

# **Sprawozdanie finansowe**

**Boryszew S.A.**

**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**





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

## SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU	
9	
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	9
2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF .....	12
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	14
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 .....	29
10. PRZYCHODY FINANSOWE .....	29
11. KOSZTY FINANSOWE.....	30
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 .....	38
18. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE .....	38
19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	39
20. ZAPASY .....	41
21. POZOSTAŁE AKTYWA .....	42
22. ŚRODKI PIENIĘŻNE .....	42
23. KAPITAŁY.....	42
24. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I OBLIGACJE .....	44
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU .....	52
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW INWESTYCYJNYCH.....	53
27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	53
28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE .....	54
29. POZOSTAŁE REZERWY .....	55
30. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW.....	55
31. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	56
32. RYZYKA DZIAŁALNOŚCI .....	57
33. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....	65
34. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	65
35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	66
36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU.....	67
37. ZATRUDNIENIE.....	68
38. SPRAWOZDANIE SPORZĄDZONE W OPARCIU ZAPISY ART.44 USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE ZA OKRES 01.01.2016 DP 31.12. 2016R .....	69
39. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	76



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

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
Przychody ze sprzedaży	6	1 445 961	1 318 721
Koszt własny sprzedaży	7	1 253 178	1 160 436
<b>Zysk na sprzedaży</b>		<b>192 783</b>	<b>158 285</b>
Koszty sprzedaży		44 548	27 367
Koszty ogólnego zarządu		78 694	56 221
Pozostałe przychody operacyjne	8	31 761	23 184
Pozostałe koszty operacyjne	9	53 887	70 079
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>47 415</b>	<b>27 802</b>
Przychody finansowe	10	23 191	16 181
Koszty finansowe	11	68 323	52 792
<b>Wynik na działalności finansowej</b>		<b>(45 132)</b>	<b>(36 611)</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 283</b>	<b>(8 809)</b>
Podatek dochodowy	12	(1 424)	(12 595)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>3 707</b>	<b>3 786</b>
		-	-
<b>Zysk/strata na akcję</b>			
Średnioważona ilość akcji		232 501 093	233 170 000
Zysk na jedną akcję (zł)		0,02	0,02



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

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

	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 707</b>	<b>3 786</b>
<b>Dochody ujęte w kapitałach</b>		
<b>Dochody ujęte w kapitałach, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>		
Wycena aktywów finansowych DDS	-	(132)
Przeniesienie wyceny do rachunku wyników z tytułu utraty wartości	166	
Rachunkowość zabezpieczeń	2 909	(3 640)
<i>Podatek dochodowy</i>	<i>(584)</i>	<i>717</i>
<b>Dochody ujęte w kapitale, które nie zostaną przeklasyfikowane na wynik finansowy</b>		
Kapitał z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	147	154
<i>Podatek dochodowy</i>	<i>(28)</i>	<i>(29)</i>
<b>Dochody ujęte w kapitałach razem</b>	<b>2 610</b>	<b>(2 930)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>6 317</b>	<b>856</b>



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

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowy majątek trwały	13	260 785	221 536
Nieruchomości inwestycyjne	14	144	288
Wartości niematerialne	15	25 915	18 897
Udziały w jednostkach podporządkowanych i stowarzyszonych	16	364 938	419 272
Aktywa finansowe	17	19 036	17 480
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	-	-
Należności długoterminowe	19	354 721	328 325
Pozostałe aktywa	21	14 191	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 039 730</b>	<b>1 005 798</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	20	134 259	176 665
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	318 893	271 700
Krótkoterminowe aktywa finansowe	17	27 108	34 668
Pochodne instrumenty finansowe	18	1 609	206
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa	21	6 261	8 851
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	60 932	22 731
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>549 062</b>	<b>514 821</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 588 792</b>	<b>1 520 619</b>
		-	-



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

<b>PASYWA</b>		<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		248 906	248 906
Udziały/akcje własne		(49 518)	(44 411)
Nadwyżka z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		112 346	112 346
Kapitał z rachunkowości zabezpieczeń		44	(2 312)
Kapitał z przeliczenia zobowiązań pracowniczych		77	(42)
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów		-	(135)
Zyski zatrzymane		255 892	252 185
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>24</b>	<b>567 747</b>	<b>566 537</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>			
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	25	136 334	68 987
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	67 832	42 325
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów inwestycyjnych	27	61	122
Rezerwa na podatek odroczony	12	2 453	3 265
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29	2 482	2 482
Pozostałe rezerwy	30	5 156	5 166
Pozostałe pasywa	31	3 151	3 594
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe razem</b>		<b>217 469</b>	<b>125 941</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>			
Kredyty bankowe, pożyczki, obligacje	25	450 170	476 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	27 569	36 018
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	28	311 333	300 968
Pochodne instrumenty finansowe		-	2 908
Bieżące zobowiązania podatkowe	12	-	1
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29	8 097	5 622
Pozostałe rezerwy	30	1 694	1 694
Pozostałe pasywa	31	4 713	4 165
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe razem</b>		<b>803 576</b>	<b>828 141</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 021 045</b>	<b>954 082</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 588 792</b>	<b>1 520 619</b>
		-	-



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

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2016 - 31.12. 2016	01.01.2015 - 31.12. 2015
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 283</b>	<b>(8 809)</b>
<b>Korekty o pozycje (+/-)</b>	<b>103 614</b>	<b>77 765</b>
Amortyzacja	25 861	24 393
Zyski/straty z dział. finansowej (w tym odsetki od zob. finansowych )	21 829	18 215
Dywidendy z tytułu udziałów w zyskach	(2 554)	(810)
Zysk ze sprzedaży podmiotów zależnych	23 856	-
Zmiana stanu należności	(2 921)	(553)
Zmiana stanu zapasów	42 406	(3 113)
Zmiana stanu zobowiązań	5 604	55 007
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(9 031)	(1 768)
Pozostałe pozycje	(1 436)	(13 606)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>105 897</b>	<b>68 956</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	2 138	4 820
Wpływy ze zbycia udziałów	13 215	-
Wpływy z dywidend	2 554	810
Wykup obligacji	2 565	-
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	(40 626)	(26 352)
Nabycie udziałów i akcji w pomiotach z GK	(11 631)	(21 969)
Udzielone pożyczki długoterminowe	(38 133)	(65 513)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(11 956)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(69 918)</b>	<b>(120 160)</b>
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów	101 418	143 238
Pożyczki otrzymane	37 361	31 532
Wpływy z emisji obligacji	39 000	14 213
Wyplata dywidend	-	(23 447)
Wydatki na nabycie akcji własnych	(5 107)	(9 738)
Splata kredytów	(131 426)	-
Splata pożyczek	(6 176)	(87 568)
Zapłacone odsetki od kredytów, pożyczek, obligacji..	(14 247)	(18 215)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(18 601)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 222</b>	<b>50 015</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>38 201</b>	<b>(1 189)</b>
Środki pieniężne na początek roku obrotowego	22 731	23 920
<b>Środki pieniężne na koniec roku obrotowego</b>	<b>60 932</b>	<b>22 731</b>



(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
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>248 906</b>	<b>(44 411)</b>	<b>112 346</b>	<b>(2 312)</b>	<b>(135)</b>	<b>(42)</b>	<b>252 185</b>	<b>566 537</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających				2 356				2 356
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży					135			135
Wycena świadczeń pracowniczych						119		119
Zysk za 2016 rok							3 707	3 707
<b>Całkowite dochody ogółem za 2016 r</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 356</b>	<b>135</b>	<b>119</b>	<b>3 707</b>	<b>6 317</b>
Nabycie akcji własnych Boryszew SA		(5 107)						(5 107)
Wypłata dywidendy								-
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>248 906</b>	<b>(49 518)</b>	<b>112 346</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>77</b>	<b>255 892</b>	<b>567 747</b>
	-	-	-	-	-	-	-	-
	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
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>248 906</b>	<b>-34 673</b>	<b>112 346</b>	<b>636</b>	<b>-28</b>	<b>-167</b>	<b>271 846</b>	<b>598 866</b>
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
<b>Całkowite dochody ogółem za 2015 rok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 948)</b>	<b>(107)</b>	<b>125</b>	<b>3 786</b>	<b>856</b>
Nabycie akcji własnych Boryszew SA		(9 738)						(9 738)
Wypłata dywidendy							(23 447)	(23 447)
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>248 906</b>	<b>(44 411)</b>	<b>112 346</b>	<b>(2 312)</b>	<b>(135)</b>	<b>(42)</b>	<b>252 185</b>	<b>566 537</b>
	-	-	-	-	-	-	-	-





## **INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 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 2016 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 Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 14 czerwca 2016 roku Pan Jan Bogolubow złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 15 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Lisieckiego.

Na dzień 31 grudnia 2016 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 Piotr Lisiecki – Członek Rady Nadzorczej

Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia 31 grudnia 2016 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.



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

## **ZARZĄD BORYSZEW S.A.**

Na dzień 1 stycznia 2016 roku Zarząd Spółki 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 dniu 6 września 2016 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. podjęła decyzję o rozszerzeniu składu Zarządu od dnia 1 października 2016 roku i powołała z tym dniem Pana Jarosława Michniuka na stanowisko Prezesa Zarządu Boryszew S.A., Dyrektora Generalnego oraz Pana Aleksandra Barysia na stanowisko Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła Panu Piotrowi Szelidze dotychczasowemu Prezesowi Zarządu od dnia 1 października 2016 roku pełnienie obowiązków Członka Zarządu, Dyrektora ds. Segmentu Metali.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Pan Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,  
Pan Aleksander Baryś – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,  
Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.  
Pan Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Fuzji i Rozwoju Sektora Automotive.  
Pan Piotr Szeliga – Członek Zarządu, Dyrektora ds. Segmentu Metali.

W okresie od dnia 31 grudnia 2016 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

### **1.2 Struktura wewnętrzna Spółki**

Spółka Boryszew S.A. w 2016 roku prowadziła działalność w ośmiu samobilansujących się oddziałach:

<b>Oddział</b>	<b>Segment działalności</b>
Centrala	Przebieżność holdingowa
Oddział Elana w Toruniu	Produkty chemiczne
Oddział Energy w Toruniu	Pozostałe
Oddział Handlowy w Sochaczewie	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**

Oddział Handlowy w Sochaczewie, który zajmował się handlem metalami nieżelaznymi z podmiotami spoza Grupy Boryszew w kraju i na rynkach Unii Europejskiej od dnia 1 września 2016 roku nie prowadził już działalności operacyjnej.

### **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.



(kwoty wyrażono w tys. złotych, o ile nie podano 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 29 marca 2017 roku i przedstawia sytuację Boryszew S.A. zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 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 2016 roku Spółka nie przekształcała danych porównywalnych

#### **1.5 Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości**

Zarząd Boryszew S.A. w składzie Jarosław Michniuk, Aleksander Baryś, 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 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 12 lipca 2016 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 18 lipca 2016 roku podpisana została Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych („Umowa”). Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia z tytułu jej realizacji wyniesie 215 tys. zł netto, w tym:

- 100 tys. zł za przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy oraz przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy, zakończony 30 czerwca 2016 roku,
- 115 tys. zł za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy oraz badanie sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy, kończący się 31 grudnia 2016 roku.

Wynagrodzenie audytora za badanie sprawozdania finansowego i raportu śródrocznego w roku 2015 wyniosło 205 tys. zł.

Zarząd Boryszew S.A. oświadcza, że firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., dokonująca badania sprawozdania finansowego za 2016 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz, że Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

#### **1.7 Dywidenda**

Podział zysku za 2015 rok

W dniu 15 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2015 rok, mocą której zysk netto w kwocie 3.786 tys. złotych przeznaczono w całości na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Propozycja podziału zysku za 2016 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku za 2016 rok z przeznaczeniem na zasilenie kapitału zapasowego.



