



BORYSZEW SA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2013 ROKU



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
28 kwietnia 2014 roku*

SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP	3
2.	ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI	4
3.	STRUKTURA ORGANIZACYNA.....	4
4.	ISTOTNE ZDARZENIA	6
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, SPRZEDAŻ, RYNKI ZBYTU, KONKURENCJA, SUROWCE I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W PODZIALE NA SEGMENTY	9
6.	ANALIZA FINANSOWA.....	14
7.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW.....	18
8.	ZNACZĄCE UMOWY	20
9.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE BORYSZEW SA I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY	23
10.	BADANIA I ROZWÓJ	27
11.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	28
12.	KREDYTY I POŻYCZKI	30
13.	PORĘCZENIA I GWARANCJE	30
14.	AKCJE WŁASNE.....	34
15.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	34
16.	DYWIDENDA	36
17.	PROGNOZA ZARZĄDU	36
18.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	36
19.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	37
20.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	37
21.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	37
22.	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	42
23.	ZATRUDNIENIE.....	43
24.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	43
25.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	43
26.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	43
27.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	44
28.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	44
29.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	44
30.	UMOWY Z BIEGLYM REWIDENTEM	44
31.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	45
32.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W BORYSZEW S.A.	45

1. WSTĘP

Boryszew Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie jest spółką giełdową notowaną w ramach prestiżowego indeksu WIG30 na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Historia Boryszew SA („Spółka”) sięga 1911 roku, kiedy to zostało założone Belgijskie Towarzystwo Sochaczewskiej Fabryki Sztucznego Jedwabiu.

Przed II wojną światową przedsiębiorstwo zajmowało się produkcją prochu strzelniczego, materiałów farmaceutycznych, kosmetyków oraz cementów dentystycznych.

W latach 40 – tych XX wieku fabrykę znacjonalizowano i stopniowo zmieniano jej specjalizację. Uruchomiono m.in. produkcję popularnego płynu do chłodziw „Borygo”, a w późniejszym okresie produkcję tworzyw sztucznych.

W 1991 roku w wyniku prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Boryszew ERG powstała spółka Boryszew S.A. o 100% udziale kapitału prywatnego.

W 1999 roku wraz z przejściem kontroli właścicielskiej nad Boryszew S.A. przez inwestora strategicznego – Pana Romana Karkosika zainicjowano niezwykle dynamiczny rozwój Spółki, głównie poprzez akwizycję kolejnych firm.

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

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

W latach 2011 – 2012 roku Spółka dokonuje kolejnych akwizycji, przejmując aktywa niemieckich Grup Kapitałowych (AKT/ICOS – Theysohn), działających w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych, WEDO Formenbau und Kunststoffverarbeitung GmbH (WEDO) – producenta wysokiej jakości form i urządzeń do produkcji części plastikowych oraz Grupę YMOS, wiodącego europejskiego producentem elementów plastikowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora automotive.

Obecnie Grupa Kapitałowa Boryszew jest jedną z największych grup przemysłowych w Polsce, posiadającą zakłady produkcyjne na 3 kontynentach, działające w branży: automotive, chemia, metale kolorowe i handel łożyskami.

Grupa Kapitałowa zatrudnia ponad 8.000 pracowników.

INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna

00 – 842 Warszawa, ul. Łucka 7/9

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, Numer KRS 0000063824

Regon 750010992

NIP 837 – 000 – 06 – 34

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Spółki w 2013 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 28 kwietnia 2014 roku i przedstawia sytuację Spółki zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji.

Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej pod adresem www.boryszew.com.pl, na której można również znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki.

3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

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

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

Boryszew S.A. prowadzi działalność w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży automotive, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomagania kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania, majątek Oddziału, stanowiący największe aktywa produkcyjne Grupy Maflow, został nabyty w dniu 10 sierpnia 2010 roku.
- Oddział Elana w Toruniu – producent m.in. włókien ciętych oraz włókien ciągłych (do lutego 2009 roku), granulatu PET oraz włókien technicznych. Oddział Elana powstał w wyniku połączenia Boryszew S.A. ze spółką Elana S.A. w dniu 28 stycznia 2005 roku.
- Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu – zajmuje się zarządzaniem nieruchomościami należącymi do Grupy.
- Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina – zajmuje się produkcją walcówek aluminiowych, drutów i przewodów napowietrznych ze specjalnych stopów aluminium o konstrukcjach eliminujących zagrożenie zjawiskami typu „black – out” oraz dostawą mediów energetycznych dla odbiorców zewnętrznych,
- Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie – posiada zdywersyfikowany portfel produktów z branży chemicznej. Sztandarowym produktem Spółki jest płyn do chłodziw "Borygo".
- Oddział Nylonbor w Sochaczewie – specjalizuje się w wytwarzaniu nowoczesnych poliamidów konstrukcyjnych, które wykorzystywane są do produkcji elementów maszyn i urządzeń.
- Oddział YMOS w Kędzierzynie – Koźlu – na dzień 31 grudnia 2013 roku Oddział nie prowadził działalności operacyjnej.

W dniu 20 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu Oddziału z Rejestru Przedsiębiorców.

4. ISTOTNE ZDARZENIA

REJESTRACJA UMORZENIA AKCJI WŁASNYCH I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

W dniu 18 lipca 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Sygn. akt WA.XIV.NS-Rej. KRS/019019/13/586 zgodnie, z którym w dniu 10 lipca 2013 roku nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Boryszew S.A. z kwoty 225.671.569,20 (słownie: dwieście dwadzieścia pięć milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset sześćdziesiąt dziewięć 20/100) złotych do kwoty 220.000.000,00 (słownie: dwieście dwadzieścia milionów) złotych, tj. o kwotę 5.671.569,20 zł (słownie: pięć milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset sześćdziesiąt dziewięć 20/100).

Obniżenie kapitału zostało dokonane poprzez umorzenie, 56.715.692 (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów siedemset piętnaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dwie) Akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 10 groszy każda i łącznej nominalnej 5.671.569,20 zł (słownie: pięć milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset sześćdziesiąt dziewięć 20/100), zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Boryszew SA. z dnia 24 czerwca 2013 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego.

Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynoszący 220.000.000,00 zł, dzieli się na 2.200.000.000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 10 groszy każda akcja. Jednej akcji odpowiada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A., co daje łącznie 2.200.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

NABYCIE AKCJI BORYSZEWSA. PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ

Spółka Impexmetal S.A. działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A., zmienionego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 24 czerwca 2013 roku oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła łącznie w 2013 roku (tj. od dnia 13.02. do dnia 26.09.2013r.) na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 96.000.000 akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Powyższe akcje dają 96.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 4,36% kapitału zakładowego Boryszew S.A.

Do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka nabyła łącznie 120.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 5,4545% kapitału zakładowego i dających prawo do 120.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

W związku z zarejestrowaniem w dniu 26 lutego 2014 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki Boryszew S.A. dokonanej na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 17 lutego 2014 roku (Sygnatura sprawy: WA.XIV NS-REJ.KRS/005531/14/237), dotyczącej scalenia akcji Spółki oraz w związku z wymianą w dniu 1 kwietnia 2014 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. 2.200.000.000 na 220.000.000 akcji spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda (zmiana wartości nominalnej akcji spółki Boryszew S.A. z 0,10 zł na 1 zł), Spółka Impexmetal S.A. na dzień sporządzenia raportu posiada 12.000.000 akcji Boryszew SA, stanowiących 5,4545% kapitału zakładowego i dających prawo do 12.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

POŁĄCZENIE BORYSZEWSA. ORAZ BORYSZEWSA. I NYLONBOR SP. Z O.O.

W dniu 14 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców wpisu połączenia Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie oraz Boryszew ERG S.A. z siedzibą w Sochaczewie i Nylonbor Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie.

Połączenie nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH tzn. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą – zgodnie z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 listopada 2013 roku w sprawie połączenia Boryszew SA (jako Spółki Przejmującej) ze spółkami Boryszew ERG S.A. i Nylonbor Spółka z o.o. (jako Spółki Przejmowane).

W związku z tym, iż Spółka Przejmująca jest jedynym Wspólnikiem Spółek Przejmowanych połączenie zostało przeprowadzone w trybie uproszczonym zgodnie z art. 516 § 5 i 6 KSH. Połączenie nastąpiło bez wymiany udziałów Nylonbor Spółka z o.o. oraz akcji Boryszew ERG S.A. na akcje Boryszew S.A.

Po połączeniu Zarząd postanowił powołać nowe Oddziały Spółki:

- Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie – posiada zdywersyfikowany portfel produktów z branży chemicznej. Sztandarowym produktem Spółki jest płyn do chłodziw "Borygo".
- Oddział Nylonbor w Sochaczewie – specjalizuje się w wytwarzaniu nowoczesnych poliamidów konstrukcyjnych, które wykorzystywane są do produkcji elementów maszyn i urządzeń.

NABYCIE AKTYWÓW O ZNA CZNEJ WARTOŚCI

W dniu 7 listopada 2013 roku Zarząd Boryszew S.A. zawarł ze spółką zależną Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH (BKD) z siedzibą w Gardelegen (Niemcy) umowę nabycia 100% udziałów Spółki AKT plastikárska technologie Čechy, spol. s r. o z siedzibą w Jabłonce nad Nysą. Wartość umowy to 13,35 mln euro. BKD jest podmiotem pośrednio zależnym od Spółki Boryszew SA.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

SCALENIA (POŁĄCZENIE) AKCJI BORYSZE W SA

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

W dniu 6 marca 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 26 lutego 2014 roku o dokonaniu wpisu zmian Statutu Spółki na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew SA z dnia 17 lutego 2014 roku (Sygnatura sprawy: WA.XIV NS-REJ.KRS/5531/14/237), dotyczących scalenia akcji Spółki. Na mocy ww. postanowienia Sądu Rejestrowego dokonano zmiany Statutu Spółki w zakresie § 6 ust. 1 Statutu Spółki. Przed rejestracją uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 17 lutego 2014 roku, kapitał zakładowy Spółki w kwocie 220.000.000 zł dzielił się na 2.200.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 groszy każda. W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Spółki w kwocie 220.000.000 zł dzieli się na 220.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda. Na każdą akcję przypada jeden głos.

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

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

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, działając na wniosek Boryszew S.A., podjął w dniu 11 marca 2014 roku uchwałę nr 277/2014 w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami spółki Boryszew S.A. oraz kontraktami terminowymi na te akcje, w związku z procedurą scalenia akcji. Procedura scalenia akcji została wszczęta przez Zarząd Boryszew S.A. w związku z treścią uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 lutego 2014 roku. Zawieszenie obrotu akcjami Spółki oraz kontraktami terminowymi na te akcje miało miejsce w okresie od dnia 17 marca 2014 roku do dnia 1 kwietnia 2014 roku włącznie.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, po rozpatrzeniu wniosku Boryszew S.A., podjął w dniu 19 marca 2014 roku uchwałę nr 306/14, w której określił dzień 1 kwietnia 2014 roku dniem wymiany 2.200.000.000 (dwa miliardy dwieście milionów) akcji spółki Boryszew S.A. oznaczonych kodem PLBRSZW00011 na 220.000.000 (dwieście dwadzieścia milionów) akcji spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki Boryszew S.A. z 0,10 zł (dziesięć groszy) na 1 zł (jeden złoty).

Po przeprowadzeniu operacji wymiany, kodem PLBRSZW00011 oznaczonych jest 220.000.000 (dwieście dwadzieścia milionów) akcji spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

USTANOWIENIE ZASTAWÓW REJESTROWYCH

W dniu 17 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi – Wydział XV Gospodarczy Rejestru Zastawów o wpisie w dniu 14.01.2014r. do rejestru zastawów – papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie.

Przedmiotem ustanowionego zastawu są: 13.102.651 sztuk akcji Impexmetal S.A., należących do Boryszew S.A. Zastaw został ustanowiony na rzecz Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie do najwyższej sumy ubezpieczenia 39.000.000,00 EUR, celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu:

- Umowy Kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 04.08.2010r. wraz z późniejszymi zmianami w kwocie 9.000.000,00 EUR,
- Umowy Kredytowej o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym z dnia 26.09.2012r. wraz z późniejszymi zmianami w kwocie 10.500.000,00 EUR.

Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 5.241.060,40 PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszewa S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 44,8 mln PLN.

Ww. akcje stanowią 6,55 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 6,55 % głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 3 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi – Wydział XV Gospodarczy Rejestru Zastawów, o wpisie w dniu 28 marca 2014 roku do rejestru zastawów – wierzytelności wynikającej z umowy rachunku bankowego.

Przedmiotem ustanowionego zastawu jest wierzytelność pieniężna do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 19.000.000, 00 PLN. Zastaw został ustanowiony na rzecz BZ WBK Faktor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia wierzytelności BZ WBK Faktor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu umowy faktoringowej nr 2030/2806/2013 z dnia 10 października 2013 roku.

ZAWARCIE WARUNKOWYCH UMÓW NABYCIA UDZIAŁÓW TENSHO POLAND CORPORATION SPÓŁKA Z O.O. Z SIEDZIBĄ W OSTASZEWIE

W dniu 17 kwietnia 2014r. Boryszew S.A. zawarł z Udziałowcami Spółki Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie (TPC), warunkowe umowy nabycia udziałów Spółki TPC:

1. Tensho Electric Industries Co. Ltd., Tokio, Japonia - warunkowa umowa nabycia 23.444 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 11.722.000 złotych,
2. Mitsui & Co. Limited, Tokio, Japonia - warunkowa umowa nabycia 38.633 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 19.316.500 złotych,
3. Mitsui & Co. Deutschland, Düsseldorf, Niemcy - warunkowa umowa nabycia 23.179 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 11.589.500 złotych,
4. Sanko Corp. Ltd., Tokio, Japonia - warunkowa umowa nabycia 50.744 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 25.372.000 złotych,

stanowiących łącznie 136.000 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 68.000.000 złotych, stanowiących 80% kapitału zakładowego TPC i uprawniających do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, za łączną kwotę 1,6 mln euro, tj. równowartość 6.714.880 złotych, przeliczona według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, w dniu 17 kwietnia 2014 roku, płatną po zawarciu umowy ostatecznej.

Dodatkowo strony uzgodniły przejęcie przez Grupę Boryszew od dotychczasowych Udziałowców zadłużenia odsetkowego TPC o wartości 9 mln euro (tj. równowartość 37.771.200 złotych, przeliczona według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, w dniu 17 kwietnia 2014) w zamian za posiadane przez Grupę Boryszew akcje własne. W wyniku rozliczenia tej transakcji dotychczasowi wierzyciele TPC staną się akcjonariuszami Boryszew S.A. posiadającymi łącznie około 3,80% akcji Boryszew SA.

