2016
		27.11.2015	Gwarancja 24/2015	Gwarancja udzielona firmie GRAFE Color Batch GmbH	350 000		1 491 525	31.10.2016
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA					33 205 578	300 000	152 345 901	



37. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU

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

NABycIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEw SA

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. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

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. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 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. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 1 października 2015 roku WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach objęła 10 obligacji imiennych serii G o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 10.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 15 obligacji imiennych serii J o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 15.000.000,00 złotych. Przedmiotowe obligacje zastępuje obligacje wyemitowane w dniu 31 grudnia 2014 roku. Termin wykupu obligacji – 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 22 grudnia 2015 roku Metal Zinc Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach objęła 11 obligacji imiennych serii K o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 11.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku S&I S.A. z siedzibą w St. Sulpice, Szwajcaria objęła 1 obligację imienną serii L o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 31 grudnia 2016 roku.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

WYKUP OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEw S.A

W dniu 23 czerwca 2015 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu 6 sztuk obligacji imiennych serii BA o wartości nominalnej 500.000 EUR każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 3.000.000 EUR, objętych przez Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 13 września 2013 roku, z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku. Obligacje zostały nabyte w celu umorzenia za kwotę równą ich wartości nominalnej powiększonej o odsetki należne do dnia wykupu.

POŻYCZKI UDZIELONE BORYSZEw S.A. PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Impexmetal S.A. udzieliła Boryszew S.A. pożyczki pieniężne:

- w dniu 27 marca 2015 roku w kwocie 10.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- w dniu 10 kwietnia 2015 roku w kwocie 5.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- W dniu 20 kwietnia 2015 roku w kwocie 15.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. W dniu 27 listopada 2015 roku został podpisany aneks nr 1 do umowy pożyczki, mocą którego została zwiększona kwota pożyczki do 20.000.000,00 złotych,
- w dniu 16 czerwca 2015 roku w kwocie 30.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku.
- w dniu 2 lipca 2015 roku w kwocie 10.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku,
- w dniu 7 września 2015 roku 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 BORYSZEw S.A. PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

We wrześniu 2015 roku Boryszew S.A. spłaciła 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 .

ZMIANA TERMINU SPŁATY POŻYCZKI UDZIELONEJ PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Impexmetal S.A. podpisała aneks do umowy pożyczki z dnia 17 lipca 2014 roku udzielonej Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach, na mocy którego strony uzgodniły termin spłaty pożyczki w kwocie 5 mln złotych, na dzień 31 marca 2017 roku.



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

Transakcje z podmiotami powiązanymi oraz salda rozrachunków

Jednostki zależne i współzależne

Przychody i koszty	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014	Kwoty ujęte w nocie
Przychody ze sprzedaży	228 386	137 673	6
Przychody odsetkowe	13 480	10 764	10
Przychody z tytułu dywidend	810	1 976	8
Koszty operacyjne	127 212	62 264	7, 9
Koszty odsetkowe	2 716	3 603	11
Należności i zobowiązania	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Kwoty ujęte w nocie
Należności handlowe i pozostałe	148 231	73 729	19
Udzielone pożyczki	285 902	219 822	19
Obligacje	10 988	9 037	17
Zobowiązania handlowe i pozostałe	57 426	44 045	28
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	49 393	34 180	25
Zobowiązania z tytułu pożyczek,	90 866	60 832	25

Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi

Przychody i koszty	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014	Kwoty ujęte w nocie
Przychody ze sprzedaży	47 390	916	6
Koszty operacyjne	-	15 511	7
Należności i zobowiązania	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Kwoty ujęte w nocie
Należności handlowe i pozostałe	-	116	19
Zobowiązania handlowe	2 227	4 054	28

Jednostki powiązane osobowo

Przychody i koszty	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014	Kwoty ujęte w nocie
Przychody ze sprzedaży	13 265	29 304	6
Przychody odsetkowe	210	-	10
Koszty operacyjne	5 224	-	7
Należności i zobowiązania	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Kwoty ujęte w nocie
Należności handlowe i pozostałe	597	788	19
Udzielone pożyczki i obligacje	-	600	19
Nabyte obligacje	-	4 800	17
Zobowiązania	8 618	-	31

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



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

	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej		
Wynagrodzenie Zarządu	2 168	2 088
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	450	584

Poza wynagrodzeniem Zarząd nie otrzymywał premii i dodatkowych bonusów

	01.01.2015 - 31.12. 2015	01.01.2014 - 31.12. 2014
Wynagrodzenie audytora		
Badanie sprawozdania finansowego i raportu śródrocznego	205	205

38. ZATRUDNIENIE

Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2 127	1 970
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	599	665
Razem	2 726	2 635

39. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 21 marca 2016 roku i przedstawia sytuację Spółki zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu

Główna Księgowa – Elżbieta Słaboń