## 2. PLATFORMA ZASTOSOWANYCH MSSF

### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

#### Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok

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 2016 roku.

**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 - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - 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”** – 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),

**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).

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

#### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

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



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

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w 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 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 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),

**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 MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

**Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).





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

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy. Spółka analizuje skutki zmian standardów MSSF 9, 15 i 16, które będą obowiązywały począwszy od 1 stycznia 2018 roku.

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.

### **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



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

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 używania. Umorzenie (amortyzacja) środków trwałych dokonywane jest na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości podlegającej amortyzacji przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Amortyzację kończy się w miesiącu, w którym składnik aktywów został sklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana) lub w miesiącu, w którym ten składnik aktywów przestał być ujmowany, biorąc pod uwagę wcześniejszą z tych dat.

Stosowane stawki amortyzacji dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

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

#### **Nakłady inwestycyjne**

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

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

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

#### **Wartości niematerialne**

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

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

Wartości o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania

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

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

Stawki amortyzacyjne stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

#### **Leasing**

**Umowy leasingu finansowego**, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat



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

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.

### **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.

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia

### **Instrumenty finansowe**

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

### **Aktywa finansowe**





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

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 trwałym stanie się krótszy niż rok, aktywa te podlegają przekwalifikowaniu do inwestycji krótkoterminowych.

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

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

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

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



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

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

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

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

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

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

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

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

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 odroczone w kapitałach ujmowana jest w rachunku wyników w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w rachunku wyników.

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

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

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

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim



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

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 cenę 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.



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

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 możliwym do oszacowania, którego termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

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

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

- prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych
- prawdopodobny 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.



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

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

### **Przychody**

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

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

### **Sprzedaż towarów i wyrobów**

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

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

### **Odsetki i dywidendy**

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

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

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

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

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

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

Do kosztów finansowania należą:

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

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





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

**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, zaszerzgowania
- rotacja pracowników
- ryzyko dożycia
- stopy procentowe związane z dyskontowaniem
- konieczność szacunku dla znacznej ilości osób

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

#### **Rezerwa na restrukturyzację**

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

Waluta funkcjonalna i prezentacyjną dla Spółki jest złoty polski..

#### **Wycena na dzień transakcji**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty ( zł) są księgowane po średnim kursie waluty 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.

#### **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 ustalenia 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.



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

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.

## **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)



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

**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.

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

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

Sprawozdanie z działalności Spółki

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

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

## 4. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI

### Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowanie

Szacunki Zarządu

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

Główne szacunki księgowe oraz przyjęte założenia odnoszą się do:





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

- 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 przepływów 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.

## 5. SEGMENTY OPERACYJNE

<b>Oddział</b>	<b>Segment działalności</b>
Centrala	Działalność holdingowa
Oddział Elana w Toruniu	Produkty chemiczne
Oddział Energy w Toruniu	Pozostałe
Oddział Handlowy w Sochaczewie	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.

Przekształcono dane porównywalne za rok 2015 dla segmentu Działalność holdingowa. Wyłączono z tego segmentu Oddział Energy, który w 2016 roku został przypisany do segmentu pozostałe



**Boryszew S.A.**  
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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

<b>01.01.2016 -31.12. 2016</b>	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Pozostałe	Wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	56 904	262 333	619 725	300 541	213 304	(6 846)	1 445 961
Koszty sprzedaży segmentu	51 328	224 879	516 616	266 080	200 592	(6 317)	1 253 178
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>5 576</b>	<b>37 454</b>	<b>103 109</b>	<b>34 461</b>	<b>12 712</b>	<b>(529)</b>	<b>192 783</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	14 065	28 559	64 348	12 559	4 241	(530)	123 242
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(25 343)	2 731	10 994	(10 745)	<b>237</b>	-	(22 126)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(33 832)</b>	<b>11 626</b>	<b>49 755</b>	<b>11 157</b>	<b>8 708</b>	<b>1</b>	<b>47 415 -</b>
Amortyzacja	149	4 577	15 947	4 904	284	-	<b>25 861</b>
Aktywa segmentu	754 861	225 497	469 777	149 725	93 104	(104 172)	1 588 792
Zobowiązania segmentu	340 141	77 538	584 772	94 487	28 279	(104 172)	1 021 045
<b>01.01.2015 -31.12. 2015</b>	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Pozostałe	Wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	84 712	283 284	490 152	364 353	104 033	(7 813)	1 318 721
Koszty sprzedaży segmentu	73 605	234 064	435 611	325 535	99 086	(7 465)	1 160 436
<b>Wynik na sprzedaży w segmencie</b>	<b>11 107</b>	<b>49 220</b>	<b>54 541</b>	<b>38 818</b>	<b>4 947</b>	<b>(348)</b>	<b>158 285</b>
Koszty zarządu i sprzedaży	12 742	28 300	28 912	12 332	2 021	(719)	83 588
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(29 588)	2 673	(18 539)	(1 063)		(378)	(46 895)
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>(31 223)</b>	<b>23 593</b>	<b>7 090</b>	<b>25 423</b>	<b>2 926</b>	<b>(7)</b>	<b>27 802</b>
Amortyzacja	867	4 474	14 887	4 137	<b>28</b>	-	<b>24 393</b>
Aktywa segmentu	822 569	210 585	394 013	143 411	13 785	(63 744)	1 520 619
Zobowiązania segmentu	319 550	81 254	515 848	93 639	7 535	(63 744)	954 082



## 6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

### Przychody ze sprzedaży

	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
Przychody netto ze sprzedaży wyrobów	1 097 340	1 004 684
Przychody netto ze sprzedaży usług	39 387	50 415
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	309 234	263 622
	<b>1 445 961</b>	<b>1 318 721</b>

- -

### Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych

	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
Sprzedaż krajowa	508 426	465 188
Sprzedaż do krajów UE	862 577	769 724
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	37 076	51 694
Sprzedaż poza Europę	37 882	32 115
Przychody ze sprzedaży razem ( działalność kontynuowana)	<b>1 445 961</b>	<b>1 318 721</b>

- -

	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
Udział krajów UE w sprzedaży wewnątrzspółnotowej:		
Niemcy	34%	35%
Republika Czeska	11%	17%
Wielka Brytania	13%	11%
Hiszpania	8%	8%
Włochy	3%	4%



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

## 7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
Amortyzacja	25 861	24 393
Zużycie materiałów i energii	691 642	713 377
Usługi obce	106 716	88 268
Podatki i opłaty	9 675	11 044
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	198 971	152 001
<i>koszty wynagrodzeń</i>	162 392	121 977
<i>koszty ubezpieczeń społecznych</i>	27 138	21 600
<i>pozostałe świadczenia</i>	9 441	8 424
Pozostałe koszty	7 601	7 678
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	351 670	250 570
<b>Razem koszty</b>	<b>1 392 136</b>	<b>1 247 331</b>
Zmiana stanu produktów (+/-)	(21 654)	(3 189)
Koszty wytworzenia na własne potrzeby (-)	4 381	(676)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujęte w KWS	1 557	558
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>1 376 420</b>	<b>1 244 024</b>
Koszty sprzedaży (-)	(44 548)	(27 367)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(78 694)	(56 221)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>1 253 178</b>	<b>1 160 436</b>

- -

## 8. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
Zysk ze sprzedaży aktywów: trwałych	3 166	4 820
Zysk z aktualizacji wartości aktywów	12 393	422
Rozwiązanie zbędnych rezerw	12	86
Dywidendy	2 554	810
Dotacje	2 863	2 795
Przychody ze znaku towarowego	8 347	9 269
Pozostałe przychody	2 426	4 982
	<b>31 761</b>	<b>23 184</b>

- -

W poprzednich latach Spółka dokonywała odpisów aktualizujących należności od Maflow Brazylia ze względu na złą sytuację ekonomiczną w tej spółce. W bieżącym roku Maflow Brazylia wykazała zysk na działalności operacyjnej. Prognozy wskazują na ustabilizowanie się sytuacji ekonomicznej, która w przyszłości pozwoli na odzyskanie wiarygodności. Ze względu na to Spółka zdecydowała się zaprzestać dokonywania odpisów na bieżąco oraz odwrócić odpis w kwocie 11 837 tys. zł., który zawarty jest w zysku z aktualizacji aktywów



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

## 9. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych, w tym:	23 856	-
<i>Strata ze sprzedaży udziałów *)</i>	23 856	-
Strata z aktualizacji wartości aktywów , w tym:	27 074	41 461
<i>Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji **)</i>	12 210	0
<i>Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe ***)</i>	14 864	40 805
<i>Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa</i>	-	656
Utworzenie rezerw	-	53
Pozostałe koszty	2 957	28 565
<i>Zapłacone odszkodowania, kary</i>	281	239
<i>Koszty roszczeń nie objęte rezerwą</i>	-	775
<i>Spisanie , umorzenie należności</i>	162	26 471
<i>Pozostałe koszty</i>	2 514	1 080
<b>Razem</b>	<b>53 887</b>	<b>70 079</b>

\*) Spółka zbyła 100 % udziałów spółki AKT Plastikarska technologie Czechy, spol. s.r.o. Nabywcą udziałów była spółka Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu, za cenę 32.535 tys. złotych. ( nota 16)

\*\*\*) Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. w wysokości 11 119 tys. zł oraz Zavod Mogiliew w wysokości 1 091 tys. zł ( nota 16)

\*\*\*\*) Odpis na należności handlowe w wysokości 11 752 tys. zł dotyczy należności od podmiotów niepowiązanych, natomiast pozostała kwota -3 112 tys. zł dotyczy odpisów aktualizujących należności od spółki zależnej Maflow Chiny.

## 10. PRZYCHODY FINANSOWE

	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
Przychody odsetkowe *)	15 449	14 479
Różnice kursowe	6 488	-
Zysk z pochodnych instrumentów finansowych	842	1 582
Odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	412	-
Pozostałe przychody finansowe	0	120
	<b>23 191</b>	<b>16 181</b>

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



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

## 11. KOSZTY FINANSOWE

	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
Koszty odsetkowe, w tym: *)	22 753	18 215
<i>odsetki od kredytów</i>	8 623	9 665
<i>odsetki od faktoringu</i>	1 594	1 541
<i>odsetki od pożyczek</i>	2 369	1 994
<i>odsetki od wyemitowanych obligacji</i>	1 661	1 315
<i>odsetki od leasingu</i>	3 990	1 832
<i>odsetki od pozostałych zobowiązań</i>	4 516	1 868
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	40 431	31 404
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe **)	3 624	-
Straty ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	1 515	3 173
<i>różnice kursowe</i>	-	2 266
<i>strata z pochodnych instrumentów finansowych</i>	-	-
<i>wycena zobowiązań z tytułu WUG (nieruchomości inwestycyjne)</i>	-	68
<i>związana zmianą stopy dyskonta</i>	-	-
<i>pozostałe</i>	1 515	839
<b>Razem</b>	<b>68 323</b>	<b>52 792</b>
	-	-

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

\*\*) Odpisy dotyczą aktywów dostępnych do sprzedaży, które Spółka wyceniała do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. W wyniku utrzymywania się długotrwałego spadku wartości akcji notowanych na GPW spółka zgodnie z MSR 39 utratę wartości ujęła w rachunku wyników

## 12. PODATEK DOCHODOWY

	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
<b>Podatek dochodowy</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 283</b>	<b>(8 809)</b>
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	48 454	67 463
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	(9 079)	7 008
Dochód zwolniony z opodatkowania z tyt. działalności w SSE) (-)	(40 079)	(49 979)
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>1 579</b>	<b>15 683</b>
Podatek wg stawki	<b>300</b>	<b>2 980</b>
<i>Rozliczenia aktywa na straty podatkowe</i>		(7 968)
Podatek bieżący	3	2
Podatek odroczony	(1 427)	(12 597)
	<b>(1 424)</b>	<b>(12 595)</b>
Efektywna stawka podatkowa	-62,4%	143,0%