TPC jest właścicielem zakładu zlokalizowanego na działce powierzchni 6,5 ha zabudowanej budynkami o powierzchni użytkowej 13,6 tys. m², położonego w podstrefie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Łysomicach. Zakład wyposażony jest m.in. w 17 wysokiej jakości maszyn wtryskowych oraz w pełni wyposażone linie lakiernicze. Średnie zatrudnienie w ostatnich 3 latach wynosiło około 200 pracowników, średnie obroty w tym samym okresie to około 60 mln złotych. Przedmiotem działalności TPC jest produkcja wysokiej jakości wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym: elementów dla przemysłu telewizyjnego (zarówno detale zewnętrzne, jak i detale montażowe wewnętrzne), plastikowych części dla sektora motoryzacyjnego, opakowań oraz innych produktów, mających szerokie zastosowanie w procesach logistyczno-spedycyjnych (palety plastikowe, kontenery, skrzynki oraz pojemniki) a także pojemniki na odpady medyczne.

Boryszew SA zamierza kontynuować i rozwijać działalność TPC.

Umowa Warunkowa została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia warunków zawieszających dotyczących m.in. otrzymania przez Boryszew S.A. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia kontroli nad TPC.

Ostateczna umowa sprzedaży udziałów w TPC przez dotychczasowych udziałowców na rzecz Boryszew S.A. powinna zostać zawarta w ciągu 7 dni roboczych od otrzymania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na planowaną koncentrację.

5. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, SPRZEDAŻ, RYNKI ZBYTU, KONKURENCJA, SUROWCE I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W PODZIALE NA SEGMENTY

Wstęp

Boryszew SA jest spółką notowaną na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, w skład której w 2013 roku, zgodnie z MSSF nr. 8, wyodrębniono pięć poniższych segmentów działalności (kolejność wg wartości przychodów):

- Motoryzacja,
- Wyroby chemiczne,
- Aluminium,
- Działalność holdingowa,
- Pozostałe.

Przyjęto założenie, że każdy z podmiotów 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.

Segment Motoryzacja

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu wchodzi podmioty:

Boryszew Oddział Maflow, który ma trzy zakłady:

- Zakład w Tychach, który jest największym zakładem Grupy Maflow. Zajmuje się on produkcją przewodów klimatyzacyjnych, aluminiowych oraz montażem przewodów klimatyzacyjnych stalowych.
- Zakład Chełmek 1, który zajmuje się produkcją przewodów klimatyzacyjnych aluminiowych i komponentów (końcówek) dla przewodów klimatyzacyjnych stalowych oraz aluminiowych, sprzedawanych do pozostałych spółek Grupy.
- Zakład Chełmek 2, który zajmuje się produkcją gumy preformowanej do przewodów klimatyzacyjnych; przewodów paliwowych, chłodzenia oleju i innych wykorzystywanych do transportu płynów w pojazdach samochodowych.

Oddział Kędzierzyn Koźle – (od 03.2012 do 03.2014 roku) zawierał polskie aktywa produkcyjne przejętej Grupy YMOS. Zajmował się głównie odlewnictwem ciśnieniowym stopów cynku i aluminium na potrzeby branży samochodowej. Ze względu na zakończony proces likwidacji tego oddziału oraz nieznaczny udział w wynikach segmentu, opisy dot. udziałów rynkowych, konkurencji, itp. zostały dla Oddziału Kędzierzyn Koźle pominięte.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Motoryzacja w latach 2013 - 2012.

Podmiot	Asortyment	Wartość	
		2013	2012
Boryszew O/Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	367 872	401 872
Boryszew O/YMOS Kędzierzyn Koźle	Elementy ZnAl	2 876	2 873
Razem Segment Motoryzacja		370 748	404 745

(*) pozostałe produkty dot. głównie przewodów wspomaganie kierownicy, przewodów gumowych, hamulcowych oraz aktywnego zawieszenia.

Rok 2013 zakończył się dla Segmentu Motoryzacja niższymi przychodami ze sprzedaży wskutek przejściowego efektu cyklu życia projektów oraz kontraktowych obniżek cen produktów, jak również osłabieniem rynku sprzedaży samochodów w Unii Europejskiej.

Klientem, który przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży w Boryszew S.A. jest Grupa Volkswagen.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2013 – 2012 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2013	2012
Kraj	6%	6%
Niemcy	33%	34%
Wielka Brytania	11%	9%
Czechy	8%	7%
Francja	7%	5%
Hiszpania	7%	8%
Belgia	4%	4%
Holandia	4%	3%
Szwecja	4%	5%
Rumunia	4%	12%
pozostałe	10%	8%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	94%	94%

Głównym rynkiem zbytu dla Oddziału Maflow pozostał eksport, który stanowił 94%. Zmianie uległy jedynie niektóre kierunki sprzedaży. Zwiększyła się o 2pp sprzedaż na rynek brytyjski a zmalała o 8pp na rynek rumuński.

c) Udział w rynku

Oddział Maflow jest największym podmiotem Grupy Maflow, będącą dostawcą przewodów klimatyzacyjnych do branży Automotive. Grupa Maflow na rynku europejskim znajduje się na 3 pozycji wśród dostawców przewodów klimatyzacyjnych, plasując się tuż za firmami Contitech i Hutchinson. Zbliżoną pozycję rynkową do Grupy Maflow posiada Grupa TI Automotive.

d) Konkurencja

W branży automotive, w której funkcjonują podmioty Segmentu, do bezpośredniej konkurencji można zaliczyć takie koncerny jak **Contitech, Eaton, TI Automotive Daytech, Hutchinson, Parker, SMA, Visteon, SAAA**. Część ww. firm to światowe koncerny, dla których produkcja przewodów klimatyzacyjnych nie jest jedyną i podstawową działalnością.

Oddział Maflow działa w oparciu o kilkuletnie kontrakty ze światowymi głównymi koncernami samochodowymi. Kontrakty są współdzielone, w celu zabezpieczenia płynności dostaw, z 1-2 konkurentami. Element konkurencji występuje wyłącznie w momencie oferowania nowych kontraktów.

e) Źródła zaopatrzenia

Głównym źródłem zaopatrzenia dla Segmentu motoryzacja jest import. Największe pozycje zakupowe to guma, bloczki i rury aluminiowe oraz sensory.

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

Sytuacja na rynku motoryzacyjnym (szczegółowo opisano w analizie finansowej)

Segment Wyroby chemiczne

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu Wyroby Chemiczne wchodzi oddziały: Elana, Boryszew ERG., Nylonbor. Podmioty Segmentu Wyroby Chemiczne działają w kilku sektorach:

- włókien ciętych, włókien ciągłych – wykorzystywanych głównie w przemyśle tekstylnym, meblowym i odzieżowym,
- chemicznym (m.in. plastyfikatory, stabilizatory, smary wykorzystywane do produkcji tworzyw sztucznych).
- motoryzacyjnym (m.in. płyny do chłodnic, płyny hamulcowe),
- klejów (kleje i surowce do produkcji klejów),
- budowlanym (m.in. siding, drzwi, kasetony),
- opakowań (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe),
- poliamidów konstrukcyjnych (uniwersalne tworzywa stosowane m.in. w rolkach transportujących i napinających, kołach zębatych, przewodnicach; itp.)
- produkcji specjalnej (m.in. flary, wyroby dymne sygnalizacyjne, teatralny dym biały, ręczne granaty dymne),

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Wyroby Chemiczne w latach 2013 – 2012

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2013	2012	2013	2012
Boryszew O/Elana					
	Elana (włókno cięte, elball)	12 701	13 579	68 189	73 393
	Polimer (przerób)	0	1 743	0	572
	Towary i materiały	0	0	3 312	2 763
	Pozostałe usługi	0	0	10 666	18 403
	Razem	12 701	15 322	82 167	95 131
Boryszew O/ERG					
	Wyroby Chemiczne	14 872	14 833	93 906	98 936
	Motoryzacja	11 665	11 607	44 210	46 673
	Kleje	10 809	9 694	30 024	27 378
	Materiały budowlane	0	0	26 798	29 132
	Opakowania	0	0	6 742	7 015
	Pozostałe	0	0	8 795	12 049
	Razem	37 347	36 134	210 473	221 183
Boryszew O/Nylonbor					
	Poliamidy	117	135	4 016	4 474
	Produkcja specjalna	0	0	14 682	2 570
	Razem	117	135	18 698	7 044
Korekty Intercompany					
					-159
Razem Segment Wyroby chemiczne		50 165	51 591	311 338	323 199

Rok 2013 zakończył się dla Segmentu Wyroby Chemiczne niższą sprzedażą ilościową, co jest głównie związane z rezygnacją od połowy 2012 roku z nierentownego przerobu polimeru w Boryszew Oddział Elana.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2013 – 2012 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2013	2012
Kraj	79%	78%
Niemcy	8%	0%
Ukraina	5%	10%
Litwa	1%	1%
Włochy	1%	0%
Hiszpania	1%	0%
Cypr	1%	0%
Rumunia	1%	1%
Belgia	1%	0%
Węgry	1%	0%
pozostałe	1%	9%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	21%	22%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Wyroby Chemiczne pozostał rynek krajowy, który stanowił 79%. W eksporcie, zmianie uległy jedynie niektóre kierunki sprzedaży. Zwiększyła się o 8pp sprzedaż na rynek niemiecki a zmalała o 5pp na rynek ukraiński.

c) **Udział w rynku**

Udział asortymentów dla najważniejszych grup produktowych w 2013 roku wynosił dla:

- włókna – około 5%
- wyrobów dla motoryzacji - około 30%,
- klejów – w zależności od asortymentu około 10 – 35%
- budownictwa - siding około 10%, drzwi około 3%
- opakowań - około 5%.
- rynku chemicznego (dla środków pomocniczych do przetwórstwa) – w zależności od asortymentu około 10-30%,

d) **Konkurencja**

Do konkurencji dla włókien należy zaliczyć:

- **Silon** – czeski producent, głównie w zakresie włókien bardziej kwalifikowanych na cele techniczne i higieniczne.
- **Maerkische Faser** – niemiecki producent, głównie w zakresie włókien bardziej kwalifikowanych na cele techniczne i higieniczne,
- **Green Fiber** – rumuński producent w zakresie włókien na cele meblarskie i do przemysłu samochodowego na produkty o mniejszych wymaganiach jakościowych,
- producenci krajów tureckich oraz dalekiego wschodu (**Huvis, Far Eastern Textile, Nan Ya - Korea Południowa**)

Dla motoryzacji konkurencję stanowią – **PKN Orlen, Organika Łódź, Autoland, zachodnie koncerny.**

Dla klejów konkurencję stanowią – **Synthos Oświęcim, Z.Ch. Paprocki, Anser, Emporia, Estrem**

Dla wyrobów pomocniczych do przetwórstwa tworzyw sztucznych konkurencję stanowią: **ZAK Kędzierzyn, BASF, DEZA,**

Dla sidingu konkurencję stanowią – **Gamrat S.A., ASKO, Cellfast, VOX Industrie, Royal Europa,**

Dla produkcji drzwi konkurencję stanowią – **Capek, KMT Stal, Stalprodukt, Martom, Juwent,**

Dla opakowań konkurencję stanowią – **Knauf, HSV Polska, HIRSCH, ISOPAC ADRIATICA**

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Główne surowce i źródła zaopatrzenia dla Segmentu Wyroby chemiczne stanowią:

- płatki PET (produkcja włókna)
- alkohol oktylowy (produkcja wyrobów chemicznych)
- glikol etylenowy (produkcja dot. motoryzacji)
- octan winylu (produkcja klejów)
- Kaprolaktam (produkcja poliamidów)

Wszystkie ww. surowce są nabywane głównie w kraju.

Segment Aluminium

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu Aluminium wchodzi Oddział NPA Skawina, który jest jedynym w kraju producentem walcówki z aluminium i stopów aluminium z przeznaczeniem do produkcji elektroenergetycznych przewodów i kabli, oraz walcówki nieprzewodowej, stosowanej w hutnictwie stali jako tzw. odtleniacz. Oprócz walcówki aluminiowej spółka produkuje drut i elektroenergetyczne żyły aluminiowe gołe.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Aluminium w latach 2013 - 2012.

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2013	2012	2013	2012
O/NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	7 367	8 907	62 083	77 463
	Walcówka stopowa	7 089	9 499	65 794	90 758
	Walcówka nieprzewodowa	1 680	1056	13 058	9 114
	Drut	1 289	1539	12 134	13 138
	Przewody napowietrzne	3 038	5 411	31 240	58 867
	Pozostałe	0	0	7 170	1 898
	Sprzedaż mediów	0	0	7 851	9 993
Razem Segment Aluminium		20 463	26 412	199 330	262 014

Rok 2013 zakończył się niższą sprzedażą ilościową, co jest głównie związane z brakiem sprzedaży na rynek amerykański, która wystąpiła w 2012 roku w związku ze strajkami w amerykańskim koncernie Alcan Rio Tinto.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2013 – 2012 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2013	2012
Kraj	46%	39%
Niemcy	22%	17%
Austria	9%	4%
Belgia	7%	4%
Włochy	6%	2%
Francja	2%	1%
Szwajcaria	2%	1%
Rosja	1%	12%
Wielka Brytania	1%	11%
Czechy	1%	1%
pozostałe	2%	7%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	54%	61%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Aluminium pozostał eksport, który stanowił 54% i zmniejszył się o 7pp. Zwiększyła się sprzedaż na rynek niemiecki i austriacki, o 5pp, a zmalała o 11pp na rynek rosyjski.

c) Udział w rynku

Udział Segmentu Aluminium w rynku walcówek w Polsce ocenia się na ok 20%, w Europie na ok. 7%

d) Konkurencja

Największymi konkurentami dla Segmentu Aluminium są:

W zakresie sprzedaży walcówek: **Alro Vimetco Rumunia, Hydro Aluminium Norwegia, Inota Węgry, Trimet Francja, Alcoa Islandia, Rusal Rosja, Lamifil Belgia, Manfisa Hiszpania, Mital Bahrain, dostawcy chińscy, indyjscy.**

W zakresie wyrobów przetworzonych: **Prysmian Grupa Kapitałowa, Trefinasa Hiszpania, Grupa Nexans, Brugg Grupa Kapitałowa, Lumpi Austria, Haase Austria, Tele-Fonika Kable Polska, WDI Niemcy, De Angeli Włochy, General Cable Hiszpania, FPE Będzin**

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Podstawowymi surowcami używanymi do produkcji w Segmencie Aluminium są gąski i bloki aluminiowe oraz złomy aluminium, które są nabywane w imporcie (czysty metal, stopy) lub w kraju (złomy).

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

- wysokość premii handlowych, które mają wpływ na przychody i wyniki,
- wysokość dopłaty do głównego surowca (aluminium), poziom cen złomu, które mają wpływ na wysokość kosztów wytworzenia

Segment Działalność Holdingowa

a) Przedmiot działalności

Centrala w Warszawie, której przedmiotem działalności jest zarządzanie Grupą Kapitałową (kilkadziesiąt spółek w kraju i za granicą), a celem wzrost wartości Spółki i Grupy w długim okresie. Spółka osiąga przychody z tytułu sprzedaży towarów, usług, dywidend oraz odsetek.