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.**

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

	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
<b>Podatek odroczony</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(32 168)	(23 992)
Rezerwa na podatek odroczony	34 621	27 257
<b>Saldo podatku odroczonego</b>	<b>2 453</b>	<b>3 265</b>
Kwota kompensująca aktywa i pasywa	32 168	-23 992
Rezerwa na podatek odroczony wykazana w bilansie	2 453	3 265

**Zmiana stanu podatku odroczonego 2016**

<b>Aktywa na podatek odroczony</b>	<b>Stan na 01.01.2016</b>	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	<b>Stan na 31.12.2016</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 078	(28)	1414	2 464
Utworzenie pozostałych rezerw	329			329
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	8 901		(43)	8 858
Wycena instrumentów pochodnych	503		(503)	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	181		2 054	2 235
Amortyzacja	4 054		1 539	5 593
	-			-
Podatek od dywidend	579			579
Pozostałe aktywa	8 367		3 743	12 110
<b>Razem</b>	<b>23 992</b>	<b>(28)</b>	<b>8 204</b>	<b>32 168</b>
<b>Rezerwy na podatek odroczony</b>	<b>Stan na 01.01.2016</b>	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	<b>Stan na 31.12.2016</b>
Wycena aktywów	6 349		4512	10 861
Wycena instrumentów pochodnych	-	587	591	1 178
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1 054		2493	3 547
Amortyzacja	17 879		(819)	17 060
Pozostałe	1 975			1 975
<b>Razem</b>	<b>27 257</b>	<b>587</b>	<b>6 777</b>	<b>34 621</b>



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

## Zmiana stanu podatku odroczonego 2015

### Podatek odroczonego

	<b>Stan na 01.01.2015</b>	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>Aktywa na podatek odroczonego</b>				
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
<b>Razem</b>	<b>20 176</b>	<b>473</b>	<b>3 343</b>	<b>23 992</b>

	<b>Stan na 01.01.2015</b>	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>Rezerwy na podatek odroczonego</b>				
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
<b>Razem</b>	<b>36 641</b>	<b>(149)</b>	<b>(9 235)</b>	<b>27 257</b>

Spółka nie tworzy aktywa na podatek dochodowy dotyczący działalności w SSE.

## 13. RZECZOWY MAJATEK TRWAŁY

<b>Rzeczowe aktywa trwałe (wg grup rodzajowych)</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>Środki trwałe:</b>	<b>260 070</b>	<b>221 179</b>
grunty	9 303	9 303
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	65 417	58 075
urządzenia techniczne i maszyny	176 801	148 179
środki transportu	2 930	2 233
inne środki trwałe	5 619	3 389
<b>Zaliczki na środki trwałe</b>	<b>715</b>	<b>357</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>260 785</b>	<b>221 536</b>





**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.**

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

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

<b>Zmiana stanu środków trwałych 2016 rok</b>	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>9 303</b>	<b>86 135</b>	<b>260 897</b>	<b>5 157</b>	<b>13 132</b>	<b>374 624</b>
Zwiększenia (zakup, przyjęcie z budowy) (+)	-	6 484	11 007	16	1 190	18 697
Zwiększenie -na podstawie umów leasingu(+)	-	-	17 546	1 402	-	18 948
Zbycie (-)	-	(562)	(8 005)	(129)	(57)	(8 753)
Środki trwałe w budowie (+/-)	-	3 839	21 906	-	1 029	26 774
Likwidacja (-)	-	-	(1 306)	(3)	(313)	(1 622)
Inne (+/-)	-	(250)	(54)	440	1 863	1 999
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>9 303</b>	<b>95 646</b>	<b>301 991</b>	<b>6 883</b>	<b>16 844</b>	<b>430 667</b>
<b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>23 639</b>	<b>108 180</b>	<b>2 658</b>	<b>9 427</b>	<b>143 904</b>
Planowa amortyzacja środków trwałych (+)	-	2 554	19 632	871	1 303	24 360
Zmniejszenie wskutek zbycia... (-)	-	(78)	(6 175)	(34)	(234)	(6 521)
Inne (+/-)	-	(299)	(960)	192	438	(629)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>25 816</b>	<b>120 677</b>	<b>3 687</b>	<b>10 934</b>	<b>161 114</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>4 421</b>	<b>4 538</b>	<b>266</b>	<b>316</b>	<b>9 541</b>
Zmniejszenie z tytułu zbycia (-)	-	(8)	(1)	-	-	(9)
Inne (+/-)	-	-	(24)	-	(25)	(49)
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>4 413</b>	<b>4 513</b>	<b>266</b>	<b>291</b>	<b>9 483</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>9 303</b>	<b>65 417</b>	<b>176 801</b>	<b>2 930</b>	<b>5 619</b>	<b>260 070</b>
	-	-	-	-	-	-

<b>Zmiana stanu środków trwałych 2015 rok</b>	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>9 303</b>	<b>99 793</b>	<b>268 071</b>	<b>3 728</b>	<b>13 183</b>	<b>394 078</b>
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
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>9 303</b>	<b>86 135</b>	<b>260 897</b>	<b>5 157</b>	<b>13 132</b>	<b>374 624</b>
<b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>24 425</b>	<b>104 867</b>	<b>2 433</b>	<b>8 589</b>	<b>140 314</b>
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)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>23 639</b>	<b>108 180</b>	<b>2 658</b>	<b>9 427</b>	<b>143 904</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>16 298</b>	<b>19 756</b>	<b>415</b>	<b>423</b>	<b>36 892</b>



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.**

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

Zmniejszenie z tytułu zbycia (-)	0	(109)	(37)	0	(14)	(160)
Inne (+/-)	0	(11 768)	(15 181)	(149)	(93)	(27 191)
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>4 421</b>	<b>4 538</b>	<b>266</b>	<b>316</b>	<b>9 541</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>9 303</b>	<b>58 075</b>	<b>148 179</b>	<b>2 233</b>	<b>3 389</b>	<b>221 179</b>

**informacje dodatkowe**

	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Aktywowana kwota finansowania zewnętrznego	-	-
Środki trwałe w budowie	1 586	1 737
Poniesione nakłady na nabycie, budowę środków trwałych	27 627	5 204
Wartość środków trwałych netto do których jednostka ma ograniczony tytuł własności	16 149	791
Środki trwałe netto stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	4 740	5 467

**14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	Stan na	Stan na	Poziom hierarchi wartości godziwej
	31.12.2016	31.12.2015	
Boryszew SA Oddział Elana w Toruniu	144	288	3
	<b>144</b>	<b>288</b>	
	-	-	
Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	Stan na	Stan na	
	31.12.2016	31.12.2015	
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>288</b>	<b>82 760</b>	
<b>Zwiększenia</b>		<b>233</b>	
wycena do wartości godziwej (+)			
inne		233	
<b>Zmniejszenia (-)</b>	<b>(144)</b>	<b>(82 705)</b>	
sprzedaż (-)	(144)	-1439	
aport (-)		-81266	
inne (-)		0	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>144</b>	<b>288</b>	
	-	-	
	<b>01.01.2016 -</b>	<b>01.01.2015 -</b>	
	<b>31.12. 2016</b>	<b>31.12. 2015</b>	
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych ( umowy najmu)	378	4 678	
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	127	2 421	



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

## 15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

### Zmiana stanu wartości niematerialnych 2016 rok

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>4 266</b>	<b>13 573</b>	<b>2 198</b>	<b>7 177</b>	<b>27 214</b>
Zwiększenia (zakup) (+)	5 075	6 272		1 712	13 059
Likwidacja (-)		(95)			(95)
Inne (+/-)		-		(4 546)	(4 546)
<b>Wartość brutto WN na koniec okresu</b>	<b>9 341</b>	<b>19 750</b>	<b>2 198</b>	<b>4 343</b>	<b>35 632</b>
<b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>3 097</b>	<b>2 506</b>	<b>304</b>	<b>2 410</b>	<b>8 317</b>
Planowa amortyzacja WN (+)	995	472	34	1	1 502
Inne (+/-)		(102)			(102)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>4 092</b>	<b>2 876</b>	<b>338</b>	<b>2 411</b>	<b>9 717</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto WN na koniec okresu</b>	<b>5 249</b>	<b>16 874</b>	<b>1 860</b>	<b>1 932</b>	<b>25 915</b>
	-	-	-	-	-

### Zmiana stanu wartości niematerialnych 2015 rok

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, licencje, oprogramowanie	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>4 266</b>	<b>3 024</b>	<b>2 273</b>	<b>8 225</b>	<b>17 788</b>
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)
<b>Wartość brutto WN na koniec okresu</b>	<b>4 266</b>	<b>13 573</b>	<b>2 198</b>	<b>7 177</b>	<b>27 214</b>
<b>Skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>2 707</b>	<b>2 151</b>	<b>287</b>	<b>2 409</b>	<b>7 554</b>
Planowa amortyzacja WN (+)	390	400	26	1	817
Zmniejszenie wskutek zbycia, (-)		(3)	(9)		(12)
Inne (+/-)		(42)			(42)
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	<b>3 097</b>	<b>2 506</b>	<b>304</b>	<b>2 410</b>	<b>8 317</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto WN na koniec okresu</b>	<b>1 169</b>	<b>11 067</b>	<b>1 894</b>	<b>4 767</b>	<b>18 897</b>



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

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

Nazwa spółki	stan na 01.01.2016			zmiana stanu			stan na 31.12.2016				
	udział jednostki dominujące j w kapitale (%)	Wartość udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto	nabycie	zbycie (-)	zmiana stanu odpisów aktualizujących	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	Wartość udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość netto
<b>Jednostki bezpośrednio zależne</b>											
Elimer Sp. z o.o.	52,44	53		53				52,44	53	-	53
Torlen Sp. z o.o.	100	15 808	2 555	13 253				100	15 808	2 555	13 253
Elana Pet Sp. z o.o.	100	4 707		4 707				100	4 707	-	4 707
Elana Energetyka Sp. z o.o.	100	1 500	1 500	-				100	1 500	1 500	-
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	100	9 086		9 086				100	9 086	-	9 086
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	100	246		246	350	(596)		-	-	-	-
SPV Boryszew 5 Sp. z o.o.	100	5		5	12			100	17	-	17
SPV Boryszew 6 Sp. z o.o.	100	25		25				100	25	-	25
SPV Boryszew 7 Sp. z o.o.	100	25		25		(25)		-	-	-	-
SPV Boryszew 8 Sp. z o.o.	100	25		25				100	25	-	25
SPV Boryszew 9 Sp. z o.o.	100	25		25				100	25	-	25
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	100	11 119		11 119	16 095		11 119	100	27 214	11 119	16 095
AKT Plastikarska Technologie	100	56 463		56 463		(56 463)		-	-	-	-
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	80	6 736		6 736				80	6 736	-	6 736
Maflow Polska Sp. z o.o.	100	5		5				100	5	-	5
Maflow BRS s.r.l	100	40		40				100	40	-	40
Maflow Spain Automotive S.L.U	100	6 080		6 080				100	6 080	-	6 080



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.**

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

Maflow France Automotive S.A.	100	3 951	3 951	-			100	3 951	3 951	-
Maflow Indie	100	14 294		14 294			100	14 294	-	14 294
Eastside Bis Sp. z o.o.	65,02	58 662		58 662			65,02	58 662	-	58 662
Boryszew Energy Sp. z o.o.	100	-		-			100	-	-	-
Elana Ukraina Sp. z o.o.	90	338	338	-			90	338	338	-
Impexmetal S.A.	50,7	235 692		235 692	7 353	(13 128)	50,7	229 917	-	229 917
		<b>424 885</b>	<b>8 344</b>	<b>416 541</b>	<b>23 810</b>	<b>(70 212)</b>		<b>378 483</b>	<b>19 463</b>	<b>359 020</b>
<b>Jednostki zależne pośrednio</b>										
Hutmen S.A.		111		111	424			535	-	535
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	1,92	1 529		1 529				1 529	-	1 529
		<b>1 640</b>	<b>-</b>	<b>1 640</b>	<b>424</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 064</b>	<b>-</b>	<b>2 064</b>
<b>Jednostki stowarzyszone</b>										
Zavod Mogiliew – Sp. z o.o. Białoruś	30	1 091		1 091		1 091	30	1 091	1 091,00	0
Alchemia					3 854			3 854	-	3 854
		<b>1 091</b>	<b>-</b>	<b>1 091</b>	<b>3 854</b>	<b>-</b>	<b>1 091</b>	<b>4 945</b>	<b>1 091,00</b>	<b>3 854</b>
<b>Razem udziały i akcje</b>		<b>427 616</b>	<b>8 344</b>	<b>419 272</b>	<b>28 088</b>	<b>(70 212)</b>		<b>385 492</b>	<b>20 554</b>	<b>364 938</b>



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

## 17. AKTYWA FINANSOWE

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Akcje wyceniane przez pozostałe całkowite dochody- akcje notowane na GPW *)	2 615	6 040
Udziały i akcje wyceniane do wartości godziwej przez wynik	-	14
Udziały i akcje zakupione w celu dalszej odsprzedaży	25 068	25 068
Obligacje	18 461	21 026
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
<b>Razem, w tym:</b>	<b>46 144</b>	<b>52 148</b>
<i>Aktywa finansowe długoterminowe</i>	<i>19 036</i>	<i>17 480</i>
<i>Aktywa finansowe krótkoterminowe</i>	<i>27 108</i>	<i>34 668</i>

\*) Posiadane przez Spółkę akcje notowane na GPW są wyceniane do wartości godziwej (jako aktywa dostępne do sprzedaży) przez pozostałe całkowite dochody. W bieżącym roku ze względu na fakt utrzymywania się długotrwałego spadku wartości akcji notowanych na GPW spółka zgodnie z MSR 39 utratę wartości ujęła w rachunku wyników (nota 11).

Obligacje	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Chemicals Advisory & Trade	2 000	5 100
Unibax Sp. z o.o.	2 279	4 500
Maflow India Private Ltd	14 182	11 426
	<b>18 461</b>	<b>21 026</b>

## 18. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Stan na 31.12.2016	aktywa	zobowiązania
<b>Insrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>1 609</b>	-
<i>instrumenty zabezpieczające ceny</i>	<i>181</i>	-
<i>instrumenty zabezpieczające kursy walut</i>	<i>1 428</i>	-
	<b>1 609</b>	-
Wycena dodatnia (+)/ ujemna (-)	1 609	



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.**

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

<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>aktywa</b>	<b>zobowiązania</b>
<b>Instrumentsy przeznaczone do obrotu</b>	-	<b>2 908</b>
<i>instrumentsy walutowe</i>	-	2 480
<i>instrumentsy towarowe</i>	-	428
<b>Instrumentsy zabezpieczające przepływy pieniężne</b>	<b>206</b>	-
<i>instrumentsy zabezpieczające ceny</i>	206	-
	<b>206</b>	<b>2 908</b>
Wycena dodatnia (+)/ ujemna (-)	(2 702)	

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

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Należności handlowe	271 971	240 124
Udzielone pożyczki	324 068	285 935
Należności budżetowe ( bez podatku dochodowego)	7 374	19 828
Pozostałe należności	70 201	54 138
<b>Razem należności handlowe oraz pozostałe należności</b>	<b>673 614</b>	<b>600 025</b>
<i>długoterminowe</i>	354 721	328 325
<i>krótkoterminowe</i>	318 893	271 700
	-	-
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>		
odpisy aktualizujące wartość handlowe	75 885	69 831
odpisy aktualizujące wartość pożyczek	187 084	131 095
odpisy aktualizujące pozostałe należności	36 722	36 567
<b>Razem odpisy</b>	<b>299 691</b>	<b>237 493</b>
<b>Należności brutto</b>	<b>973 305</b>	<b>837 518</b>
Należności stanowiące przedmiot zabezpieczenia spłaty kredytów	33 940	18 832

Odpisy aktualizujące dotyczą głównie należności z tytułu udzielonych pożyczek Maflow Chiny i Maflow Brazylii, które są podmiotami zależnymi. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację finansową tych podmiotów zależnych. Sytuacja finansowa Maflow Brazylii ulega poprawie i część wierzytelności została spłacona, w związku z czym Spółka w 2016 r. zaprzestała tworzenia odpisów aktualizujących na wierzytelności od Maflow Brazylii.



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

#### **Analiza wiekowa należności handlowych**

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>należności netto o pozostałym od dnia bilansowego terminie zapłaty</b>	<b>148 082</b>	<b>145 831</b>
a) do 1 miesiąca	116 215	67 763
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	31 453	44 381
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	414	14 876
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	18 811
<b>należności przeterminowane</b>	<b>123 889</b>	<b>94 293</b>
a) do 1 miesiąca	19 465	32 112
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	39 438	47 145
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 662	8 664
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	38 069	1 900
e) powyżej 1 roku	24 255	4 472
<b>należności handlowe razem</b>	<b>271 971</b>	<b>240 124</b>

#### **Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych**

powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 122	1 300
powyżej 3 miesięcy do 1 roku	18 241	6 954
powyżej 1 roku	51 522	61 577
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>75 885</b>	<b>69 831</b>

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

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Theysohn Kunststoff GmbH	3 272	3 040
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	201 851	182 365
Boryszew Automotive Plastics Sp.z o.o.	-	20197
BRS YMOS GmbH	6 868	3 373
Boryszew SPV 3 Sp.zo.o.	<b>21 312</b>	-
Boryszew Formenbau GmbH	434	418
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	13 973	507
Boryszew Deutschland GmbH	37 274	33 859
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	-	3 299
Maflow BRS Srl	8 843	12 299
Maflow Sp. Zo.o.	4 586	-
Mafmex Servicios S de.RL.de.C	19 869	2 910
Boryszew Energy Sp. z o.o.	21	21
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	159	2328
Elana Petp. Zo.o.	4 023	-
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	-	233
Polish Wind Holdings B.V.	1 569	1074
Boryszew SPV 4 Sp.zo.o.	14	-
Boryszew SPV 3 Sp. Zo.o.	0	20012
	<b>324 068</b>	<b>285 935</b>





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

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>Analiza wiekowa należności z tytułu udzielonych pożyczek</b>		
O terminie spłaty powyżej powyżej 1 roku	324 068	285 935

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

## 20. ZAPASY

<b>Struktura zapasów</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Materiały	67 951	64 235
Półprodukty i produkty w toku	14 298	7 504
Wyroby gotowe	29 802	38 179
Towary	19 715	29 107
Zaliczki na poczet dostaw	2 493	37 640
<b>Wartość bilansowa zapasów</b>	<b>134 259</b>	<b>176 665</b>
Odpisy aktualizujące	12 373	9 573
<b>Wartość zapasów brutto</b>	<b>146 632</b>	<b>186 238</b>
Zapasy stanowiące przedmiot zabezpieczenia spłaty zobowiązań	25 000	43 097
Odpisy aktualizujące zapasy zawarte w koszcie wytworzenia	1 918	2 113
Odpisy ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	-	636
	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początku okresu</b>	<b>9 573</b>	<b>9 455</b>
Zwiększenie odpisów aktualizujących dokonane w okresie	5 854	2 113
Odwrocenie odpisów aktualizujących w okresie (-)	-3 054	-1 995
Inne zmniejszenie odpisów w okresie (spisanie z zapasami)(-)	-	-
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>12 373</b>	<b>9 573</b>

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. Odwrocenie odpisów następuje w momencie ustania przyczyny utworzenia i jest zaliczany do przychodów danego okresu.



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

## 21. POZOSTAŁE AKTYWA

POZOSTAŁE AKTYWA	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych (rodzajowych)	4 028	3 052
Quick savings (tylko automotive)	14 191	0
Aktywowane koszty dotyczące nowych projektów	1 341	4 015
Pozostałe aktywa	892	1 784
<b>Razem</b>	<b>20 452</b>	<b>8 851</b>
<i>Część długoterminowa</i>	<i>14 191</i>	<i>0</i>
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>6 261</i>	<i>8 851</i>

## 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE

ŚRODKI PIENIĘŻNE	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	60 932	22 731
Inne,	-	-
	<b>60 932</b>	<b>22 731</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania *)	8 988	3 203
Niewykorzystane kredyty w rachunkach bieżących	2701	114 150

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

## 23. KAPITAŁY

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	152 814 120	63,67%	151 654 285	63,19%
w tym: podmioty zależne	24 818 412	10,34%	24 818 412	10,34%
Pozostali	87 185 880	36,33%	88 345 715	36,81%
<b>Razem:</b>	<b>240 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>240 000 000</b>	<b>100,00%</b>

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



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.**

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

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

<b>Zmiana stanu kapitałów własnych</b>	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
<b>Ilość akcji na dzień bilansowy</b>	<b>240 000 000</b>	<b>240 000 000</b>
<i>ilość akcji własnych</i>	<i>7 830 000</i>	<i>6 830 000</i>
<i>ilość akcji uprawnionych do dywidendy</i>	<i>232 170 000</i>	<i>233 170 000</i>
<b>Kapitał akcyjny stan na początku roku, w tym:</b>	<b>248 906</b>	<b>248 906</b>
Umorzenie akcji (-)	-	-
emisja nowych udziałów/akcji	-	-
<b>Kapitał akcyjny/udziałowy na koniec roku</b>	<b>248 906</b>	<b>248 906</b>
<b>Nadwyżka z emisji akcji (agio) na początku roku</b>	<b>112 346</b>	<b>112 346</b>
nadwyżka z emisji akcji w 2014 r	-	-
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>112 346</b>	<b>112 346</b>
<b>Udziały/akcje własne (-)</b>		
<b>Stan na początku roku</b>	<b>(44 411)</b>	<b>(34 673)</b>
nabycie akcji/udziałów własnych	(5 107)	(9 738)
Umorzenie akcji własnych	-	-
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>(49 518)</b>	<b>(44 411)</b>
<b>Kapitał rezerwowy- rachunkowość zabezpieczeń</b>		
<b>Stan na początku okresu</b>	<b>(2 312)</b>	<b>636</b>
Ujęte zyski/straty	2 909	(3 640)
Podatek dochodowy (+/-)	(553)	(692)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>44</b>	<b>(2 312)</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży</b>		
<b>Stan na początku roku</b>	<b>(135)</b>	<b>(28)</b>
Wycena do wartości godziwej (+/-)	-	(132)
Podatek dochodowy (+/-)	-	(25)
Przeniesienie skumulowanej wyceny do rachunku wyników	166	-
Przeniesienie podatku odroczonego do rachunku wyników	(31)	-
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>-</b>	<b>(135)</b>
<b>Przeszacowania świadczeń pracowniczych</b>		
<b>Stan na początku roku</b>	<b>(42)</b>	<b>(167)</b>
Wycena zobowiązań z tyt. świadczeń emerytalnych w okresie (+/-)	147	154
podatek dochodowy (+/-)	(28)	29
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>77</b>	<b>(42)</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>		
<b>Stan na początku roku</b>	<b>252 185</b>	<b>271 846</b>
Wynik roku bieżącego	3 707	3 786
Wyplacone dywidendy	-	(23 447)



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

<b>Stan na koniec roku</b>	<b>255 892</b>	<b>252 185</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>567 747</b>	<b>566 537</b>

-

#### 24. KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I OBLIGACJE

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>Zobowiązania z tytułu finansowania zewnętrznego</b>		
Kredyty	371 556	401 564
Pożyczki	126 547	94 795
Obligacje	88 401	49 393
	<b>586 504</b>	<b>545 752</b>
<i>Długoterminowe</i>	136 334	68 987
<i>Krótkoterminowe</i>	450 170	476 765