Segment Pozostałe

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu Pozostałe wchodzi Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu (od 10.07.2013), który posiada ponad 90 ha gruntów na terenie Elany, które po przeprowadzonej restrukturyzacji majątkowej, są planowane do sukcesywnego zagospodarowania i sprzedaży. Podstawową działalnością Oddziału są usługi najmu posiadanego majątku (głównie budynki i budowle).

b) Konkurencja

Główną konkurencją dla Oddziału Elana Nieruchomości stanowią powstałe w ostatnich latach w okolicach Torunia, nowoczesne hale magazynowe oraz podaż gruntów sprzedawanych przez jednostki publiczne.

6. ANALIZA FINANSOWA

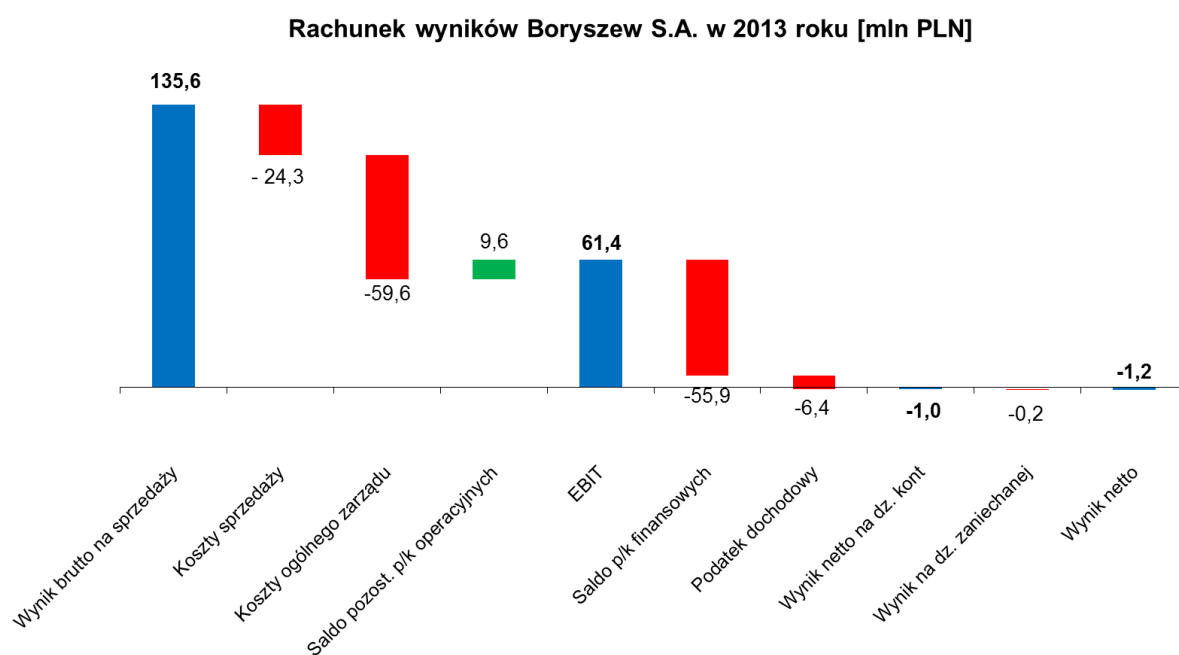
ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. za 2013 rok w porównaniu do 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	945,7	1 018,7
produktów	834,0	958,2
towarów i materiałów	111,7	60,5

Zysk brutto na sprzedaży	135,6	145,4
Zysk na sprzedaży	51,8	52,7
EBITDA	82,7	68,8
Zysk operacyjny	61,4	48,7
Zysk brutto	5,5	31,8
Zysk netto na działalności kontynuowanej	-1,0	22,8
Zysk netto na działalności zaniechanej	-0,2	-0,4
Zysk netto ogółem	-1,2	22,4

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2013 rok.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł	2013	2012
Przychody ze sprzedaży, w tym:	945,7	1 018,7
Segment Motoryzacja	370,7	404,7
Segment Wyroby Chemiczne	311,3	323,2
Segment Aluminium	199,3	262,0
Segment Działalność Holdingowa	60,1	31,8
Pozostałe Segmenty i korekty	4,3	-3,0
Eksport jako % sprzedaży łącznej	61%	61%

W 2013 roku przychody wyniosły 945,7 mln zł, ich nieznaczny 7% spadek był wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- koniunktury na rynku motoryzacyjnym,
- sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i w Polsce,
- spadku średnich cen aluminium na rynkach światowych,
- spadku wolumenu sprzedaży.

KONIUNKTURA NA RYNKU MOTORYZACYJNYM

Bardzo istotnym, czynnikiem, który kształtuje poziom przychodów w Boryszew S.A. jest koniunktura branży motoryzacyjnej. Głównym rynkiem zbytu dla Oddziału Mafłow są kraje Unii Europejskiej. Wg danych ACEA, cały rynek samochodowy w Europie uległ zmniejszeniu w 2013 roku o 1,7%. Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotował w 2013 roku 0,6% spadek sprzedaży samochodów na rynku europejskim (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego). Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja, pomimo obecności podmiotów tego Segmentu na rynkach Ameryki Południowej i Azji.

Pozytywny aspekt, to fakt, że od września 2013 roku obserwujemy nieznaczny wzrost wolumenów sprzedaży samochodów w Europie (w ujęciu ciągłym 12 – miesięcznym).

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Ogólna sytuacja makroekonomiczna w 2013 roku była korzystniejsza w porównaniu do 2012 roku. Było to następstwem wzrostu aktywności gospodarek europejskich w drugiej połowie roku. Poprawa koniunktury przełamała niekorzystny trend kryzysu gospodarczego, który utrzymywał się na rynku od prawie dwóch lat. Szczególną poprawę widać w okresie wrzesień 2013 – styczeń 2014.

Wskaźniki PMI określające poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Boryszew S.A., czyli strefy Euro (w tym Niemcy) oraz Polski, od lipca 2013 roku przekraczają poziom 50 pkt, stanowiący granicę kryzysu. W ostatnich miesiącach osiągnęły one dwuletnie maksima, które wyniosły odpowiednio: 54,0 pkt. dla strefy Euro w styczniu 2014 roku, 56,5 pkt. dla Niemiec w styczniu 2014 roku oraz 54,4 pkt. dla Polski w listopadzie 2013 roku.

Poprawa ww. wskaźników PMI, mających charakter wyprzedzający, może sugerować trwałą poprawę koniunktury w Europie, która ma wpływ na wielkość popytu dla Boryszew S.A.

Według danych Eurostat, w 2013 roku w Polsce, Niemczech oraz Unii Europejskiej tempo wzrostu gospodarczego wyniosło odpowiednio 2,2% Polska, 1,4% Niemcy, 1,0% Unia Europejska. Podane wzrosty dotyczą zmian PKB IV kwartału 2013 roku w porównaniu do IV kwartału 2012 roku.

NOTOWANIA METALI I WALUT

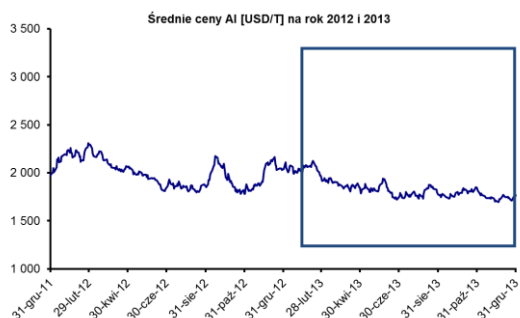
Najistotniejszym czynnikiem, który ma wpływ na przychody są notowania metali oraz walut. Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME oraz kursy walut wg NBP przedstawia poniższa tabela i wykresy:

	2 013	2 012
Aluminium [USD]	1 845	2 001
EUR	4,2	4,19
USD	3,16	3,26
Aluminium [PLN]	5 834	6 519

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

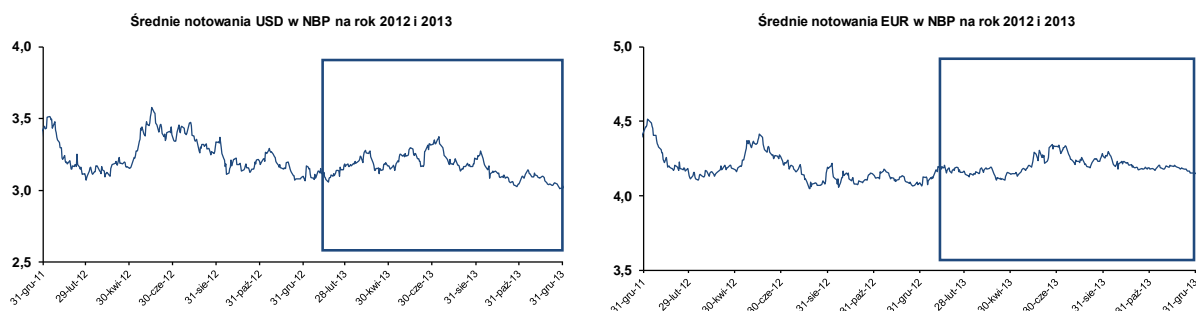
Notowania cen aluminium na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) mają decydujący wpływ na przychody podmiotów działających w branży metali nieżelaznych (dotyczy Oddziału NPA Skawina). W omawianym 2013 roku nastąpił spadek notowań cen aluminium o 8%.

Dynamikę dziennych zmian kursów aluminium w latach 2012 - 2013 roku przedstawia poniższy wykres:



Z uwagi na duży udział rozliczeń transakcji w walutach obcych, bardzo istotny wpływ na wyniki Boryszew S.A. mają notowania walut. Zarówno notowania dolara amerykańskiego (ceny aluminium wyrażane w USD, stanowią główny składnik ceny produktów) jak i notowania euro (marże przerobowe ustalane są w tej walucie).

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2013 – 2012 roku przedstawiają poniższe wykresy:



WOLUMEN SPRZEDAŻY

W 2013 roku Boryszew S.A. zanotował niższy poziom wolumenu sprzedaży o 9%, tj. 7,3 tys. ton. Główny wpływ na mniejszy wolumen sprzedaży miała niższa sprzedaż w Oddziale NPA Skawina, oraz Oddziale Elana.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco w najważniejszych segmentach operacyjnych:

w mln zł	2013	2012
Wynik na działalności operacyjnej, w tym:	61,4	48,7
Segment Motoryzacja	1,7	1,3
Segment Wroby Chemiczne	33,6	25,8
Segment Aluminium	14,2	17,3
Segment Działalność Holdingowa	23,3	14,1
Pozostałe Segmenty i korekty	-11,5	-9,6

Poziom wyników operacyjnych w 2013 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – wyższe wyniki są efektem m.in. niższego o 8,0 mln zł poziomu odpisów na należności handlowe w ramach Grupy Maflow oraz prowadzonej polityki optymalizacji kosztów, której efektem były niższe o 1,2 mln zł koszty ogólnego zarządu. Powyższe pozytywne efekty zostały zniwelowane przez niższy wynik na sprzedaży, co było głównie związane z niższymi przychodami. Niższa sprzedaż była związana z obniżką popytu w europejskiej branży motoryzacyjnej oraz z mniejszą sprzedażą na skutek kontraktowych obniżek cen i cyklu życia kontraktów. W roku 2013 stare kontrakty stopniowo wygasły i nie były proporcjonalnie zastępowane nowymi. Jest to następstwem braku nominacji/podpisywania nowych kontraktów, który miał miejsce gdy spółki były w procesie upadłości przed przejściem przez Boryszew.
- niższych wyników w **Segmencie Aluminium** – związany głównie z mniejszym o ponad 40% wolumenem najbardziej marżowych przewodów napowietrznych.
- wyższych wyników w **Segmencie Wroby Chemiczne** – poprawa wyników jest głównie następstwem wyższej sprzedaży środków trwałych w Oddziale Elana oraz realizacji kontraktów wojskowych w Oddziale Nylonbor,
- wyższych wyników w **Segmencie Działalność Holdingowa** – wzrost wyników operacyjnych wystąpił na skutek wyższych wyników brutto na sprzedaży, związanych przede wszystkim z transakcjami ze Spółkami Grupy BAP, w tym dot. m.in. sprzedaży narzędzi, gwarancji, opłat za zarządzanie.

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło (55,9) mln zł i było niższe od zeszłorocznego o 39,0 mln zł. Spadek salda na działalności finansowej związany był głównie z:

- (36,2) mln zł – utworzeniem odpisu na pożyczki w ramach Grupy Maflow (transakcja w ramach Grupy Boryszew nie mająca wpływu na wyniki skonsolidowane)

- (22,1) mln zł – brakiem sprzedaży wierzytelności AKT, która miała miejsce w 2012 roku (transakcja w ramach Grupy Boryszew nie mająca wpływu na wyniki skonsolidowane)
- +21,7 mln zł – wyższym dodatnim saldem różnic kursowych oraz pochodnych instrumentów finansowych.

Zysk netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej w 2013 roku wyniósł (1,2) mln zł i był niższy o 23,6 mln zł od wypracowanego zysku netto za 2012 rok.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu jednostkowego Boryszew S.A. przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2013	2012
Aktywa trwałe, w tym:	782,2	784,1
rzeczowe aktywa trwałe	204,6	186,2
nieruchomości inwestycyjne	83,2	86,6
wartości niematerialne	4,9	6,7
udziały i akcje	326,0	264,5
należności handlowe i pozostałe	163,6	240,1
Aktywa obrotowe, w tym:	401,7	316,8
zapasy	92,5	109,5
należności	248,4	184,4
środki pieniężne i ekwiwalenty	28,8	15,9
aktywa dostępne do sprzedaży i pozostałe	32,0	7,0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,2	0,3
Kapitał własny	467,5	469,0
Zobowiązania razem, w tym:	716,7	632,1
Zobowiązania długoterminowe	105,3	168,0
Zobowiązania krótkoterminowe	611,3	464,1
Suma Bilansowa	1 184,2	1 101,2

Wzrost poziomu aktywów (sumy bilansowej) o 83,1 mln zł związany był głównie ze wzrostem o 85,0 mln zł poziomu aktywów obrotowych.

Wzrost aktywów obrotowych był wypadkową:

- 64,0 mln zł - wzrostu poziomu aktywów należności,
- 25,0 mln zł – wzrost aktywów przeznaczonych do sprzedaży i pozostałych,
- 12,9 mln zł - wzrostu środków pieniężnych i ekwiwalentów.
- (16,9) mln zł – spadku poziomu zapasów

Wzrost aktywów przeznaczonych do sprzedaży i pozostałych o 25,0 mln zł dotyczy nabycia udziałów podmiotu Polish Wind Holding.

W aktywach trwałych największej zmianie uległy należności handlowe i pozostałe oraz udziały i akcje. Spadek należności handlowych i pozostałych o 76,5 mln zł jest związany głównie ze sprzedażą i umorzeniem wierzytelności (transakcja w ramach Grupy Boryszew). Wzrost udziałów i akcji o 61,5 mln zł jest głównie związany z nabyciem udziałów AKT Czechy w wysokości 56,5 mln zł (transakcja w ramach Grupy Boryszew).