-

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>Koszty odsetkowe zewnętrznych źródeł finansowania</b>		
<b>Koszty odsetkowe zewnętrznych źródeł finansowania</b>		
Odsetki od kredytów	10 217	11 206
<i>efektywna stopa opocentowania kredytów</i>	2,64%	3,00%
Odsetki od pożyczek	2 369	1 994
<i>efektywna stopa opocentowania pożyczek</i>	2,14%	2,52%
Odsetki od obligacji	1 661	1 315
<i>efektywna stopa opocentowania obligacji</i>	2,41%	3,11%

W kwocie zobowiązania z tytułu kredytu ujęty jest faktoring niepełny z regresem : na dzień 31.12.2016 jest to kwota 33 492tys. zł a na dzień 31.12.2015 kwota 21 156 tys. zł



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

### Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i faktoringu

Dane dotyczące kredytu	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2016	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2015	Zmiana stanu	Data spłaty kredytu zgodnie z umową	oprocentowanie (%)	Zabezpieczenie kredytu
Bank Handlowy	10 000	10 000	-	2017-10-20	WIBOR + marża	hipoteka łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych
DNB Bank	11 000	11 000	-	2018-08-30	WIBOR + marża	hipoteka łączna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych, zastaw na maszynach
ING Bank Śląski	13 736	14 774	-1 038	2018-06-30	WIBOR + marża	zastaw na materiałach, zastaw na wyrobach, cesja praw z kontraktu handlowego, hipoteka na nieruchomości łączna, cesja z umowy ubezpieczeniowej, blokada na akcjach
kredyt w EUR w rachunku bieżącym	-	3 208	-3 208	2018-06-30	EURIBOR + marża	zastaw na materiałach, zastaw na wyrobach



**Boryszew S.A.**  
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.

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

PKO BP	9 790	9 790	-	2018-12-31	WIIBOR + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym, Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, Hipoteka kaucyjna, Cesja praw do polisy ubezpieczenia, Blokada na akcjach
PKO BP	10 972	15 800	-4 828	2018-12-31	WIIBOR + marża	j.w
PKO BP	-	34 035	-34 035	splacony 30.09.2016		
BZ WBK	-	29 605	-29 605	przewalutowany na PLN		
DNB Bank	24 946	24 989	-43	2018-08-31	WIIBOR + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach Zastaw finansowy na akcjach
ALIOR Bank	11 994	11 994	-	2017-02-01	WIIBOR + marża	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w Banku Zastaw na akcjach; Zastaw rejestrowy na akcjach
ALIOR Bank	-	38 304	-38 304	2019-03-03	EURIBOR + marża	Pełnomocnictwo do rachunku w Banku Blokada na akcjach



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.**

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

						Zastaw rejestrowy na akcjach
ING Bank Śląski	17 736	30 930	-13 194	2018-06-30	EURIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach, Zastaw rejestrowy na zapasach, Blokada na akcjach Cesja wierzytelności z Umowy Faktoringowej
ING Bank Śląski	5 704	7 000	-1 296	2021-05-31	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BGK	46 222	13 145	33 077	2020-06-30	EURIBOR + marża	Hipoteka na aktywach trwałych, Cesja z ramowej umowy pożyczki, Zastaw na rachunkach bankowych, Umowa zastawu na rachunkach kredytobiorcy, Umowa zastawu na udziałach
BZ WBK Faktor	2 402	2 518	-116	czas nieokreślony	EURIBOR + marża	Weksel własny wraz z deklaracją wekslową, Pełnomocnictwa do rachunku, blokada środków na rachunku, zastaw rejestrowy
ING Commercial Finance	7 101	6 718	383	2017-05-07	EURIBOR + marża	Weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową
mBANK	23 991	17 920	6 071	2017-05-31	EURIBOR + marża	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności z rachunku P
ALIOR Bank	38 821	-	38 821	2019-03-03	EURIBOR + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach w Banku, Blokada akcji Zastaw rejestrowy na akcjach





**Boryszew S.A.**  
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.

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

BZ WBK	25 972	-	25 972	2017-05-31	WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania zabudowanego gruntu i prawnej własności budynków i budowli na nieruchomości Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania gruntu Blokada na akcjach ; Przelew wierzytelności pieniężnych;
PKO BP	20 321	24 639	-4 318	2017-05-31	WIBOR + marża	Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczeniowej, Zastaw rejestrowy na środkach obrotowych-zapasach, Hipoteka umowna kaucyjna na nieruchomości, Zastaw rejestrowy na maszynach



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.**

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

Raiffeisen Bank	7 574	9 674	-2 100	2017-11-30	WIBOR + marża	Pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków w Banku, Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, Cesja istniejących i przyszłych wierzytelności, Hipoteka kaucyjna na zabudowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej wyżej wymienionej nieruchomości.
Raiffeisen Bank	3 117	3 722	-605	2017-11-30	WIBOR + marża	
PKO BP	5	2	3			
HSBC Bank Polska	50 000	-	50 000	2019-06-13	WIBOR + marża	Hipoteka, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, Zastaw rejestrowy na maszynach,
HSBC Bank Polska	15 000	-	15 000	2019-06-13	WIBOR + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach
PKO BP	15 152	20 000	-4 848	2018-12-31	WIBOR + marża	prawo potrącania wierzytelności Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, Hipoteka kaucyjna łączna,



**Boryszew S.A.**  
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.

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

						Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia maszyn i urządzeń ,
PKO BP	-	3 610	-3 610	2018-12-31	WIBOR + marża	blokada akcji
PKO BP	-	4 042	-4 042	2018-12-31	WIBOR + marża	zastaw rejestrowy na akcjach
DNB Bank	-	36 436	-36 436	2018-02-15	EURIBOR + marża	Cesja wierzytelności pieniężnych, Pełnomocnictwo rachunku bankowego Hipoteki
ALIOR Bank	-	12 375	-12 375	2017-04-13	EURIBOR + marża	Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach Zastaw rejestrowy na akcjach Cesja wierzytelności
BZ WBK	-	789	-789	2016-05-31	EURIBOR + marża lub WIBOR + marża	Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania zabudowanego gruntu i prawie własności budynków i budowli na nieruchomości Hipoteka kaucyjna na prawie wieczystego użytkowania gruntu Blokada na akcjach; Przelew wierzytelności pieniężnych; Zastaw rejestrowy na akcjach kaucja pieniężna
DNB Bank	-	4 545	-4 545	2017-08-31	WIBOR 1M + marża	Zastaw rejestrowy na akcjach Zastaw finansowy na akcjach
	<b>371 556</b>	<b>401 564</b>	<b>-30 008</b>			



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

### Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek

Nazwa pożyczkodawcy	Zobowiązanie z tytułu pożyczki na 31.12.2016	Zobowiązanie z tytułu pożyczki na 31.12.2015	Zmiana stanu	Data spłaty pożyczki zgodnie z umową	Data pożyczki	oprocentowanie (%)
Siemens	6 245	-	6 245	2022-09-15		EURIBOR + marża
Impexmetal	5 000	5 000	-	2017-03-31		WIBOR + marża
Metal Zink	800	800	-	2017-12-31		WIBOR + marża
Impexmetal	20 000	-	20 000	2018-12-31		WIBOR + marża
IBM Polska	331	2 451	-2 120	2017-03-01		
Impexmetal	24 256	17 256	7 000	2017-12-31	2015-04-20	WIBOR + marża
Impexmetal	29 500	29 500	0	2017-03-31	2015-06-16	WIBOR + marża
Impexmetal	10 000	10 000	0	2017-03-31	2015-07-02	WIBOR + marża
Impexmetal	3 000	3 000	0	2017-03-31	2015-09-07	WIBOR + marża
Impexmetal	5 000	0	5 000	2018-12-31	2016-07-07	WIBOR + marża
SPV BORYSZEW 3	21 445	24 240	-2 795	bezterminowo		WIBOR + marża
IBM Polska	217	1 478	-1 261	2017-03-01		
niezapłacone odsetki	753	186	567	2017-01-20		
<b>Razem</b>	<b>126 547</b>	<b>94 795</b>	<b>31 752</b>			

Pożyczki od podmiotów powiązanych

118 201

89 880



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

### Zestawienie zmiany stanu z tytułu wyemitowanych obligacji

Seria i data emisji obligacji	Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji na 31.12.2016	Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji na 31.12.2015	Zmiana stanu	Data wykupu obligacji	oprocentowanie (%)
Seria BD - Polski Cynk	6 393	6 393	-	2017-06-30	WIBOR + marża
Oblig. imienne seria H - ZUO	1 000	1 000	-	2017-06-30	WIBOR + marża
Oblig. imienne seria J - HTM	15 000	15 000	-	2017-12-31	WIBOR + marża
Oblig. imienne seria K - Metal Zinc	11 000	11 000	-	2017-06-30	WIBOR + marża
Oblig. imienne seria F - WM Dziedzice	5 000	5 000	-	2017-06-30	WIBOR + marża
Oblig. imienne seria G - WM Dziedzice	10 000	10 000	-	2017-07-01	WIBOR + marża
Oblig. imienne seria L - S and I	1 000	1 000	-	2017-12-31	WIBOR + marża
Oblig. imienne seria A2 - Eastside Bis	12 000	-	12 000	2019-06-30	WIBOR + marża
Oblig. imienne seria A1 - WM Dziedzice	15 000	-	15 000	2019-06-30	WIBOR + marża
Oblig. imienne seria A3 - HTM	7 000	-	7 000	2017-06-30	WIBOR + marża
Oblig. imienne seria A4 - Eastside Bis	5 000	-	5 000	2019-06-30	WIBOR + marża
<i>niezapłacone na dzień bilansowy odsetki</i>	<i>8</i>	<i>-</i>	<i>8</i>		
	<b>88 401</b>	<b>49 393</b>	<b>39 008</b>		

Wszystkie wyemitowane obligacje zostały nabyte przez spółki powiązane.

### Warunki umów kredytowych

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach, obejmujące między innymi:

- utrzymywanie na określonym poziomie wskaźników finansowych (kalkulowanych na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym), z których najczęściej występującym jest wskaźnik długu netto do EBITDA,
- przeprowadzanie obrotów pieniężnych przez określone rachunki bankowe,
- ograniczenia związane z udzielaniem pożyczek i poręczeń, a także z ponoszeniem wydatków inwestycyjnych,
- równorzędne traktowanie zobowiązań kredytowych.