Do wzrostu zobowiązań przyczyniły się przede wszystkim wzrosty zobowiązań finansowych.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

	2013	2012
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	218,2	197,5
Rotacja zapasów (w dniach)	36	39
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	81	63
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	33	31
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	83	70

Niegotówkowy kapitał pracujący = zapasy + należności z tytułu dostaw i usług – krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg stanów na koniec okresu

Wskaźniki rotacji liczone do przychodów

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2013 roku wyniosło 218,2 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2012 roku o 10%, tj. o 20,7 mln zł. Wzrost poziomu kapitału pracującego spowodowany był głównie wzrostem należności handlowych o 35,8 mln zł (w tym 43,8 mln zł z tyt. obrotu narzędziami ze Spółkami BAP).

Po wyeliminowaniu transakcji dot. narzędzi, cykl rotacji należności byłby na podobnym poziomie jak 2012 roku (65 dni), zaś realne zapotrzebowanie na kapitał pracujący (liczone w dniach), wyniosłoby 66 dni.

Realny spadek o 4 dni jest następstwem prowadzonej w spółce i Grupie ciągłej polityki optymalizacji kapitału pracującego.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

Główne wskaźniki charakteryzujące zobowiązania odsetkowe Boryszew S.A. przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2013	2012
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	552,9	499,8
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	87,1	157,5
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	465,8	342,4
Środki pieniężne i ekwiwalenty	28,8	15,9
Dług netto	524,1	483,9
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	1,2	1,1
Dług netto/EBITDA	6,3	7,0

Zobowiązania odsetkowe = zob. długoterminowe + zob. krótkoterminowe (z tytułu pożyczek i kredytów + z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych + leasing)

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe netto Boryszew S.A. (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec 2013 roku wyniosło 524,1 mln zł i było wyższe o 40,2 mln zł wobec stanu na koniec 2012 roku. Do wzrostu zadłużenia przyczyniło się głównie przeprowadzenie programu skupu akcji własnych w ramach, którego zakupiono w 2013 roku akcje za 21,0 mln zł, a także wydatki na inwestycje.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

	2013	2012
Płynność bieżąca	0,7	0,7
Płynność szybka	0,5	0,4

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Płynność szybka = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

W 2013 roku wskaźnik płynności bieżącej pozostał na tym samym poziomie co w roku ubiegłym. Wskaźnik płynności szybkiej, wzrósł o 0,1.

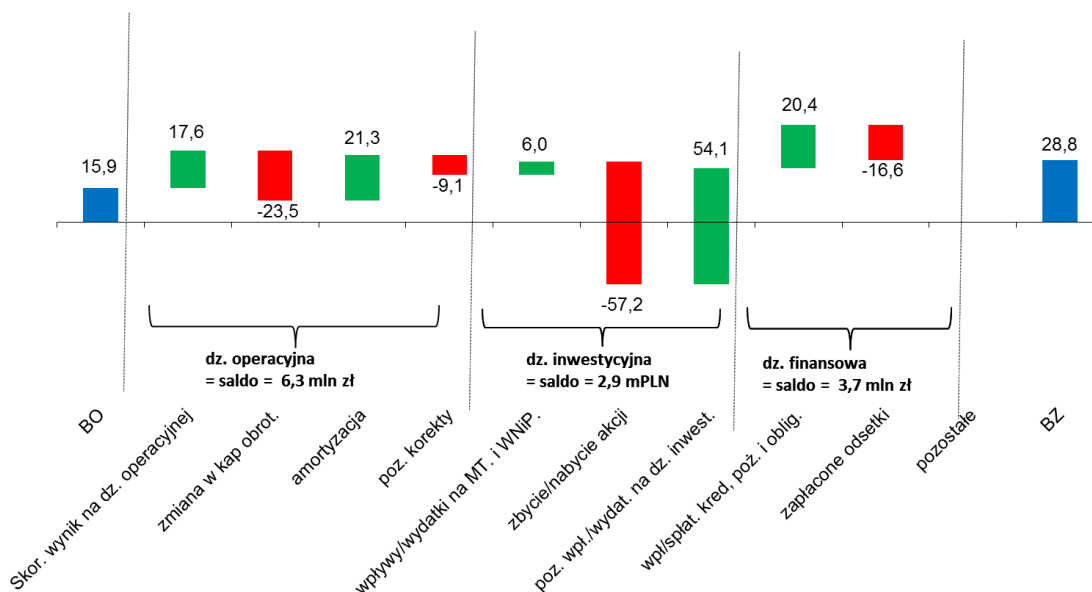
ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych Spółka Boryszew S.A. w 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2013	2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6,3	15,8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2,9	-38,7
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3,7	21,7
Przepływy pieniężne netto razem	12,9	-1,2

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Boryszew S.A. w 2013 roku

Cash Flow Boryszew S.A. w 2013 roku [mln PLN]



W 2013 roku Boryszew S.A. wygenerował dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, które wraz z dodatnimi wpływami z tytułu sprzedaży majątku, dywidend, wpływów z tytułu spłaty pożyczek wewnątrzgrupowych, zwiększenia zadłużenia zostały przeznaczone głównie na nabycie akcji/udziałów (własnych lub przeznaczonych do obrotu) oraz obsługę zadłużenia.

8. ZNACZĄCE UMOWY

Spółka Boryszew prowadzi działalność w oparciu o szereg umów o współpracy, jednorazowych, rocznych lub wieloletnich kontraktów handlowych zawieranych z dostawcami surowca i odbiorcami wyprodukowanych towarów.

W 2013 roku podmiotami, których udział w sprzedaży stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Spółki były:

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013r.	Udział w sprzedaży [%]	Powiązania z emitentem
Grupa VW	Kontrakty jednorazowe wieloletnie	Dostawa przewodów klimatyzacyjnych	134 mln złotych	14,2%	Brak

Wartość umów zakupu/sprzedaży od pozostałych kontrahentów Spółki nie przekroczyła w 2013 roku 10% przychodów ze sprzedaży Boryszew S.A.

Poniżej przedstawiamy zestawienie umów najbardziej istotnych dla działalności handlowo-produkcyjnej Spółki Boryszew S.A.

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ MAFLOW W TYCHACH

Maflow jest jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji oraz innych aplikacji zapewniających transport płynów i gazów w samochodach osobowych oraz użytkowych. Do głównych partnerów handlowych Oddziału Maflow należą Grupa Volkswagen, Renault-Nissan, Jaguar Land Rover, PSA Peugeot Citroën, Volvo Car Corporation, BMW Fiat-Chrysler i producentów samochodów ciężarowych takich jak: Volvo GTT (Volvo Truck, Renault Truck, Mack, UD), Scania, Grupa PACCAR (DAF, Leyland-DAF).

Głównymi dostawcami podstawowych surowców do produkcji były firmy: Hydro Aluminium, Kata CNC KFT, WPPU Major, Jiangsu Asia Pacific Ligh, Sensata Technologies Holl..

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Roczna wartość netto umowy
Zamówienia wieloletnie	Grupa VW	Dostawa przewodów klimatyzacyjnych	134,5 mln zł
Zamówienia wieloletnie	Odbiorca z branży automotive	Dostawa przewodów klimatyzacyjnych	34,5 mln zł
Zamówienia wieloletnie	Odbiorca z branży automotive	Dostawa przewodów klimatyzacyjnych	58,2 mln zł
01.01.2013	Dostawca surowców	Sensory	22 475
01.01.2013	Dostawca surowców	Zakup bloczków aluminiowych	11 576
01.01.2013	Dostawca surowców	Zakup rurek aluminiowych	11 154
01.01.2013	Dostawca surowców	Zakup bloczków aluminiowych	8 489
01.01.2013	Dostawca surowców	Zakup rurek aluminiowych	7 322

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

Oddział jest producentem płynów eksploatacyjnych dla motoryzacji (płyny do chłodziw samochodowych typu Borygo, płyny hamulcowe, płyny do spryskiwaczy), płynów do układów klimatyzacyjnych, chłodziw, solarnych i grzewczych typu Ergolid, materiałów dla budownictwa (siding, drzwi, elementy dekoracyjne ze styropianu jak kasetony, listwy, rozety), klejów dla budownictwa oraz dla przemysłu meblarskiego i papierniczego, środków pomocniczych do przetwórstwa tworzyw sztucznych, opakowań z tworzyw sztucznych

Do głównych odbiorców wyrobów Oddziału należą: PPH Agastył, Phoenix Chemicals, MCCP Poland.

Głównymi dostawcami podstawowych surowców do produkcji były firmy: PKN Orlen, ZA Kędzierzyn, Phoenix Chemicals.

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Roczna wartość netto umowy
Zamówienia jednorazowe	Odbiorca z branży chemicznej	Sprzedaż wyrobów chemicznych	13,4 mln zł
Zamówienia jednorazowe	Odbiorca z branży chemicznej	Sprzedaż wyrobów chemicznych, dzierzawa	9,3 mln zł

Zamówienia jednorazowe	Odbiorca z branży chemicznej	Zakup surowców do produkcji	22,2 mln zł
02.07.2008	Dostawca surowców	Zakup surowców do produkcji	24,4 mln zł
28.12.2010	Dostawca surowców	Zakup surowców do produkcji	10,4 mln zł

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

Oddział NPA jest producentem walcówki przewodowej a także przewodów, żył i drutów z aluminium i jego stopów.

Do głównych odbiorców wyrobów Oddziału należą: Tele-fonika SA, Gebauer&Griller Kabelwerke GmbH.

Głównymi dostawcami podstawowych surowców do produkcji były firmy: Glencore, Noble, Lismar.

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Roczna wartość netto umowy
11.01.2013	Odbiorca z branży przetwórczej	Sprzedaż walcówek i żył aluminiowych na 2013 rok	66 mln zł
zamówienia	Odbiorca z branży przetwórczej	Sprzedaż walcówek	16,1 mln zł
zamówienia	Dostawca surowców do produkcji	Zakup aluminium pierwotnego	61,2 mln zł
Zamówienia	Dostawca surowców do produkcji	Zakup aluminium pierwotnego	41,8 mln zł
zamówienia	Dostawca surowców do produkcji	Zakup aluminium pierwotnego	33,5 mln zł

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ ELANA W TORUNIU

Oddział Elana w Toruniu jest jedynym polskim producentem włókien oraz tworzyw poliestrowych o szerokim zastosowaniu. Najważniejsze produkty to włókna cięte oraz kule silikonowe.

Do głównych odbiorców wyrobów Oddziału należą: Johann Borgers GmbH, Adax Polska, Lentex Polska.

Głównymi dostawcą podstawowych surowców do produkcji była firma Elana PET.

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Roczna wartość netto umowy
kwartalne kontrakty	Odbiorca z branży tekstylnej	Sprzedaż włókna ciętego	21,9 mln zł
miesięczne zamówienia	Odbiorca z branży tekstylnej	Sprzedaż włókna ciętego	7 mln zł
miesięczne zamówienia	Odbiorca z branży tekstylnej	Sprzedaż włókna ciętego	6,7 mln zł
miesięczne zamówienia	Dostawca surowców do produkcji	Zakup surowca	8,2 mln zł
13.01.2005	Dostawca mediów	Zakup mediów	6,7 mln zł

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ NYLONBOR W SOCHACZEWIE

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Roczna wartość netto umowy
18.01.2013r.	Skarb Państwa – Inspektorat Uzbrojenia	Spadochronowe cele powietrzne CP – 100 M – R	8,2 mln zł

UMOWY UBEZPIECZENIOWE – GRUPA BORYSZEW

Boryszew S.A., według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, posiada polisy ubezpieczeniowe głównie w ramach umów generalnych zawartych przez Boryszew S.A. Polisy zawarte są z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów są ubezpieczenia:

- mienia od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 787,5 mln PLN, w tym Oddział ERG 253,1 mln PLN, Oddział Elana 110,9 mln PLN, Oddział Skawina 124,7 mln PLN, Oddział Nylonbor 11,25 mln PLN, Oddział Maflow 287,44 mln PLN.
- utraty zysku w następstwie wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 222,0 mln PLN, w tym: Oddział ERG 32,1 mln PLN, Oddział Elana 31,9 mln PLN, Oddział Skawina 35,3 mln PLN, Oddział Nylonbor 2,7 mln PLN, Oddział Maflow 119,9 mln PLN.
- sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia 6,6 mln PLN, w tym: Oddział ERG 1,0 mln PLN, Oddział Elana 1,0 mln PLN, Oddział Skawina 0,4 mln PLN, Oddział Maflow 3,2 mln PLN.
- maszyn od uszkodzeń – suma ubezpieczenia 226,0 mln PLN, w tym: Oddział ERG 21,9 mln PLN, Oddział Elana 27,4 mln PLN, Oddział Skawina 49,6 mln PLN, Oddział Maflow 127,1 mln PLN.
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia 35,31 mln PLN (Oddział Skawina).
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 100 mln PLN,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln PLN oraz polisa nadwyżkowa (uruchamiana po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń) suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln PLN. Łączna wartość pokrytych strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia 120 mln PLN.
- OC z tytułu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych – suma ubezpieczenia dla Boryszew S.A. Oddział Elana 10 tys. EUR.

Spółka posiada również ubezpieczenie ładunków w transporcie, ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW) oraz ubezpieczenie należności handlowych.

9. INWESTYCJE KAPITAŁOWE BORYSZEW SA I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

POWOŁANIE ODDZIAŁU ELANA NIERUCHOMOŚCI

W dniu 3 czerwca 2013 roku Zarząd Boryszew S.A. postanowił powołać nowy oddział Spółki pod nazwą: Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Elana Nieruchomości z siedzibą w Toruniu. W dniu 10 lipca 2013 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Oddziału do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

ZAWARCIE UMOWY WARUNKOWEJ SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW SPÓŁKI SUSMED SPÓŁKA Z O.O.

W lipcu 2013 roku Hutmen S.A. zawarł umowę warunkową dotyczącą zbycia udziałów spółki Susmed sp. z o.o. W grudniu 2013 roku podpisano aneks do ww. umowy wydłużający termin zapłaty za udziały Spółki, zgodnie, z którym prawo własności udziałów zostanie przeniesione na kupującego w terminie do 30 kwietnia 2014 roku, tj. z chwilą realizacji warunku umownego.

NABYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI AF FINRON GMBH, ZMIANA FIRMY SPÓŁKI NA: BORYSZEW DEUTSCHLAND GMBH

W dniu 23 lipca 2013 roku Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. – spółka zależna od Boryszew S.A., nabyła 100% udziałów spółki AF Finron GmbH z siedzibą w Düsseldorfie, Niemcy. Jednocześnie w tym dniu Zgromadzenie Wspólników, podjęło uchwałę mocą, której zmieniona została nazwa spółki na Boryszew Deutschland GmbH oraz siedziba na Gardelegen, Niemcy. Zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Stendal, Niemcy w dniu 6 września 2013 roku.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS SPÓŁKA Z O.O.

W dniu 19 sierpnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 210.000,00 zł (dwieście dziesięć tysięcy złotych) do kwoty 1.307.000,00 (jeden milion trzysta siedem tysięcy) złotych, tj. o kwotę 1.097.000,00 (jeden milion dziewięćdziesiąt siedem tysięcy) złotych poprzez utworzenie 2.194 (dwa tysiące sto dziewięćdziesiąt cztery) nowe udziały o wartości nominalnej po 500,00 zł (pięćset złotych) każdy.

Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego Wspólnika Spółki – Spółkę Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie i pokryte aportem w postaci wymagalnej i nieprzedawnionej wierzytelności przysługującej spółce pod firmą Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie wobec Spółki Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu z tytułu należności głównej w kwocie 2.600.000,00 EUR (dwa miliony sześćset tysięcy euro) należnej z tytułu ceny na podstawie Umowy sprzedaży i przelewu wierzytelności zawartej w dniu 4 kwietnia 2013 roku, [po przeliczeniu na złote polskie po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu 19 sierpnia 2013 roku – 10.979.800,00 (dziesięć milionów dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset) złotych.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 22 października 2013 roku.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki udział Boryszew S.A. wynosi 100,00% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE IMPEX – INVEST SPÓŁKA Z O.O.

W dniu 19 sierpnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Impex – invest Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 27.381.000,00 zł do kwoty 46.246.000,00 zł, tj. o kwotę 18.865.000,00 zł poprzez utworzenie 18.865 udziałów o wartości nominalnej po 1.000 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika Spółkę Impexmetal S.A. i pokryte aportem w postaci 5.500.000 sztuk akcji Spółki Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 4 października 2013 roku.

Po podwyższeniu kapitału udział Impexmetal S.A. wynosi 78,55 % w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników, udział Baterpol S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa wynosi 21,45% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników.

POWOŁANIE SPÓŁKI SPV BORYSZEW 1 SP. Z O.O., ZMIANA FIRMY SPÓŁKI NA: BORYSZEW COMPONENTS POLAND SP. Z O.O.

W dniu 21 sierpnia 2013 roku Zarząd Boryszew S.A. powołał spółkę pod firmą SPV Boryszew 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00 – 842) przy ulicy Łuckiej 7/9, w której 100 % udziałów objęła Spółka Boryszew S.A. Kapitał zakładowy nowo powołanej Spółki wyniesie 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzielić się będzie na 5 udziałów, z których każdy będzie miał wartość nominalną 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych. Spółka zostanie powołana na czas nieograniczony.

W dniu 23 września 2013 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

W dniu 7 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zadecydowało o zmianie nazwy Spółki na: Boryszew Components Poland Spółka z o.o. W dniu 9 stycznia 2014 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany nazwy Spółki.

POWOŁANIE SPÓŁKI SPV BORYSZEW 2 SP. Z O.O., ZMIANA FIRMY SPÓŁKI NA: BORYSZEW HR SERVICE SP. Z O.O.

W dniu 21 sierpnia 2013 roku Zarząd Boryszew S.A. powołał spółkę pod firmą SPV Boryszew 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00 – 842) przy ulicy Łuckiej 7/9, w której 100 % udziałów objęła Spółka Boryszew S.A. Kapitał zakładowy nowo powołanej Spółki wyniesie 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzielić się będzie na 5 udziałów, z których każdy będzie miał wartość nominalną 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych. Spółka zostanie powołana na czas nieograniczony.

W dniu 23 września 2013 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

W dniu 7 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zdecydowało o zmianie nazwy Spółki na: Boryszew HR Service Spółka z o.o. W dniu 3 grudnia 2014 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany nazwy Spółki.

POWOŁANIE SPÓŁKI SPV BORYSZEW 3 SP. Z O.O.

W dniu 21 sierpnia 2013 roku Zarząd Boryszew S.A. powołał spółkę pod firmą SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00 – 842) przy ulicy Łuckiej 7/9, w której 100 % udziałów objęła Spółka Boryszew S.A. Kapitał zakładowy nowo powołanej Spółki wyniesie 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzielić się będzie na 5 udziałów, z których każdy będzie miał wartość nominalną 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych. Spółka zostanie powołana na czas nieograniczony.

W dniu 24 września 2013 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

NABYCIE UDZIAŁÓW SPV GALILEO INVESTMENT SP. Z O.O. ZMIANA FIRMY SPÓŁKI NA: BORYSZEW ENERGY SP. Z O.O.

W dniu 21 sierpnia 2013 roku Boryszew S.A. nabyła od Impexmetal S.A. 50 udziałów SPV Galileo Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego tej Spółki.

W dniu 19 sierpnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę mocą, której zmieniona została nazwa spółki z SPV Galileo Investment Sp. z o.o. na Boryszew Energy Sp. z o.o.

W dniu 11 września 2013 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

POWOŁANIE SPÓŁKI BATERPOL RECYCLER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, S.K.A. Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

W dniu 27 sierpnia 2013 roku została zawiązana spółka Baterpol Recycler Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna z siedzibą w Katowicach. Wspólnikami spółki zostali: Komplementariusz Baterpol Recycler spółka z o.o. i Akcjonariusz Baterpol S.A. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 15 października 2013 roku.

NABYCIE AKCJ WŁASNYCH BORYSZEW ERG S.A.

W dniu 20 września 2013 roku Spółka Boryszew ERG S.A. nabyła w działając na podstawie upoważnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 85.785 akcji własnych za kwotę 3.194.633,40 zł.

PRZENIESIENIE WŁASNOŚCI UDZIAŁÓW NYLONBOR SP. Z O.O.

W dniu 10 października 2013 roku została zawarta pomiędzy Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie a Boryszew ERG S.A. z siedzibą w Sochaczewie, umowa mocą której spółka Boryszew ERG S.A. przeniosła z dniem 10 października 2013 roku własność 45.000 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 100 (słownie: sto) złotych i łącznej wysokości 4.500.000 (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy) złotych, stanowiących 100 % udziałów spółki Nylonbor Sp. z o.o. wraz ze wszystkimi wynikającymi z nich prawami i obowiązkami.

ZAWIĄZANIE SPÓŁKI SPV IMPEXMETAL SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

W dniu 7 października 2013 roku Impexmetal S.A. wraz ze współnikiem spółką Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu, zawiązał nową Spółkę pod firmą SPV Impexmetal Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy tej Spółki wynosi 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Impexmetal S.A. objął 95 udziałów o łącznej wartości 95.000,00 złotych, Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. objął 5 udziałów o łącznej wartości 5.000,00 złotych. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 22 października 2013 roku.

NABYCIE PRZEZ SPÓŁKĘ FŁT POLSKA SP. Z O.O. AKCJI SPÓŁKI METALEX FRANCE S.A. Z SIEDZIBĄ W PARYŻU

W dniu 15 października 2013 roku została zawarta pomiędzy FŁT Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a ZM Silesia S.A. z siedzibą w Katowicach, umowa nabycia 109.980 akcji stanowiących 99,98 % kapitału zakładowego Spółki Metalex France S.A. z siedzibą w Paryżu.

NABYCIE UDZIAŁÓW AKT PLASTIKÁRSKÁ TECHNOLOGIE ČECHY

W dniu 7 listopada 2013 roku Zarząd Boryszew S.A. zawarł ze spółką zależną Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH (BKD) z siedzibą w Gardelagen (Niemcy) umowę nabycia 100% udziałów Spółki AKT plastikárská technologie Čechy, spol. s r. o z siedzibą w Jabłońcu nad Nysą. Wartość umowy to 13,35 mln euro. BKD jest podmiotem pośrednio zależnym od Spółki Boryszew SA.

POWOŁANIE SPÓŁKI SPV BORYSZEW 4 SP. Z O.O.

W dniu 25 listopada 2013 roku Zarząd Boryszew S.A. powołał spółkę pod firmą SPV Boryszew 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00 – 842) przy ulicy Łuckiej 7/9, w której 100 % udziałów objęła Spółka Boryszew S.A. Kapitał zakładowy nowo powołanej Spółki wyniesie 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzielić się będzie na 5 udziałów, z których każdy będzie miał wartość nominalną 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych. Spółka zostanie powołana na czas nieograniczony.

W dniu 11 grudnia 2013 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE SPV IMPEXMETAL SPÓŁKA Z O.O.

W dniu 25 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki SPV Impexmetal Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100 tys. zł do kwoty 1.100 tys. zł, tj. o kwotę 1.000 tys. zł poprzez utworzenie 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Spółkę Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o. i pokryte wkładem niepieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 13 grudnia 2013 roku. Na dzień dzisiejszy udział Impexmetal S.A. w kapitale zakładowym wynosi bezpośrednio 8,64% kapitału i głosów na ZW, Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. posiada bezpośrednio 90,91% kapitału i głosów na zgromadzeniu wspólników.

UTWORZENIE ODDZIAŁU BORYSZEW S.A. POD FIRMĄ: BORYSZEW SA ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

W dniu 27 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i wyraziła zgodę na powołanie Oddziału Spółki pod nazwą: Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie.

W dniu 14 grudnia 2013 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Oddziału do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

UTWORZENIE ODDZIAŁU BORYSZEW S.A. POD FIRMĄ: BORYSZEW SA ODDZIAŁ NYLONBOR W SOCHACZEWIE

W dniu 27 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i wyraziła zgodę na powołanie Oddziału Spółki pod nazwą: Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Nylonbor w Sochaczewie.

W dniu 3 stycznia 2014 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Oddziału do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

WYKREŚLENIE Z KRS ODDZIAŁU POD FIRMĄ: BORYSZEW SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ YMOS W KĘDZIRZYNIE KOŻLU

W dniu 20 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu Oddziału z Rejestru Przedsiębiorców.

STRUKTURA AKCONARIATU BORYSZEW SPÓŁKA AKCYJNA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013R.

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	1 321 287 825	60,06%	1 321 287 825	60,06%
w tym: podmioty zależne	154 977 882	7,04%	154 977 882	7,04%
Pozostali	878 712 175	39,94%	878 712 175	39,94%
Razem:	2 200 000 000	100,00%	2 200 000 000	100,00%

10. BADANIA I ROZWÓJ

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW MAFLOW W TYCHACH

W 2013 roku Oddział prowadził działania w zakresie rozwoju produktów w obrębie klimatyzacji samochodowej w zakresie:

- rozwoju przewodu gumowego i połączenia dla gumy typu Barrier. Ten rodzaj gumy używany jest w samochodach Grupy Renault, PSA, GM-a. Dział R&D pracował nad rozwiązaniem połączenia, które w najbliższym czasie będzie testowane pod kątem wymagań wcześniej wymienionych producentów samochodów. Rozwiązanie to ma zapewnić przewagę Maflow w zakresie dostaw przewodów klimatyzacyjnych do francuskich producentów samochodów.
- wewnętrzny wymiennik ciepła – IHX. W roku 2013 w dziale rozwoju została opracowana technologia produkcji wewnętrznego wymiennika ciepła dla nowego SUV-a Audi. Badania rozwojowe zakończone zostały przygotowaniem linii produkcyjnej, która została pozytywnie oceniona przez audytorów z Grupy VW.
- rozpoczęto prace nad przewodami klimatyzacyjnymi pod nowy czynnik R744 (CO₂) dla wiodących producentów samochodów. W 2014 roku zostaną dostarczone próbki przewodów do instalacji w samochodach testowych.

Należy również podkreślić fakt, iż potencjał rozwojowy Oddziału został doceniony przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR), które to pozytywnie oceniło projekt Maflow, przyznając dofinansowanie do badań prowadzonych przez przedsiębiorstwo.

Oprócz rozwiązań dla mobilnych systemów klimatyzacyjnych Oddział prowadził również badania nad rozwojem przewodów do transmisji płynów w instalacjach samochodowych – efektem jest zamówienie ze strony Porsche na przewody do chłodzenia olejowego skrzyni biegów.

W 2013 roku rozpoczęto w zakładzie w Chełmku instalację maszyn do testowania przewodów klimatyzacyjnych zgodnie z normami klientów. W zakładzie powstały podwaliny laboratorium pracującego na potrzeby Grupy MAFLOW, gdzie możliwe jest testowanie wyrobów i rozwiązań technicznych w zgodzie z wymaganiami klientów.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

Prace badawczo – rozwojowe realizowane w Oddziale w 2013 roku:

- **w grupie płynów motoryzacyjnych i instalacyjnych:**
 - opracowano technologie produkcji 2 koncentratów płynów motoryzacyjnych zawierających glicerynę,
 - kontynuowano badania nad opracowaniem receptury koncentratu i płynu motoryzacyjnego w technologii OAT na bazie glikolu etylenowego,
 - prowadzono badania nad opracowaniem receptury płynu na bazie mrówczanu potasu do odładzania pasów startowych lotnisk,
- **w grupie dyspersji i klejów:**
 - opracowano dokumentacje technologiczne, normy jakościowe oraz ilościowe dla wdrożonych do produkcji 21 nowych odmian klejów (modyfikacje klejów CR, Dewinol i Winibor),
- **w grupie plastyfikatorów i stabilizatorów do przetwórstwa PVC:**
 - doskonalono opracowaną technologię produkcji tereftalanu bis(2-etyloheksylu) w ramach przygotowań do rozpoczęcia prób produkcyjnych,
 - prowadzono prace laboratoryjne nad opracowaniem technologii produkcji nowych, alternatywnych plastyfikatorów do przetwórstwa PVC (bursztyniany, trimelitalny, estry HHPA, plastyfikatory polimeryczne),
 - prowadzono badania prowadzące do opracowania receptur kolejnych odmian nietoksycznych stabilizatorów termicznych do przetwórstwa PVC pod potrzeby konkretnych klientów,
 - prowadzono wstępne prace nad opracowaniem technologii produkcji dyspersji wodnej stearynianu wapnia,

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

Prace badawczo – rozwojowe realizowane w Oddziale w 2013 roku:

- przeprowadzony został audyt przez klientów z branży samochodowej zakończony pozytywną opinią.
- opracowano 6 nowych konstrukcji przewodów z drutów „cienkich”, dla przemysłu samochodowego i wdrożono je do produkcji.

- w II kwartale dokonano rozruchu nowej skrucarki trzykoszowej i uruchomiono produkcję nowych rodzajów przewodów energetycznych.
- opracowano i wyprodukowano próbne odcinki przewodów z mikrodruków w zakresie przekrojów od 2,5 mm² do 120 mm² dla 2 nowych odbiorców. Łącznie opracowano 14 nowych konstrukcji.
- wyprodukowano dużą partię nowego rodzaju przewodu ze stopów żarowytrzymałych.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NYLONBOR W SOCHACZEWIE

W 2013 roku Oddział Nylonbor prowadził badania z Politechniką Warszawską na temat produkcji poliamidu z dodatkiem szkła w celu uzyskania produktu o dużym współczynniku tarcia.