## 25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Zobowiązanie z tytułu leasingu	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Zobowiązanie długookresowe z tytułu leasingu	67 832	42 325
Zobowiązanie krótkookresowe z tytułu leasingu	27 569	36 018
<b>Razem</b>	<b>95 401</b>	<b>78 343</b>
Koszt odsetkowy leasingu	3 990	1 832

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



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

<b>Terminy zapadalności rat leasingowych</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
od 1 do 12 m-cy	31 690	38 286
od 1 roku do 3 lat	46 513	40 757
od 3 do 5 lat	21 508	7 659
powyżej 5 lat	6 077	-
<b>Razem</b>	<b>105 788</b>	<b>86 702</b>
Część odestkowa przyszłych rat leasingowych	10 387	8 359
<b>Wartość bilansowa zobowiązań</b>	<b>95 401</b>	<b>78 343</b>

## 26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW INWESTYCYJNYCH

<b>Zobowiązanie z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
zobowiązanie długookresowe	61	122
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych</b>	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
<b>Zobowiązanie z tytułu WUG początku roku</b>	<b>122</b>	<b>37 813</b>
zmniejszenie zobowiązań z tytułu spłaty, zbycia	-61	-664
wyksięgowanie razem z aportem do SPV Lakme		-37 027
wycena bilansowa zobowiązań ujęta w wyniku (+/-)	-	-
<b>Wartość bilansowa zobowiązań na koniec okresu</b>	<b>61</b>	<b>122</b>

## 27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	237 992	199 969
Zobowiązania budżetowe	13 625	11 557
Zobowiązania wobec pracowników	9 066	8 253
Pozostałe zobowiązania	48 231	77 910
Fundusze specjalne	2 419	3 279
	<b>311 333</b>	<b>300 968</b>
<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>77 200</i>	<i>64 624</i>
<i>Zobowiązania wobec podmiotów pozostałych</i>	<i>231 714</i>	<i>233 064</i>



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

Zobowiązania w wysokości 77 200 tys.zł są zobowiązaniami wobec podmiotów powiązanych ( w 2015r. było to kwota 64 624 tys zł )

## 28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNE

### Zmiana stanu rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Rezerwa na urlopy	Rezerwy pozostałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>977</b>	<b>404</b>	<b>1510</b>	<b>5158</b>	<b>55</b>	<b>8 104</b>
<b>Zmiany stanu:</b>	<b>7</b>	<b>(125)</b>	<b>27</b>	<b>537</b>	<b>2 029</b>	<b>2 475</b>
<i>Koszty odsetkowe</i>	21	9	41			<b>71</b>
<i>Koszty bieżącego zatrudnienia</i>	106	(74)	38	537	2 029	<b>2 636</b>
<i>Koszty przeszłego zatrudnienia</i>	-	-	-			-
<i>Wyplacone świadczenia</i>	(74)	(9)	-			<b>(83)</b>
<i>Zyski i straty aktuarialne - zmiany demograficzne</i>	84	(19)	280			<b>345</b>
<i>Zyski i straty aktuarialne - zmiany finansowe</i>	(130)	(32)	(332)			<b>(494)</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>984</b>	<b>279</b>	<b>1 537</b>	<b>5 695</b>	<b>2 084</b>	<b>10 579</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>7</b>	<b>(125)</b>	<b>27</b>	<b>537</b>	<b>2 029</b>	<b>2 475</b>

### Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Rezerwa na urlopy	Rezerwy pozostałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>890</b>	<b>379</b>	<b>1 478</b>	<b>5 163</b>	<b>78</b>	<b>7 988</b>
<b>Zmiany stanu:</b>	<b>87</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>-5</b>	<b>-23</b>	<b>116</b>
<i>Koszty odsetkowe</i>	19	8	37			<b>64</b>
<i>Koszty bieżącego zatrudnienia</i>	231	61	165	1 365		<b>1 822</b>
<i>Koszty przeszłego zatrudnienia</i>	-	-	-			-
<i>Wyplacone świadczenia</i>	(112)	(11)	(8)	(1 370)	(23)	<b>(1 524)</b>
<i>Zyski i straty aktuarialne - zmiany demograficzne</i>	55	(6)	55			<b>104</b>
<i>Zyski i straty aktuarialne - zmiany finansowe</i>	(106)	(27)	(217)			<b>(350)</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>977</b>	<b>404</b>	<b>1 510</b>	<b>5 158</b>	<b>55</b>	<b>8 104</b>

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 31.12.2016r. 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 3,7 % oraz stopa wzrostu płac na poziomie 1,3%. W roku poprzednim przyjęte parametry do wyceny aktuarialnej były zbliżone do zastosowanych w roku bieżącym, poza stopą procentową zwrotu z inwestycji, która w roku ubiegłym wynosiła 3,2%. Przy zastosowaniu parametrów w roku bieżącym z roku poprzedniego różnice są nieistotne.





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

## 29. POZOSTAŁE REZERWY

	<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>utworzenie rezerwy</b>	<b>wykorzystanie</b>	<b>rozwiązanie zbędnych rezerw</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>
Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	5 166	2	(12)		<b>5 156</b>
Rezerwa na rekultywację terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych	-				-
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 387	307			<b>1 694</b>
Pozostałe rezerwy	307			(307)	-
<b>Razem</b>	<b>6 860</b>	<b>309</b>	<b>(12)</b>	<b>(307)</b>	<b>6 850</b>
<i>Rezerwy krótkoterminowe</i>					1 694
<i>Rezerwy długoterminowe</i>					5 156

	<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>utworzenie rezerwy</b>	<b>wykorzystanie</b>	<b>rozwiązanie zbędnych rezerw</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Rezerwa na koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	5 206		(40)		<b>5 166</b>
Rezerwa na rekultywację terenów i utylizację odpadów poprodukcyjnych	50		(50)		-
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 308	79			<b>1387</b>
Pozostałe rezerwy	307				<b>307</b>
<b>Razem</b>	<b>6 871</b>	<b>79</b>	<b>(90)</b>	-	<b>6 860</b>
<i>Rezerwy krótkoterminowe</i>					1 694
<i>Rezerwy długoterminowe</i>					5 166

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

## 30. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Dotacje Rządowe	7 830	7 675
Pozostałe ( odroczone przychody)	34	84
	<b>7 864</b>	<b>7 759</b>
<i>długookresowe</i>	3 151	3 594
<i>krótkookresowe</i>	4 713	4 165



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

<b>Dotacje Rządowe</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Dotacje z PFRON	3 800	4 292
Dotacje na ochronę środowiska	94	140
Dotacje na rozwój i nowe technologie	3 936	3 243
Pozostałe	34	84
	<b>7 864</b>	<b>7 759</b>
<i>długookresowe</i>	<i>3 151</i>	<i>3 594</i>
<i>krótkookresowe</i>	<i>4 713</i>	<i>4 165</i>

### 31. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

##### Aktywa finansowe według bilansu na 31.12.2016

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wartość bilansowa
Aktywa dostępne do sprzedaży				2 615	2 615
Udziały przeznaczone do obrotu		25 068			25 068
Należności handlowe i pozostałe	304 506				304 506
Pochodne instrumenty finansowe			1 609		1 609
Pożyczki udzielone	324 068				324 068
Pozostałe należności	37 596				37 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 932				60 932
<b>Ogółem</b>	<b>727 102</b>	<b>25 068</b>	<b>1 609</b>	<b>2 615</b>	<b>756 394</b>

<b>Aktywa finansowe na 31.12.2015 r.</b>	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
<b>Ogółem</b>	<b>594 884</b>	<b>206</b>	<b>6 054</b>	<b>601 144</b>



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

### Zobowiązania finansowe na 31.12.2016

	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Ogółem
Kredyty bankowe, faktoring, pożyczki		498 103		498 103
Papiery dłużne		88 401		88 401
Pochodne instrumenty finansowe	-		-	-
Zobowiązania leasingowe		95 401		95 401
Zobowiązania WUG		61		61
Zobowiązania handlowe i pozostałe		285 620		285 620
<b>Ogółem</b>	-	967 586	-	967 586

Zobowiązania finansowe na 31.12.2015 r.	Instrumenty pochodne wykorzystywane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe , faktoring, pożyczki		496 359	496 359
Obligacje		49 393	49 393
Pochodne instrumenty finansowe	2 908		2 908
Zobowiązania leasingowe		78 344	78 344
Zobowiązania handlowe		199 969	199 969
<b>Ogółem</b>	2 908	824 065	826 973

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

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



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

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 przez Biuro Zarządzania Finansami. Regularne 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 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 lub weksle

Wynikiem powyższych czynności jest ustalenie limitu kredytu kupieckiego.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2016 roku:

\*) Spółka udziela również długoterminowych pożyczek podmiotom powiązanim- nota 19. Z uwagi na fakt niepewności zwrotu dokonuje odpisów aktualizujących. Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym

	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
<b>Odpisy aktualizujące należności</b>		
odpisy aktualizujące wartość handlowe	75 885	69 831
odpisy aktualizujące wartość pożyczek	187 084	131 095
odpisy aktualizujące pozostałe należności	36 722	36 567
<b>Razem odpisy</b>	<b>299 691</b>	<b>237 493</b>

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych</b>		
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 122	1 300
powyżej 3 miesięcy do 1 roku	18 241	6 954
powyżej 1 roku	51 522	61 577
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>75 885</b>	<b>69 831</b>



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

## 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 31.12.2016	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.	Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.
<b>Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe</b>	<b>342 529</b>	<b>1 712</b>	<b>(1 712)</b>
Udzielone pożyczki	324 068	1 620	(1 620)
Instrumenty dłużne inne	18 461	92	(92)
		-	-
<b>Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe</b>	<b>681 905</b>	<b>(3 409)</b>	<b>3 409</b>
Kredyty	338 064	(1 690)	1 690
Factoring	33 492	(167)	167
Pożyczki	126 547	(633)	633
Instrumenty dłużne	88 401	(442)	442
Leasing finansowy	95 401	(477)	477
Pozostałe	-	-	-
<b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 697)</b>	<b>1 697</b>
<b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>		<b>(1 375)</b>	<b>1 375</b>

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



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

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 ich działalność operacyjną. Zmiana (spadek) kursu EUR może mieć duży wpływ przychody ze sprzedaży i koszty różnic kursowych dotyczących wyceny należności. Spółka nie była w 2016 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 31.12.2016 (zł)	10% zmiana kursu (zł)
EUR	4,4240	0,4424
USD	4,1793	0,4179

### Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2016

Należności i zobowiązania w EUR	Wartość	skutki wzrostu	skutki spadku kursu
	w walucie	kursu waluty 10%	waluty 10%
należności handlowe i pozostałe	42 842	18 953	(18 953)
pożyczki	68 505	30 307	(30 307)
obligacje	2 578	1 141	(1 141)
zobowiązania pozostałe	27 732	(12 269)	12 269
kredyty i pożyczki	31 664	(14 008)	14 008
obligacje	1 500	(664)	664
leasing	13 534	(5 987)	5 987
<b>Wynik</b>		<b>17 473</b>	<b>(17 473)</b>
<b>Należności i zobowiązania w USD</b>			
należności handlowe	6 865	2 869	(2 869)
zobowiązania pozostałe	6 267	(2 619)	2 619
kredyty i pożyczki	5	(2)	2
<b>Wynik</b>		<b>248</b>	<b>(248)</b>



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

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

#### Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2015

Należności i zobowiązania w EUR	Wartość	skutki wzrostu kursu waluty	skutki spadku kursu waluty
	w walucie	10%	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
<b>Wynik</b>		<b>14 810</b>	<b>(14 810)</b>
<b>Należności i zobowiązania w USD</b>			
należności handlowe	997	389	(389)
zobowiązania pozostałe	4 704	(1 835)	1 835
<b>Wynik</b>		<b>(1 446)</b>	<b>1 446</b>

#### 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.

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych	Stan na	Stan na
	31.12.2016	31.12.2015
Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu	681 905	624 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-60 932	-22 731
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>620 973</b>	<b>601 364</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>567 747</b>	<b>566 537</b>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	109,4%	106,1%
<b>Wskaźnik zadłużenia aktywów</b>		
Stan zobowiązań	1 021 045	954 082
Stan aktywów	1 588 792	1 520 619
Stopa zadłużenia	63%	60%





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

## Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych z 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.

Wskaźniki płynności	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
wskaźnik płynności I	0,68	0,62
wskaźnik płynności II	0,52	0,41
wskaźniki płynności III	0,08	0,03

## Plany finansowania działalności Boryszew S.A.

Na dzień 31.12.2016 kapitał obrotowy netto miał wartość ujemną i wyniósł -254.514 tys. zł. W celu dalszej poprawy płynności Spółki w 2016 roku zostały podjęte działania, które będą kontynuowane w kolejnym okresie, a mianowicie: Zarząd podjął działania zmierzające do zmiany struktury zadłużenia polegające na m.in.

- refinansowaniu części zadłużenia krótkoterminowego na kredyty i / lub obligacje długoterminowe,
- finansowaniu wydatków inwestycyjnych w oparciu o nowe długoterminowych kredyty inwestycyjne,
- zwiększeniu udziału leasingu w finansowaniu działalności – w tym również leasingu zwrotnego - w celu finansowania wydatków inwestycyjnych.