11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

TRANSAKcje O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM

NABYCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW SA

I. W dniu 17 stycznia 2013 roku, Impexmetal S.A. – jednostki zależne od Boryszew S.A. nabyła 1 obligację imienną, o wartości nominalnej 500.000,00 euro każda, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacja została nabyta po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 500.000,00 euro.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

II. W dniu 18 stycznia 2013 roku, Polski Cynk Sp. z o.o. – jednostki pośrednio zależne od Boryszew S.A. nabyła 3 obligacje imienne, o wartości nominalnej 500.000,00 euro każda, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.500.000,00 euro.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

III. W dniu 31 stycznia 2013 roku, Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. – jednostka pośrednio zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 1 sztukę obligacji imiennych serii I, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 31 stycznia 2013 roku w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych.

Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.000.000,00 zł.

Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

IV. W dniu 28 lutego 2013 roku, Boryszew ERG S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła 9 sztuk obligacji imiennych serii J, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji – 3 letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 9.000.000 zł.

Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 28 lutego 2013 roku.

V. W dniu 2 września 2013 roku, Impexmetal S.A. – jednostki zależne od Boryszew S.A. nabyła 63 obligacje imienne serii K, o wartości nominalnej 1.000.000 PLN każda, wyemitowane w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacja została nabyta po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 63.000.000,00 PLN. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku.

Na mocy zawartego pomiędzy Impexmetal S.A. a Boryszew S.A. porozumienia, zapłata zobowiązania Impexmetal S.A. z tytułu nabycia obligacji Boryszew S.A. serii K w łącznej kwocie 63.000.000,- zł nastąpiła w dniu 2 września 2013 roku w formie kompensaty z zobowiązaniem Boryszew S.A. wobec Impexmetal S.A. z tytułu wykupu obligacji imiennych Boryszew S.A. serii F o łącznej wartości nominalnej 63.000.000,- zł.

VI. W dniu 13 września 2013 roku, Impexmetal S.A. – jednostki zależne od Boryszew S.A. nabyła 6 obligacji imiennych serii BA, o wartości nominalnej 500.000 EUR każda, wyemitowane w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacja została nabyta po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 3.000.000,00 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku. Na mocy zawartego pomiędzy Impexmetal S.A. a Boryszew S.A. porozumienia, zapłata zobowiązania Impexmetal S.A. z tytułu nabycia obligacji Boryszew S.A. serii BA w łącznej kwocie 3.000.000,- EUR nastąpiła w dniu 13 września 2013 w formie kompensaty z zobowiązaniem Boryszew S.A. wobec Impexmetal S.A. z tytułu wykupu obligacji imiennych Boryszew S.A. serii AF i AE o łącznej wartości nominalnej 3.000.000,- EUR.

VII. W dniu 13 września 2013 roku, Polski Cynk Sp. z o.o. – jednostki pośrednio zależne od Boryszew S.A. nabyła 3 obligacje imienne, o wartości nominalnej 500.000,00 EUR każda, wyemitowane w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.500.000,00 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

VIII. W dniu 27 listopada 2013 roku, spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych, o wartości nominalnej 1.000.000 PLN każda, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 PLN. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 28 lutego 2014 roku.

ZAWARCIE Z IMPEXMETAL S.A. UMÓW PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI

- I.** Umowa przelewu wierzytelności z dnia 30.12.2013 na mocy, której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki AKT plastikarska technologie Cechy spol. s r.o. z siedzibą: Zelivskoho 23, PSC 466 05 Jablonec nad Nisou, Czechy w kwocie 4.664.829,32 euro z tytułu pożyczki udzielonej umową pożyczki z dnia 28.12.2011 z późniejszymi zmianami
- II.** Umowa przelewu wierzytelności z dnia 31.12.2013 na mocy, której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki BRS YMOS GmbH z siedzibą: Langenfelder Str. 13, 55743 Idar – Oberstein, Niemcy w kwocie 1.497.663,27 euro z tytułu pożyczki udzielonej umową pożyczki z dnia 20.03.2012 z późniejszymi zmianami;
- III.** Umowa przelewu wierzytelności z dnia 31.12.2013 na mocy, której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki Boryszew Formenbau Deutschland GmbH z siedzibą: Fabrikstrasse 16, D – 2692 Doberschau, Niemcy w kwocie 2.084.149,64 euro z tytułu pożyczki udzielonej umową pożyczki z dnia 27.10.2011 z późniejszymi zmianami
- IV.** Umowa przelewu wierzytelności z dnia 30.12.2013 na mocy, której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH z siedzibą: Armaturenstrasse 8, 17291 Prenzlau, Niemcy w kwocie 2.268.732,44 euro z tytułu pożyczki udzielonej umową pożyczki z dnia 20.03.2012 z późniejszymi zmianami,
- V.** Umowa przelewu wierzytelności z dnia 31.12.2013 na mocy, której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki Theysohn Kunststoff GmbH z siedzibą: J-F-Kennedy Str. 50, D-38228 Salzgitter, Niemcy w kwocie 3.128.122,45 euro z tytułu pożyczki udzielonej umowami pożyczki z dnia 13.09.2011 z późniejszymi zmianami oraz z dnia 21.01.2013 z późniejszymi zmianami.

Splata nabytych wierzytelności zostanie zabezpieczone w postaci ustanowienia zastawu rejestrowego na aktywach Boryszew S.A.

TRANSAKCJE ZAWARTE PO DNIU BILANSOWYM

NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

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

2. W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o. nabyła 1 obligację imienną serii B, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. za łączną kwotę 11.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.
Powyższa obligacja zastępuje 1 obligację o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowaną przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych w dniu 31 stycznia 2013 roku
3. W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii C, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 marca 2014 roku.
Powyższe obligacje zastępują 15 obligacji nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych w dniu 27 listopada 2013 roku.
4. W dniu 31 marca 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii D, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2014 roku.
Powyższe obligacje zastępują 15 obligacji serii C nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. w dniu 28 lutego 2014 roku

12. KREDYTY I POŻYCZKI

Dokładne zestawienie kredytów Spółki Boryszew S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w nocy Nr 25.

W 2013 roku Spółka nie zawierała nowych umów kredytowych.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEWA S.A., NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Theysohn Kunststoff GmbH	30.08.2011	29.09.2014	400 000,00	400 000,00	EUR	1 658 880	LIBOR 1M + marża
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	29.09.2014	3 000 000,00	2 249 652,12	EUR	9 329 757	EURIBOR 3M + marża
	02.08.2011	29.09.2014	14 500 000,00	14 371 899,20	EUR	59 603 140	EURIBOR 3M + marża
	10.12.2012	29.09.2014	2 400 000,00	2 150 000,00	EUR	8 916 480	EURIBOR 3M + marża
	10.07.2013	10.07.2014	10 000 000,00	6 474 720	EUR	26 851 959	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Automotive Plastics Sp.z o.o.	23.08.2011	29.09.2014	3 000 000,00	210 033,61	EUR	871 051	EURIBOR 3M + marża
BRS YMOS GmbH	17.01.2013	29.09.2014	500 000,00	500 000,00	EUR	2 073 600	EURIBOR 3M + marża
Maflow BRS Srl	01.10.2013	31.12.2013	947 000,00	947 000,00	EUR	3 927 398	EURIBOR 1M + marża
Łącznie do spłaty				27 303 305	EUR	113 232 266,	

Kwota w/w pożyczek ,udzielonych przez Boryszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2013r.

13. PORĘCZENIA I GWARANCJE

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			EUR	USD	PLN	
Torlen Sp. z o.o.	12.02.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	500 000		2 073 600	bezterminowe
	10.09.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	800 000		3 317 760	bezterminowe
Unibax Sp. z o.o.	16.11.2010	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. Zo.o.	1 839 469		7 628 646	28.02.2015
AKT plastikarska technologie Cechy spol.s.r.o.	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	100 000		414 720	31.12.2014
	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	500 000		2 073 600	31.12.2014
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	06.09.2012	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH obowiązująca od 02.01.2013r.	890 000		3 691 008	02.05.2018
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie GRENKELEASING AG	191 012		792 165	13.12.2015
	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		20 736 000	bezterminowa
	26.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Grenkeleasing AG	50 000		207 360	31.12.2016
	20.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	150 000		622 080	30.04.2018
	26.06.2013	Gwarancja udzielona firmie Feurer Febra GmbH	120 000		497 664	31.12.2013
	16.07.2013	Gwarancja udzielona firmie Sovtransavto Deutschland GmbH	50 000		207 360	31.12.2013
	23.07.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	992 373		4 115 569	30.08.2021
	04.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 233 792	04.10.2016
	04.10.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	750 000		3 110 400	01.07.2017
	18.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	1 000 000		4 147 200	28.12.2014
	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	700 000		2 903 040	31.12.2014

	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	2 000 000		8 294 400	31.12.2014
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG	200 000		829 440	28.12.2014
	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmom Sabic Deutschland GmbH i Sabic Innovative Plastics GmbH	500 000		2 073 600	28.12.2014
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 233 792	28.02.2018
	17.12.2013	Gwarancja udzielona firmie WMK Plastics GmbH	600 000		2 488 320	31.12.2014
	17.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH	350 000		1 451 520	28.12.2014
	18.12.2013	Gwarancja udzielona firmie acs alpha creative gmbh	440 000		1 824 768	30.06.2014
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH / BRS YMOS	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Lanxess Deutschland GmbH	150 000		622 080	31.12.2014
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Theysohn Kunststoff GmbH	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Total Finance Global Services SA	1 000 000		4 147 200	31.12.2013
BRS YMOS GmbH / Theysohn Kunststoff GmbH / Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	27.09.2013	Gwarancja udzielona firmie Work Service 24 GmbH	300 000		1 244 160	17.09.2015
Theysohn Kunststoff GmbH	25.01.2013	Gwarancja udzielona firmie Jäger Automobil Technik GmbH & Co KG za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	350 000		1 451 520	31.12.2013
	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	100 000		414 720	31.12.2014
	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	600 000		2 488 320	31.12.2014
Theysohn Kunststoff GmbH / Theysohn Formenbau GmbH	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	3 350 000		13 893 120	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez UniCredit Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	2 579 754		10 698 756	bezterminowa

	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Commerzbank Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	1 000 000		4 147 200	bezterminowa
	13.07.2012	Gwarancja udzielona firmie RWE Vertrieb AG	1 000 000		4 147 200	31.01.2014
Theysohn Formenbau GmbH	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie EschmannStahl GmbH & Co. KG	300 000		1 244 160	28.12.2014
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	23.03.2012	Gwarancja udzielona Atotech Deutschland GmbH	200 000		829 440	01.04.2015
	12.02.2013	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	250 000		1 036 800	31.12.2014
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG	200 000		829 440	28.12.2014
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	05.09.2013	Gwarancja udzielona firmie ZM Silesia SA			2 600 000	15.08.2014
Boryszew Plastic RUS	22.05.2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok	264 783		1 098 108	11.04.2014
	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		200 000	602 400	bezterminowa
	27.08.2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	449 600		1 864 581	15.06.2019
	30.10.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		50 000	150 600	bezterminowa
	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V.	400 000		1 658 880	31.12.2014
	30.12.2013	Gwarancja udzielona firmie LG Chem Poland Sp z o.o.	30 000		124 416	30.12.2014
Maflow BRS s.r.l.	22.03.2013	Gwarancja udzielona firmie MEP-OLBO GmbH. za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 244 160	31.12.2013
	03.07.2013	Gwarancja udzielona firmie Milliken France SA za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 244 160	31.03.2014
	22.08.2013	Gwarancja udzielona firmie COVER Power Technology S.r.l. za spłatę zobowiązań handlowych	100 000		414 720	31.12.2015
	30.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych	1 000 000		4 147 200	31.12.2014
Maflow Spain Automotive S.L.	07.11.2013	Gwarancja udzielona firmie VENTREX AUTOMOTIVE GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	50 000		207 360	31.12.2014
Maflow do Brasil LTD	19.12.2013	Gwarancja udzielona firmie LODEC Metall - Handel GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	50 000		207 360	31.12.2014
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA			32 641 991	250 000	138 725 865	

14. AKCJE WŁASNE

W 2013 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

Nabycia akcji Boryszew S.A. przez podmiot zależny Impexmetal S.A.

Spółka zależna Impexmetal S.A. działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A., zmienionego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 24 czerwca 2013 roku oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła łącznie w 2013 roku (tj. od dnia 13.02. do dnia 26.09.2013r.) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 96.000.000 akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Powyższe akcje dają 96.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 4,36% kapitału zakładowego Boryszew S.A.

Do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka nabyła łącznie 120.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 5,4545% kapitału zakładowego i dających prawo do 120.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

W związku z zarejestrowaniem w dniu 26 lutego 2014 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki Boryszew S.A. dokonanej na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 17 lutego 2014 roku (Sygnatura sprawy: WA.XIV NS-REJ.KRS/005531/14/237), dotyczącej scalenia akcji Spółki oraz w związku z wymianą w dniu 1 kwietnia 2014 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. 2.200.000.000 na 220.000.000 akcji spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda (zmiana wartości nominalnej akcji spółki Boryszew S.A. z 0,10 zł na 1 zł), Impexmetal S.A. na dzień sporządzenia raportu posiada 12.000.000 akcji Boryszew SA, stanowiących 5,4545% kapitału zakładowego i dających prawo do 12.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Emisja obligacji imiennych serii AF

W dniu 17 stycznia 2013 roku, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii AF.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii AF.

2) Wielkość emisji:

1 sztuka obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000 Eur

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 500.000 Eur i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostały wykupione w dniu 13 września 2013 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii AG

W dniu 18 stycznia 2013 roku, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii AG.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii AG.

2) Wielkość emisji:

3 sztuki obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.500.000 Eur

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 500.000 Eur i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostały wykupione w dniu 13 września 2013 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii I

W dniu 31 stycznia 2013 roku, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii I.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii I.

2) Wielkość emisji:

1 sztuka obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 PLN.

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostały wykupione w dniu 28 lutego 2014 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii J

W dniu 28 lutego 2013 roku, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii J.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii J.

2) Wielkość emisji:

9 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 9.000.000 PLN.

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Przedmiotowe obligacje imienne zastąpiły obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 28 lutego 2013 roku.

W wyniku połączenia Boryszew S.A. i Boryszew ERG S.A. w dniu 14 grudnia 2013 roku uprawnienia związane z wyemitowanymi obligacjami wygasły.

Emisja obligacji imiennych serii K

W dniu 2 września 2013 roku, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii K.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii K.

2) Wielkość emisji:

63 sztuki obligacji o łącznej wartości nominalnej 63.000.000,00 PLN.

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostały wykupione w dniu 28 lutego 2014 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 31 sierpnia 2013 roku.

Emisja obligacji imiennych serii BA

W dniu 13 września 2013 roku, w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii BA.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii BA

2) Wielkość emisji:

6 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 3.000.000,00 EUR.

3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 500.000 EUR i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 września 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii BB

W dniu 13 września 2013 roku, w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii BB.

- 1) Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje imienne serii BB
- 2) Wielkość emisji:
3 sztuki obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.500.000,00 EUR.
- 3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 500.000 EUR i równa jest cenie emisyjnej.
- 4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 września 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii L

W dniu 27 listopada 2013 roku, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii K.

- 5) Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje imienne serii L.
- 6) Wielkość emisji:
15 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 PLN.
- 7) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
- 8) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostały wykupione w dniu 28 lutego 2014 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W 2013 roku Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

16. DYWIDENDA

Propozycja pokrycia straty za 2013 rok

Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Boryszew S.A. pokrycie straty netto za 2013 rok w wysokości 1.200 tys. zł (słownie: jednego miliona dwustu tysięcy złotych) z kapitału zapasowego.

Podział zysku za poprzedni okres sprawozdawczy

W 2013 roku Spółka nie deklarowała, ani nie wypłacała dywidendy.

W dniu 24 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę, na mocy, której zysk netto Spółki za rok obrotowy 2012 w wysokości 22.333 tys. zł przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

17. PROGNOZA ZARZĄDU

W okresie objętym niniejszym raportem nie były publikowane prognozy wyników finansowych dotyczących 2013 roku.

18. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym jak i zmienności cen surowców. Spółka posiada wprowadzoną politykę zarządzania ryzykiem. Polityka ta reguluje zasady stosowania zabezpieczeń w odzwierciedleniu strony fizycznej prowadzonej działalności handlowej. Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Spółka prowadzi strategię ciągłej minimalizacji kosztów i poprawy struktury finansowania.

W związku z zaciągniętymi kredytami na działalność operacyjną oraz w celu minimalizacji kosztów obsługi tych kredytów, Spółka stara się nie posiadać dodatnich sald środków pieniężnych na rachunkach. Celem Zarządu jest bowiem przeznaczanie każdych wolnych środków na spłatę odnawialnych kredytów. W zakresie uzyskania finansowania zewnętrznego Spółka współpracuje z kilkoma polskimi bankami. Spółka na bieżąco monitoruje rynek finansowy oraz prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji poziomu kosztów związanych z finansowaniem działalności. Spółka obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek.

Ze względu na charakter i wielkość Spółki na bieżąco prowadzony jest monitoring płynności finansowej w formie planu przepływów środków pieniężnych na okres minimum trzech tygodni do przodu. Spółka posiada satysfakcjonujący poziom wolnych limitów kredytowych, zabezpieczający ryzyko utraty płynności w przypadku ewentualnych nieprzewidzianych wydatków lub ewentualnych nieprzewidzianych braków wpływów należności. Znaczące inwestycje Spółka stara się finansować inwestycyjnymi kredytami długoterminowymi. Obecnie Spółka nie posiada zaciągniętych kredytów inwestycyjnych.

Boryszew S.A. prowadzi ciągły monitoring należności przeterminowanych, tak aby odpowiednio wcześniej podjąć odpowiednie środki zmierzające do odzyskania należności. Spółka na bieżąco monitoruje cykl rotacji kapitału obrotowego i dąży do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia terminów spłaty zobowiązań. Niestety proces ten jest niełatwy do przeprowadzenia szczególnie w zakresie dostawców kluczowych surowców.

19. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Spółka finansuje swoje inwestycje ze środków własnych lub ze środków obcych (kredyty i pożyczki, dłużne papiery wartościowe, leasing). Przed uruchomieniem inwestycji jest ona poddawana ocenie przez organy statutowe Spółki.

20. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Głównym czynnikiem, który miał wpływ na wyniki w 2013 roku była poprawa warunków makroekonomicznych w strefie euro i Polsce

Drugim czynnikiem, który miał wpływ na wyniki w 2013 roku, była skala zdarzeń o charakterze jednorazowym (sprzedaż majątku, odpisy aktualizujące należności, umorzenia itp.). Zdarzenia te zostały opisane w komentarzu do poszczególnych segmentów.

21. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

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

ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

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

Ryzyko kredytowe

Spółka dostarcza produkty do odbiorców z branży Automotive (39%% wartości sprzedaży w okresie sprawozdawczym) oraz produkty aluminiowe (21%) i chemiczne (33% wartości sprzedaży w okresie sprawozdawczym).

W branży Automotive odbiorcami są uznani światowi producenci samochodów oraz komponentów do ich produkcji. Polityka kredytowa dotycząca terminów i limitów płatności jest ustalana okresowo przez Zarząd Spółki (roczne odnowienie warunków) w trakcie negocjacji z odbiorcami. Bieżące przestrzeganie umów jest monitorowane codziennie przez Dział „Treasury & Credit Management”. Dzielne raporty wiekowania należności są głównym narzędziem monitoringu kredytowego. W przypadku opóźnień w płatnościach od producentów komponentów, gdzie Boryszew jest poddostawcą, wysyłane są monity w sprawie natychmiastowego uregulowania należności wraz z notą odsetkową (w wysokości odsetek ustawowych), a w przypadku braku

reakcji ze strony klienta w skrajnych przypadkach następuje wstrzymanie dostaw. Spółka nie ubezpiecza należności wobec odbiorców z branży Automotive.

W przypadku odbiorców produktów chemicznych rozróżniane są dwie grupy procedur:

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

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

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

Wynikiem powyższych czynności jest ustalenie limitu kredytu kupieckiego.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2013 roku:

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Odpisy aktualizujące należności		
odpisy aktualizujące wartość handlowe	33 020	19 534
odpisy aktualizujące wartość pożyczek *)	89 401	75 683
odpisy aktualizujące pozostałe należności	11 428	11 498
Razem odpisy	133 849	106 715

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

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

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

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.

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

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

Papiery dłużne	135 663	1 357	-1 357
Leasing finansowy	81 273	813	-813
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-4 219	4 219
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-3 417	3 417

Ryzyko kursów walut

Ryzyko walutowe wynika przede wszystkim z faktu, że około 59% przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej lub pozostałych krajów europejskich a kontrakty są zawierane w EUR. Spółka udzieliła podmiotom należącym do grupy pożyczek w EUR na jej działalność operacyjną. Zmiana (spadek) kursu EUR może mieć duży wpływ przychody ze sprzedaży i koszty różnic kursowych dotyczących wyceny należności.

Spółka nie była w 2013 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.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut

Waluta	Kurs na 31.12.2013 (zł)	10% zmiana kursu (zł)
EUR	4,1472	0,4147
USD	3,0120	0,3012

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut	Wartość	skutki wzrostu kursu waluty 10%	skutki spadku kursu waluty 10%
Wpływy z aktywów w walutach obcych			
należności i inne aktywa w EUR	71 661	29 719	-29 719
należności i inne aktywa w USD	5 988	1 804	-1 804
		31 523	-31 523
Wydatki na spłatę zobowiązań w walutach obcych			
zobowiązania w EUR	65 528	-27 176	27 176
zobowiązania w USD	2 265	-682	682
		-27 858	27 858
wpływ na wynik przed opodatkowaniem		3 665	-3 665
Wpływ na wynik netto		2 969	-2 969
Wpływ zmiany kursu EUR		2 543	-2 543
Wpływ zmiany kursu USD		1 122	-1 122
		3 665	-3 665

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 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Zadłużenie	716 682	632 130
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-28 835	-15 921
Zadłużenie netto	687 847	616 209
Kapitał własny	467 547	469 044
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	147,1%	131,4%

Wskaźnik zadłużenia aktywów	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Stan zobowiązań	716 682	632 130
Stan aktywów	1 184 229	1 101 174
Stopa zadłużenia	60%	57%

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań kredytowych.

wskaźniki płynności	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
wskaźnik płynności I	0,66	0,68
wskaźnik płynności II	0,51	0,45
wskaźniki płynności III	0,05	0,03

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

	<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	9 543	126 928	166 519	47 037	0	0	350 027	335 793
Terminy zapadalności pożyczek	19	36	126				181	180
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt.wyemitowanych obligacji	432	117 495	567	19 230	0	0	137 724	135 663
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	213	425	15 083	11 587	32 684	80 349	140 341	81 273
splata zobowiązań handlowych i pozostałych	61 772	33 949	41 161	0	0	0	136 882	136 882
Razem	71 979	278 833	223 456	77 854	32 684	80 349	765 155	689 791

Plany finansowania działalności Boryszew S.A.

Na dzień 31.12.2013 kapitał obrotowy netto miał wartość ujemną i wyniósł -209 590 tys. zł . Jednakże fakt ten jest mitygowany następującymi czynnikami:

- W związku z prowadzoną przez Spółkę działalnością holdingową posiada ona akcje Spółki Impexmetal S.A. o wartości godziwej 334 415 tys. zł. Część z tych akcji może być w każdym momencie zbyta nie powodując utraty kontroli w Impexmetal S.A.

- W zadłużeniu krótkoterminowym ujęta jest wartość 117 001 tys. zł z tytułu wyemitowanych obligacji nabytych przez spółki należące do grupy kapitałowej . Mogą być one rolowane na kolejne okresy

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

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

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

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

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

Wartość godziwa

21.1. Spółka stosuje wg ustalonych zasad wycenę następujących aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej:

21.2. - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,

21.3. - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (poza udziałami w jednostkach powiązanych)

21.4. - instrumenty pochodne

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

Wartość godziwa akcji notowanych-1 poziom hierarchii	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Akcje Impexmetal		
cena rynkowa	3,42	3,5
ilość akcji (szt)	97 782 212	102 000 000
wartość godziwa	334 415	357 000
Wartość bilansowa (wg ceny nabycia)	214 341	205 666
nadwyżka wartości godziwej ponad wartość bilansową	120 074	151 334
Akcje Skotanu		
cena rynkowa	2,45	4,08
ilość akcji (szt)	170 000	170 000
wartość godziwa	417	694
Wartość bilansowa	434	694
wartość wg ceny nabycia	207	207
wycena netto do wartości godziwej ujęta w kapitałach	183	394

	wartość w bilansie	wartość godziwa	poziom hierarchii ustalania wartości godziwej
aktywa			
Akcje notowane na GPW	214 775	334 849	1
Udziały dostępne do sprzedaży	14		2
Udziały przeznaczone do obrotu	25 064	25 064	3
Nieruchomości inwestycyjne	90 548	90 548	2
zobowiązania	293	293	2

Ubezpieczenie majątku Spółki oraz ryzyk

Boryszew S.A., według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, posiada polisy ubezpieczeniowe głównie w ramach umów generalnych zawartych przez Boryszew S.A. Polisy zawarte są z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów są ubezpieczenia:

- mienia od wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 787,5 mln PLN, w tym Oddział ERG 253,1 mln PLN, Oddział Elana 110,9 mln PLN, Oddział Skawina 124,7 mln PLN, Oddział Nylonbor 11,25 mln PLN, Oddział Maflow 287,44 mln PLN.
- utrąty zysku w następstwie wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia 222,0 mln PLN, w tym: Oddział ERG 32,1 mln PLN, Oddział Elana 31,9 mln PLN, Oddział Skawina 35,3 mln PLN, Oddział Nylonbor 2,7 mln PLN, Oddział Maflow 119,9 mln PLN.
- sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia 6,6 mln PLN, w tym: Oddział ERG 1,0 mln PLN, Oddział Elana 1,0 mln PLN, Oddział Skawina 0,4 mln PLN, Oddział Maflow 3,2 mln PLN.
- maszyn od uszkodzeń – suma ubezpieczenia 226,0 mln PLN, w tym: Oddział ERG 21,9 mln PLN, Oddział Elana 27,4 mln PLN, Oddział Skawina 49,6 mln PLN, Oddział Maflow 127,1 mln PLN.
- utrąty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia 35,31 mln PLN (Oddział Skawina).
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 100 mln PLN,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln PLN oraz polisa nadwyżkowa (uruchamiana po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń) suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln PLN. Łączna wartość pokrytych strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia 120 mln PLN.
- OC z tytułu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych – suma ubezpieczenia dla Boryszew S.A. Oddział Elana 10 tys. EUR.

Spółka posiada również ubezpieczenie ładunków w transporcie, ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW) oraz ubezpieczenie należności handlowych.

22. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Celem przyjętych przez Spółkę Boryszew S.A. założeń do długoterminowej strategii rozwoju jest umocnienie pozycji rynkowych w sektorach, w których działa Spółka. Efektem tego powinien być wzrost majątku i zyskowności spółek a tym samym wzrost wartości dla akcjonariuszy w długim okresie.

Krótkoterminowe działania i plany rozwojowe koncentrują się na zakończeniu prowadzonych w Spółkach inwestycjach i maksymalizacji ich efektów, a także na kontynuacji procesów restrukturyzacji majątkowej i organizacyjnej w związku z dynamicznie zmieniającymi się uwarunkowaniami rynkowymi.

23. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w roku w przeliczeniu na pełne etaty:

Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 999	2 046
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	549	580
Razem	2 548	2 626

24. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2013 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

25. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE

Umowy zawarte między Boryszew S.A. a osobami zarządzającymi nie przewidują innych wypłat niż wynikające z Kodeksu Pracy.

26. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Wynagrodzenie Zarządu Spółki		
Piotr Szeliga	660	396
Miłosz Wiśniewski	600	354
Paweł Surówka	582	0
Mikołaj Budzanowski	259	0
Razem	2 101	750

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej

Sebastian Bogusławski	186	99
Zygmunt Urbaniak	93	100
Mirosław Kutnik	75	75
Dariusz Jarosz	70	68
Arkadiusz Krężel	70	123
Tadeusz Pietka	70	68
Razem	564	533

27.AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Na dzień przekazania raportu do publikacji osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji Boryszew S.A.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH Z EMITENTEM BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Pan Arkadiusz Krężel Członek Rady Nadzorczej z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej Metalexfrance S.A. posiada 5 akcji tej spółki.

28.INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Nie są znane Spółce umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

29.INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W 2013 roku Spółka nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

30.UMOWY Z BIEGLYM REWIDENTEM

W dniu 6 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19 (dawniej Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:) do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 13 lipca 2012 roku podpisana została Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych. Zgodnie z aneksem wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy wyniosła 302.500 zł netto, w tym:

- 100.000 zł za przegląd skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 6 miesięcy oraz przegląd skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za okres 6 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2012 roku, a kończący się 30 czerwca 2012 roku,
- 202.500 zł za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za okres 12 następujących po sobie miesięcy oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 12 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2012 roku, a kończący się 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 17 lipca 2013 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 22 lipca 2013 roku podpisana została Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych. Zgodnie z aneksem wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy wyniosła 275.000. zł netto, w tym:

- 100.000 zł za przegląd skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 6 miesięcy oraz przegląd skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za okres 6 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2013 roku, a kończący się 30 czerwca 2013 roku,

- 175.000 zł za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za okres 12 następujących po sobie miesięcy oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 12 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2013 roku, a kończący się 31 grudnia 2013 roku.

31. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Nie są prowadzone postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Nie są prowadzone dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

32. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W BORYSZEW S.A.

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (z późn. zm.) oraz §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Boryszew S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego 2013 roku.