Spółka prowadząc działalnością holdingową posiada akcje Impexmetal S.A. o wartości godziwej 328 707 tys. złotych, które w części mogą zostać zbyte nie powodując utraty kontroli w tej Spółce.

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.

## Analiza umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2016r.

	<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	1 253	14 931	89 237	197 578	48 432		351 431	338 064
Factoring	23	46	33 552				33 621	33 492
Terminy zapadalności pożyczek	0	5 476	22 411	95 727	5 496	-	129 110	126 547
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji	0	204	56 801	33 311	931	-	91 247	88 401
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	3 045	4 879	21 280	45 238	22 252	8 926	105 620	95 401
spłata zobowiązań handlowych i pozostałych	113 624	59 706	88 532	24 361		0	286 223	286 223
<b>Razem</b>	<b>117 945</b>	<b>85 242</b>	<b>311 813</b>	<b>396 215</b>	<b>77 111</b>	<b>8 926</b>	<b>997 252</b>	<b>968 128</b>



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

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

	<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
spłata zobowiązań handlowych	119 315	56 726	47 763	77 163	-	-	300 967	300 968
<b>Razem</b>	<b>129 346</b>	<b>99 226</b>	<b>304 290</b>	<b>376 360</b>	<b>37 761</b>	<b>10 126</b>	<b>957 109</b>	<b>925 185</b>

**Wartość godziwa**

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

Poziom 1	Akcje notowane	Akcje notowane na Gieldzie 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



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

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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje notowane	2 615	6 040	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	1 609	206	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 908	Poziom 2

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 31.12.2016 r wynosiła 328 707 tys zł ( wg ceny nabycia 229 917 tys zł)

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

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje i udziały nienotowane			Poziom 3
Udziały przeznaczone do obrotu	25 068	25 068	Poziom 3
Obligacje	18 461	21 026	Poziom 3
Należności i pożyczki	596 039	526 059	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	144	288	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 932	22 731	Poziom 3
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki i leasing	681 905	624 095	Poziom 2
Zobowiązania handlowe	288 642	281 157	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu WUG	61	123	Poziom 2



## **Ubezpieczenie majątku Spółki oraz ryzyk**

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały na 2016 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew. Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia,
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk,
- maszyn od uszkodzeń,
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń,
- sprzętu elektronicznego,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej.

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.

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

### **Podział zysku za 2015 rok**

W dniu 15 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2015 rok, mocą której zysk netto w kwocie 3 786 tys. zł przeznaczono w całości na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

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

### **Informacja na temat nabycia akcji Hutmen S.A. w ramach przymusowego wykupu**

W wyniku ogłoszonego w dniu 12 stycznia 2017 roku przez Boryszew S.A. oraz spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Boryszew, tj. spółkę pod firmą SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., spółkę pod firmą Impex – Invest Sp. z o.o., spółkę pod firmą Impexmetal S.A. oraz spółkę SPV Impexmetal Sp. z o.o. (Grupa Boryszew) żądania przymusowego wykupu od akcjonariuszy mniejszościowych 2.549.980 akcji stanowiących około 9,96% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Hutmen S.A., Boryszew S.A. nabyła w dniu 17 stycznia 2017 roku wszystkie akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu.

W związku z rozliczeniem akcji nabytych w ramach przymusowego wykupu Grupa Boryszew posiada 25.596.270 akcji spółki Hutmen SA stanowiących 100,00% kapitału zakładowego i odpowiadających ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Hutmen S.A.

W dniu 6 lutego 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A., które podjęło uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A. oraz ich wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 10 lutego 2017 roku Zarząd Hutmen S.A. złożył w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na przywrócenie akcjom Hutmen S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji). W dniu 28 marca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na przywrócenie akcjom Hutmen S.A. formy dokumentu z dniem 18 kwietnia 2017 roku.



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

### 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Zobowiązania warunkowe:</b>	<b>220 030</b>	<b>152 346</b>
udzielone gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty zobowiązań	220 030	152 346

Podmiot, którem udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia	Podmiot dla którego udzielono poręczenia lub gwarancji	Wartość poręczenia PLN (tys)	Data ważności poręczenia
Boryszew Commodities Sp. z o. o.	8.02.2016	BSB Recycling GmbH	11 060	31.12.2017
	30.05.2016	Basell Sales and Marketing Company B.V.	6 636	31.12.2017
	19.12.2016	Borealis AG	1 659	31.12.2017
	19.12.2016	WMK Plastics GmbH	885	31.12.2017
	19.12.2016	Trinseo Europe GmbH	1 770	31.12.2017
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	26.01.2016	Bank Gospodarstwa Krajowego	96 611	31.12.2026
Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach	7.09.2016	Agnieszka Mikołajko	180	30.11.2018
Boryszew Tnesho Poland Sp. z o. o.	14.03.2016	Impexmetal S.A.	-	bezterminowe
BRS Ymos GmbH	15.03.2016	Wurth Leasing GmbH	1 570	15.03.2022
Spółki z Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG	16.12.2016	Volkswagen AG	88 480	bezterminowe
Maflow BRS Srl	27.12.2016	ARKEMA	442	31.12.2017
	27.12.2016	Mehler Engineered Products GmbH	1 770	31.12.2017
	31.12.2016	Softer S.P.A.	1 106	31.12.2017
	27.12.2016	Evercounpounnds S.P.A	4 424	31.12.2017
		Cordtech Interantional SAS	1 327	31.12.2017
Maflow do Brasil Ltda	01.10.2016	Schrader International	442	01.10.2017
Maflow France Automotive S.A.S	07.07.2016	Natixis Lease	1 668	bezterminowe
<b>Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA</b>			<b>220 030</b>	



### 36. 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

##### Transakcje z podmiotami powiązаныmi oraz salda rozrachunków

###### Jednostki zależne i współzależne

<b>Przychody i koszty</b>	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>	Kwoty ujęte w nocie
Przychody ze sprzedaży	236 136	228 386	6
Przychody odsetkowe	14 430	13 480	10
Przychody z tytułu dywidend	2554	810	8
Koszty operacyjne	120 638	127 212	7, 9
Koszty odsetkowe	6 783	2 716	11

<b>Należności i zobowiązania</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>	Kwoty ujęte w nocie
Należności handlowe i pozostałe	192 075	148 231	19
Udzielone pożyczki	322 479	285 902	19
Obligacje	14 295	10 988	17
Zobowiązania handlowe i pozostałe	48 633	57 426	28
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	89 401	49 393	25
Zobowiązania z tytułu pożyczek,	118 660	90 866	25

###### Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi

<b>Przychody i koszty</b>	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>	Kwoty ujęte w nocie
Przychody ze sprzedaży	30 844	47 390	6
Koszty operacyjne	460	-	7

<b>Należności i zobowiązania</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>	Kwoty ujęte w nocie
Należności handlowe i pozostałe	-	-	19
Zobowiązania handlowe	444	2 227	28
	1 564		

###### Jednostki powiązane osobowo



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.**

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

<b>Przychody i koszty</b>	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>	Kwoty ujęte w nocie
Przychody ze sprzedaży	4 589	13 265	6
Przychody odsetkowe	40	210	10
Koszty operacyjne	14 041	5 224	7

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

<b>Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej</b>	<b>01.01.2016 - 31.12. 2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12. 2015</b>
Wynagrodzenie Zarządu	2 540	2 168
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	331	450

### 37. ZATRUDNIENIE

<b>Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2 553	2 127
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	630	599
<b>Razem</b>	<b>3 183</b>	<b>2 726</b>





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

### 38. SPRAWOZDANIE SPORZĄDZONE W OPARCIU ZAPISY ART.44 USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE ZA OKRES 01.01.2016 DO 31.12.2016 R.

#### Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

	<i>Dystrybucja paliw gazowych</i>	<i>Obrót paliwami gazowymi</i>	<i>Dostarczanie energii elektrycznej</i>	<i>Obrót energią elektryczną</i>	<b>Razem działalność objęta Prawem Energetycznym</b>	<i>Pozostała działalność</i>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży	18 893	121 130	2 567	45 753	188 343	1 257 618	1 445 961
Koszt własny sprzedaży	18 958	108 858	2 651	44 190	174 657	1 078 521	1 253 178
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>(65)</b>	<b>12 272</b>	<b>(84)</b>	<b>1 563</b>	<b>13 686</b>	<b>179 097</b>	<b>192 783</b>
Koszty sprzedaży i koszty zarządu	151	2 382	65	1 089	3 687	119 555	123 242
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	(22 126)	(22 126)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	23 191	23 191
Koszty finansowe	33	214	-	99	346	67 977	68 323
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(249)</b>	<b>9 676</b>	<b>(149)</b>	<b>375</b>	<b>9 653</b>	<b>(7 370)</b>	<b>2 283</b>
Podatek dochodowy	(47)	1 838	(28)	71	1 834	(3 258)	(1 424)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(202)</b>	<b>7 838</b>	<b>(121)</b>	<b>304</b>	<b>7 819</b>	<b>(4 112)</b>	<b>3 707</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(202)</b>	<b>7 838</b>	<b>(121)</b>	<b>304</b>	<b>7 819</b>	<b>(4 112)</b>	<b>3 707</b>
<b>Pozostałe dochody ujęte w kapitałach</b>	-	-	-	-	-	2 610	2 610
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(202)</b>	<b>7 838</b>	<b>(121)</b>	<b>304</b>	<b>7 819</b>	<b>(1 502)</b>	<b>6 317</b>

#### Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

	<i>Dystrybucja paliw gazowych</i>	<i>Obrót paliwami gazowymi</i>	<i>Dostarczanie energii elektrycznej</i>	<i>Obrót energią elektryczną</i>	<b>Razem działalność objęta Prawem Energetycznym</b>	<i>Pozostała działalność</i>	<b>Razem</b>
Przychody ze sprzedaży	12 970	84 011	2 508	4 544	104 033	1 214 688	1 318 721
Koszt własny sprzedaży	13 350	78 874	3 494	3 368	99 086	1 061 350	1 160 436
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>(380)</b>	<b>5 137</b>	<b>(986)</b>	<b>1 176</b>	<b>4 947</b>	<b>153 338</b>	<b>158 285</b>
Koszty sprzedaży i koszty zarządu	142	876	371	632	2 021	81 567	83 588
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	(46 895)	(46 895)
Przychody finansowe	-	-	120	-	120	16 061	16 181
Koszty finansowe	12	12	-	-	24	52 768	52 792
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(534)</b>	<b>4 249</b>	<b>(1 237)</b>	<b>544</b>	<b>3 022</b>	<b>(11 831)</b>	<b>(8 809)</b>
Podatek dochodowy	(101)	573	(235)	103	340	(12 935)	(12 595)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(433)</b>	<b>3 676</b>	<b>(1 002)</b>	<b>441</b>	<b>2 682</b>	<b>1 104</b>	<b>3 786</b>



**Boryszew S.A.**  
**Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016r.**

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

<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(433)</b>	<b>3 676</b>	<b>(1 002)</b>	<b>441</b>	<b>2 682</b>	<b>1 104</b>	<b>3 786</b>
<b>Pozostałe dochody ujęte w kapitałach</b>					-	(2 930)	(2 930)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(433)</b>	<b>3 676</b>	<b>(1 002)</b>	<b>441</b>	<b>2 682</b>	<b>(1 826)</b>	<b>856</b>

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 r**

<b>AKTYWA na 31.12.2016</b>	<i>Dystrybucja paliw gazowych</i>	<i>Obrót paliwami gazowymi</i>	<i>Dostarczanie energii elektrycznej</i>	<i>Obrót energią elektryczną</i>	<b>Razem działalność objęta Prawem Energetycznym</b>	<i>Pozostała działalność</i>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa trwałe</b>							
Rzeczowy majątek trwały	367	11	2 165	165	<b>2 708</b>	258 077	<b>260 785</b>
Wartości niematerialne	128	98	102	9	<b>337</b>	25 578	<b>25 915</b>
Pozostałe aktywa trwałe	-	228	-	-	<b>228</b>	752 802	<b>753 030</b>
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>495</b>	<b>337</b>	<b>2 267</b>	<b>174</b>	<b>3 273</b>	<b>1 036 457</b>	<b>1 039 730</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>							
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 032	16 154	259	4 671	<b>23 116</b>	295 777	<b>318 893</b>
Pozostałe aktywa	1 442	9 996	0	3 177	<b>14 615</b>	215 554	<b>230 169</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>3 474</b>	<b>26 150</b>	<b>259</b>	<b>7 848</b>	<b>37 731</b>	<b>511 331</b>	<b>549 062</b>
Aktywa klasyfikowane do sprzedaży					-		
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 969</b>	<b>26 487</b>	<b>2 526</b>	<b>8 022</b>	<b>41 004</b>	<b>1 547 788</b>	<b>1 588 792</b>

0

<b>PASYWA na 31.12.2016</b>	<i>Dystrybucja paliw gazowych</i>	<i>Obrót paliwami gazowymi</i>	<i>Dostarczanie energii elektrycznej</i>	<i>Obrót energią elektryczną</i>	<b>Razem działalność objęta Prawem Energetycznym</b>	<i>Pozostała działalność</i>	<b>Razem</b>
<b>Kapitał własny</b>							
Kapitał zakładowy							
Zyski zatrzymane i pozostałe kapitały	-282	4 031	-1 191	3 171	<b>5 729</b>	558 311	564 040
Zysk bieżącego roku	(202)	7 838	(121)	304	<b>7 819</b>	(4 112)	3 707
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>(484)</b>	<b>11 869</b>	<b>(1 312)</b>	<b>3 475</b>	<b>13 548</b>	<b>554 199</b>	<b>567 747</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	-	-	2	-	<b>2</b>	<b>217 467</b>	<b>217 469</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>							
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	231	12 520	251	14 790	<b>27 792</b>	283 541	311 333
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6	40	5	14	<b>65</b>	8 032	8 097
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>237</b>	<b>12 560</b>	<b>256</b>	<b>14 804</b>	<b>27 857</b>	<b>291 573</b>	<b>803 576</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>237</b>	<b>12 560</b>	<b>258</b>	<b>14 804</b>	<b>27 859</b>	<b>509 040</b>	<b>1 021 045</b>





## Informacja dodatkowa

### 1.1 Podstawowe dane Spółki

#### Boryszew Spółka Akcyjna

Numer koncesjonariusza: DKN 807

Typ koncesji: DEE, OEE, DPG, OPG

Działalność objęta prawem energetycznym prowadzona jest w oddziałach:

<b>Oddziały Boryszew SA:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Centrala		DPG,OPG
Oddział Energy w Toruniu	DPG,OPG, OEE, DEE	DPG,OPG
Oddział ERG w Sochaczewie	DEE, OEE	DEE, OEE
Oddział NPA Skawina	DEE, OEE,DPG,OPG	DEE, OEE,DPG,OPG

Niniejsze sprawozdanie zawiera dane łączne.

## Sprawozdanie finansowe

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.

### 1. Oświadczenie Zarządu o zgodności zasad rachunkowości

Zarząd Boryszew S.A. w składzie Jarosław Michniuk, Aleksander Baryś, Piotr Szeliga, Mikołaj Budzanowski i Cezary Pyszkowski oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z art.44 Ustawy Prawo Energetyczne.

### 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie sporządzono w oparciu o prezentowane powyżej sprawozdanie jednostkowe Boryszew S.A. , które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w zakresie ustalonym Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami. Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zmieniła żadnych uprzednio stosowanych zasad rachunkowości.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z art. 44 ust. 1 prawa energetycznego. Spółka prowadzi ewidencję księgową w sposób umożliwiający odrębne obliczenie kosztów zmiennych i przychodów dla



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

poszczególnych rodzajów działalności. Jeżeli koszty stałe dotyczą kilku rodzajów działalności, to są przypisywane wg procentowego udziału przychodów ze sprzedaży z poszczególnej działalności w całości przychodów ze sprzedaży, o których mowa w prawie energetycznym

Mając na uwadze, że wymagany jest także podział pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej takie same zasady ewidencji księgowej Spółka stosuje do pozycji bilansowych.

Struktura sporządzonego sprawozdania finansowego opiera się na poniższym ogólnym podziale:

- **działalność koncesjonowana objęta Prawem Energetycznym**- działalność dochodowa polegająca na sprzedaży i dystrybucji energii elektrycznej oraz paliw gazowych
- **pozostała działalność** – działalność w segmentach: motoryzacja, wyroby chemiczne, produkcja wyrobów aluminiowych, działalność holdingowa

W działalności koncesjonowanej zostały wyszczególnione:

- Energia elektryczna z segmentami:
  - Dystrybucja
  - Obrót
- Paliwa gazowe z segmentami:
  - Dystrybucja
  - Obrót

### **Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

#### **2.1. Działalność koncesjonowana objęta Prawem Energetycznym**

Przychody ogółem z dystrybucji i obrotu energią elektryczną i paliwami gazowymi zostały określone w sposób bezpośredni i wynikają one z wystawionych faktur za sprzedaż i dystrybucję energii elektrycznej i paliw gazowych.

Koszty zmienne dla segmentu obrotu energią elektryczną i paliwami gazowymi są bezpośrednio powiązane z fakturami za zakup energii i gazu kupionych w celu dalszej odsprzedaży.

Koszty stałe są efektem alokacji kosztów związanych z utrzymaniem infrastruktury służącej dystrybucji energii elektrycznej i paliw gazowych oraz kosztów zarządu i sprzedaży. Koszty zarządu i sprzedaży, które przypisano do działalności koncesjonowanej alokowane są do poszczególnych segmentów wg procentowego udziału przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach w całości przychodów ze sprzedaży, o których mowa w prawie energetycznym.

W przychodach finansowych ujęte są odsetki otrzymane od odbiorców a w kosztach odsetki zapłacone dostawcom oraz wydatki na zakup certyfikatów na giełdzie

**Całkowite dochody z działalności koncesjonowanej za 2016 rok dla poszczególnych segmentów wyniosły:**

Dystrybucja paliw gazowych	(148) tys. zł
Obrót paliwami gazowymi	9 103 tys. zł
Dostarczanie energii elektrycznej	86 tys. zł
Obrót energią elektryczną	272 tys. zł



## **2.2. Działalność pozostała ( nie objęta Prawem Energetycznym)**

Pozycje przychodów i kosztów z pozostałej działalności stanowią wszystkie przychody i koszty Spółki Boryszew S.A. nieprzypisane do działalności objętej Prawem Energetycznym, tzn. działalnością w segmentach: motoryzacja, wyroby chemiczne, produkcja wyrobów aluminiowych, działalność holdingowa.

Całkowite dochody z pozostałej działalności  
wyniosły w 2016 r

(2 996) tys. zł

## **2.3. Razem**

Na pozycje wykazane w kolumnie Razem składa się suma poszczególnych pozycji działalności koncesjonowanej opisanej w pkt 2.1 odjętej Prawem Energetycznym oraz działalności nie objętej Prawem energetycznym opisanej w pkt 2.2.

## **Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

### **2.4. Działalność koncesjonowana objęta Prawem Energetycznym**

- Dystrybucja i obrót energią elektryczną

Rzeczowe aktywa trwałe dla obszaru dystrybucji są sumą wartości księgowej środków trwałych na dzień 31 grudnia 2016 przypisanych w systemie finansowo-księgowym do dystrybucji energii elektrycznej. Jest to głównie infrastruktura wykorzystywana do przesyłu energii elektrycznej. Rzeczowe aktywa trwałe nie są wykorzystywane w segmencie obrotu i nie zostały wyodrębnione dla tej części sprawozdania.

Wartości niematerialne to oprogramowanie wyliczone wg procentowego udziału przychodów z dystrybucji/obrotu energią elektryczną w całości przychodów.

Należności handlowe i pozostałe dla obszaru dystrybucji i obrotu energią elektryczną są rzeczywistymi wielkościami pochodzącymi z wystawionych, nieuregulowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku faktur sprzedaży oraz należności z tytułu nadwyżki VAT-u naliczonego nad VAT-em należnym.

Spółka nie wykazuje zapasów dla działalności w zakresie dystrybucji i obrotu energią elektryczną.

Kapitał (fundusz) własny dla działalności w zakresie dystrybucji i obrotu stanowi jedynie zysk netto za lata 2013-2016 wynikający zestawienia z całkowitych dochodów dla danego segmentu działalności. Pozostałe pozycje kapitałów własnych zostały wykazane jako wartości dotyczące działalności nie objętej Prawem Energetycznym.

W zobowiązaniach długoterminowych ujęte zostały rezerwy na świadczenia pracownicze pracowników zatrudnionych w segmencie dystrybucji energii elektrycznej. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe stanowią faktycznie nie zapłacone faktury dostawców dotyczących zakupu energii elektrycznej oraz nadwyżka VAT-u należnego nad naliczonym oraz zobowiązania z tytułu akcyzy. Zobowiązania nie obejmują części zobowiązań dotyczących zakupu na własne potrzeby.

- Dystrybucja i obrót paliwami gazowymi

Rzeczowe aktywa trwałe dla obszaru dystrybucji są sumą wartości księgowej środków trwałych na dzień 31 grudnia 2015 przypisanych w systemie finansowo-księgowym do dystrybucji paliw gazowych. Jest to głównie infrastruktura wykorzystywana do przesyłu gazu. Rzeczowe aktywa trwałe nie są wykorzystywane w segmencie obrotu i nie zostały wyodrębnione dla tej części sprawozdania.

Wartości niematerialne to oprogramowanie wyliczone wg procentowego udziału przychodów z dystrybucji/obrotu gazu w całości przychodów

Należności handlowe i pozostałe dla obszaru dystrybucji i obrotu gazu są rzeczywistymi wielkościami pochodzącymi z wystawionych, nieuregulowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku faktur sprzedaży oraz należności z tytułu nadwyżki VAT-u naliczonego nad VAT-em należnym.

Spółka nie wykazuje zapasów dla działalności w zakresie dystrybucji i obrotu gazem..



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

Kapitał (fundusz) własny dla działalności w zakresie dystrybucji i obrotu stanowi jedynie zysk netto za 2013 oraz 2016 rok wynikający zestawienia z całkowitych dochodów dla danego segmentu działalności. Pozostałe pozycje kapitałów własnych zostały wykazane jako wartości dotyczące działalności nie objętej Prawem Energetycznym'

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe stanowią faktycznie nie zapłacone faktury dostawców dotyczących zakupu i dystrybucji gazu oraz nadwyżka VAT-u należnego nad naliczonym oraz zobowiązania z tytułu akcyzy. Zobowiązania nie obejmują części zobowiązań dotyczących zakupu gazu na własne potrzeby.

## **2.5. Działalność nie objęta Prawem energetycznym**

Pozycje bilansowe z działalności nie objętej Prawem Energetycznym stanowią wszystkie pozycje wynikających ze sporządzonego sprawozdania finansowego Spółki Boryszew S.A. związane z działalnością w segmentach: motoryzacja, wyroby chemiczne, produkcja wyrobów aluminiowych, działalność holdingowa, handel i pozostałe.

## **2.6. Razem**

Na pozycje wykazane w kolumnie Razem składa się suma poszczególnych pozycji działalności koncesjonowanej objętej Prawem Energetycznym oraz działalności w segmentach: motoryzacja, wyroby chemiczne, produkcja wyrobów aluminiowych, działalność holdingowa.



### 39. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 29 marca 2017 roku i przedstawia sytuację Spółki zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu .....

Aleksander Baryś – Członek Zarządu .....

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu .....

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu .....

Piotr Szeliga – Członek Zarządu .....

Główna Księgowa – Elżbieta Słaboń .....