Boryszew S.A., spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała w 2013 roku zasadom ładu korporacyjnego, które zostały określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (załącznik do uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z 21 listopada 2012 roku). Treść zasad dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce:

www.corp-gov.gpw.pl

Raporty, dotyczące przestrzegania zasad ładu korporacyjnego przez Boryszew S.A., są publikowane na stronie internetowej pod adresem www.boryszew.com.pl w sekcji „Ład korporacyjny”.

WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA BORYSZEW S.A. ORAZ MIEJSCA GDZIE TEKST ZASAD JEST DOSTĘPNY ORAZ WSKAZANIE ZAKRESU, W JAKIM SPÓŁKA ODSTĄPIŁA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO Z PODANIEM PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.

Zarząd Boryszew S.A. przykładą dużą wagę do przestrzegania wymogów ładu korporacyjnego oraz starała się na każdym etapie funkcjonowania realizować rekomendacje i zasady dotyczące dobrych praktyk spółek notowanych na GPW.

W 2013 roku Spółka przestrzegała ogółu zasad ładu korporacyjnego, z wyłączeniem:

Rekomendacja nr I.5

Spółka nie posiada przyjętej ogólnie polityki wynagrodzeń. Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej są określane przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy a wynagrodzenia Zarządu są ustalane przez Radę Nadzorczą. Wynagrodzenia Zarządu są powiązane z osiąganymi przez Spółkę wynikami finansowymi.

Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu osób zarządzających i nadzorujących zgodnie z §91 ust. 6 pkt 17 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych z dnia 19 lutego 2009 roku.

Rekomendacja nr I.9

Spółka nie stosuje zasady parytetu kobiet i mężczyzn w sprawowaniu funkcji w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Wybór Członków Zarządu i Radzie Nadzorczej Spółki jest dokonywany odpowiednio przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie posiadanych przez kandydatów kompetencji.

Rekomendacja nr I.12

Spółka nie stosowała się do tej rekomendacji w 2013 roku. Wdrożenie tej rekomendacji w chwili obecnej niesie za sobą ryzyko związane, m.in. z jakością przekazu, opóźnieniami w przesyle danych itp., a także podważania skuteczności podjętych przez Walne Zgromadzenie Uchwał. Spółka nie wyklucza wdrożenia tej zasady Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW w przyszłości.

Zasada nr I. 9a

Spółka nie nagrywa obrad walnych zgromadzeń. Spółka publikuje przewidziane obowiązującymi przepisami prawa informacje dotyczące zwołania walnego zgromadzenia wraz z porządkiem obrad oraz projektami uchwał, a niezwłocznie po zakończeniu walnego zgromadzenia, informuje o treści podjętych uchwał wraz z informacją o wynikach głosowania nad poszczególnymi uchwałami, a także informacje o odstąpieniu od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów obrad oraz informacje o sprzeciwach zgłaszanych do protokołu, jeśli takie sytuacje wystąpią.

W ocenie Zarządu przekazywanie raportów bieżących do publicznej wiadomości oraz zamieszczanie informacji dotyczących Walnego Zgromadzenia na stronach internetowych Spółki gwarantuje akcjonariuszom realizację przysługujących im praw.

Zasada nr IV. 10

Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w myśl postanowień Kodeksu spółek handlowych, a Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej, o czym Spółka informuje w każdym ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.

Spółka stosuje odpowiednie procedury dokumentowania przebiegu walnych zgromadzeń i politykę informacyjną, aby zapewnić wszystkim Akcjonariuszom realizację przysługujących im praw. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania w/w zasad w przeszłości.

OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W związku z koniecznością dostosowania obowiązujących w Grupie Kapitałowej Boryszew procedur dotyczących rynku kapitałowego i przekazywania informacji do publicznej wiadomości do aktualnych przepisów prawnych, Zarząd Boryszew S.A. w dniu 6 października 2009 roku podjął uchwałę Nr 50/2009 w sprawie przyjęcia:

- Procedury sporządzania i publikacji skonsolidowanych raportów kwartalnych,
- Procedury sporządzania i publikacji skonsolidowanych raportów półrocznych,
- Procedury sporządzania i publikacji raportów rocznych,

W wyżej wymienionych Procedurach w przejrzysty sposób określono odpowiedzialność osób, które biorą udział w przygotowywaniu i w weryfikacji sporządzanego sprawozdania finansowego Spółki.

Za nadzór nad sporządzaniem raportów finansowych oraz weryfikację pod względem formalnym odpowiedzialny jest Dyrektor Finansowy.

Sposób i harmonogram przygotowywania sprawozdania finansowego określany jest każdorazowo w osobnym dokumencie przygotowywanym przez Głównego Księgowego.

Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego.

Menadżerowie poszczególnych działów Boryszew S.A. odpowiedzialni są za terminowe i rzetelne przekazywanie Głównemu Księgowemu informacji będących przedmiotem raportów finansowych.

Prezesi spółek zależnych i współzależnych, Dyrektorzy Zarządzający Oddziałów odpowiedzialni są za wyznaczenie osób odpowiedzialnych (pełnomocników) za terminowe i rzetelne przekazywanie Głównemu Księgowemu informacji będących przedmiotem raportów finansowych.

Roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Spółki podlega także niezależnemu badaniu i odpowiednio przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Spółka zarządza ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych również poprzez śledzenie na bieżąco zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych odnoszących się do wymogów sprawozdawczych spółek i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

Spółka na bieżąco aktualizuje zasady rachunkowości, na podstawie, których przygotowuje sprawozdania finansowe.

Ponadto zgodnie z wymogami ustawy z 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, w Spółce obowiązują wewnętrzne procedury postępowania wydane w celu monitorowania przestrzegania obowiązków związanych z informacjami poufnymi dotyczącymi Spółki, zakazie przeprowadzania transakcji na papierach wartościowych w tzw. okresach zamkniętych oraz informowania o transakcjach związanych z papierami wartościowymi Boryszew S.A., dokonywanych przez istotne osoby powiązane ze Spółką.

W celu zapewnienia stabilności Grupy Kapitałowej Boryszew, Spółka koordynuje i wpływa na działania spółek zależnych poprzez swoich przedstawicieli w organach statutowych spółek

WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień 31.12.2013 roku:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	1 321 287 825	60,06%	1 321 287 825	60,06%
w tym: podmioty zależne	154 977 882	7,04%	154 977 882	7,04%
Pozostali	878 712 175	39,94%	878 712 175	39,94%
Razem:	2 200 000 000	100,00%	2 200 000 000	100,00%

Spółce nie są znane umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Nie istnieją ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych, takie jak ograniczenia wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie, z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

W dniu 1 kwietnia 2014 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonał wymiany 2.200.000.000 (dwa miliardy dwieście milionów) akcji spółki Boryszew S.A. oznaczonych kodem PLBRSZW00011 na 220.000.000 (dwieście dwadzieścia milionów) akcji spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki Boryszew S.A. z 0,10 zł (dziesięć groszy) na 1 zł (jeden złoty).

Po przeprowadzeniu operacji wymiany, kodem PLBRSZW00011 oznaczonych jest 220.000.000 (dwieście dwadzieścia milionów) akcji spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji, tj. po wymianie akcji w dniu 1 kwietnia 2014 roku.

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	130 156 569	59,16%	130 156 569	59,16%
w tym: podmioty zależne	16 353 431	7,43%	16 353 431	7,43%
Pozostali	89 843 431	40,84%	89 843 431	40,84%
Razem:	220 000 000	100,00%	220 000 000	100,00%

OGROZNIENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

Akcje Spółki są zbywalne.

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI

Zgodnie ze Statutem Spółki do czynności Rady Nadzorczej należy powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu.

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo Statutem Spółki.

ZASADY ZMIANY STATUTU

Zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

W celu zmiany statutu, w zawiadomieniu o walnym zgromadzeniu Spółki, Zarząd podaje dotychczas obowiązujące postanowienia statutu oraz treść proponowanych zmian. Jeżeli zamierzone zmiany są znaczne, Zarząd w zawiadomieniu o zgromadzeniu zamieszcza także projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych jego postanowień.

Zmiana statutu może być uchwalona przez walne zgromadzenie większością trzech czwartych głosów.

W wyjątkowych przypadkach zmiana statutu następuje nie w drodze uchwały walnego zgromadzenia, ale zaprotokołowaną przez notariusza uchwałą zarządu. Dzieje się tak w ściśle określonych w kodeksie spółek handlowych przypadkach obniżenia kapitału zakładowego (np. umorzenie akcji własnych, nie zakupionych w ciągu roku przez pracowników spółki).

Zmiana statutu staje się skuteczna z chwilą wpisu tej zmiany do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS). Obowiązek zgłoszenia zmiany statutu spoczywa na Zarządzie Spółki. Zarząd zobowiązany jest zgłosić zmianę statutu w ciągu 3 miesięcy od powzięcia odpowiedniej uchwały. Jeżeli zmiana Statutu polega na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki, może ona być zgłoszona w ciągu 6 miesięcy od uchwalenia podwyższenia kapitału zakładowego, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielenie zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być zgłoszona do KRS nie później niż z upływem 6 miesięcy od dnia jej powzięcia.

Zgłaszając w sądzie rejestrowym zmianę Zarząd dołącza jednolitą treść statutu, po dokonanych zmianach.

OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENI ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. jest najwyższym organem Spółki.

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Statut Spółki przewiduje możliwość uchwalenia przez WZA Regulaminu Walnego Zgromadzenia określającego zasady jego funkcjonowania. Regulamin Walnego Zgromadzenia został w Spółce uchwalony. Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia znajdują się na korporacyjnej stronie internetowej www.boryszew.com.pl.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia;

Walne Zgromadzenie, zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. W 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odbyło się w dniu 24 czerwca.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami prawa. Ogłoszenie zamieszcza się co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Zgromadzenie prawidłowo zwołane jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, a uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych o ile przepisy prawa lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

Zgodnie ze Statutem Boryszew S.A. uchwały Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych wymagają następujące sprawy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- przyjęcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- powzięcie postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- umorzenie akcji oraz określenie warunków tego umorzenia,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

Uchwała Walnego Zgromadzenia o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne powody. Uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymagają większości 75% głosów oddanych, z zastrzeżeniem, że obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy wnioskowali za umieszczeniem tego punktu w porządku obrad, uprzednio wyrazili już zgodę na jego zdjęcie z porządku bądź zaniechanie rozpatrywania tej sprawy.

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie są uprzednio przedstawiane Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia.

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Członek zarządu i pracownik spółki mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

Jeżeli pełnomocnikiem na walnym zgromadzeniu spółki publicznej jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach i wykonywania prawa głosu reguluje Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskiem o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

Zgodnie z praktyką przyjętą w Spółce wszystkie istotne materiały na walne zgromadzenie udostępniane są akcjonariuszom zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych i Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r., z późn. zm.)

Zgodnie z Regulaminem Obrad Walnego Zgromadzenia Przewodniczący czuwa nad prawidłowym i sprawnym przebiegiem obrad. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia także poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący nie może też bez ważnych przyczyn składać rezygnacji ze swej funkcji.

SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

RADA NADZORCZA

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygaś w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza ma obowiązek powołać inną osobę. Powołanie członków Rady Nadzorczej w czasie trwania kadencji Rady Nadzorczej wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania kadencji Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Rady.

Rada Nadzorcza na swym pierwszym posiedzeniu wybiera, w głosowaniu tajnym, ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki. Przedmiotem szczególnej uwagi Rady Nadzorczej są działania zmierzające do poprawy efektywności zarządzania Spółką celem uzyskania maksymalizacji wyników finansowych Spółki i wzrostu jej wartości giełdowej oraz zapewnienia jej długofalowego rozwoju.

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- ustalanie liczby członków Zarządu, powołanie i odwołanie członków Zarządu lub całego Zarządu w głosowaniu tajnym,
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu
- delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- zatwierdzanie wniosków Zarządu w zakresie powoływania i zamykania oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
- wyrażanie zgody na nabywanie praw lub zaciąganie zobowiązań, których wartość przekracza 5.000.000 (pięć milionów) złotych, jeżeli w wyniku tych czynności Spółka ma nabyć środki trwałe, w rozumieniu przepisów podatkowych,
- wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- wyrażanie zgody na dokonywanie czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych,
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki w formie uchwały jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- opiniowanie projektów uchwał przedkładanych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu,

- Określanie ceny emisyjnej nowych akcji oraz opiniowania wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych. W przypadku wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej o zwołanie posiedzenia, Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. W przypadku nie zwołania przez Przewodniczącego posiedzenia Rady Nadzorczej wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, termin i proponowany porządek obrad.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest należyte zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Rady i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy składu Rady, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.

Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany na 5 dni przed planowaną datą posiedzenia i akceptowany przez Przewodniczącego, a następnie wraz z materiałami przekazywany członkom Rady chyba, że zachodzą nadzwyczajne okoliczności uzasadniające skrócenie tego terminu. Porządek posiedzenia może być zmieniony lub uzupełniony w przypadku gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i wyrażają na to zgodę.

W przypadkach nagłych Przewodniczący Rady Nadzorczej może zarządzić inny sposób powiadamiania członków Rady o terminie posiedzenia.

W celu umożliwienia Radzie sprawowania stałego nadzoru nad działalnością Spółki, Zarząd przekazuje Radzie podstawowe informacje finansowe dotyczące Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew, a także informacje o wszelkich zdarzeniach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na wyniki działalności lub też stan majątku Spółki.

Członkowie zarządu są zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej, a w przypadku omawiania spraw dotyczących ich bezpośrednio, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, posiedzenia RN odbywają się bez udziału członków zarządu. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać i bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad. Uchwały mogą być podejmowane tylko w sprawach objętych porządkiem obrad. Przewodniczący administruje i kieruje pracami Rady oraz reprezentuje ją wobec pozostałych organów Spółki i innych osób.

Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd zdaje relacje z wszelkich istotnych spraw dotyczących działalności Spółki. W sprawach niecierpiących zwłoki członkowie Rady Nadzorczej informowani są przez Zarząd w trybie obiegowym. Przewodniczący może, z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu Spółki albo członków Rady, zapraszać na posiedzenie inne osoby, w szczególności pracowników Spółki, odpowiedzialnych za sprawy rozpatrywane na posiedzeniu.

Rada Nadzorcza może – nie uchybiając kompetencjom innych organów Spółki – wyrażać opinie we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki, w tym także występować z wnioskami i propozycjami do Zarządu, który w takim przypadku, obowiązany jest złożyć na ręce Przewodniczącego Rady informację o sposobie wykorzystania tych wniosków i propozycji w ciągu dwudziestu jeden dni od dnia ich przedłożenia.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą wykonywać swe prawa i obowiązki wyłącznie osobiście.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, tj. liczbą głosów przewyższającą połowę ważnie oddanych głosów, przy obecności, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej i gdy wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

W przypadku, gdy liczba głosów oddanych "za" uchwałą jest równa sumie głosów "przeciw" i "wstrzymujących się" rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając również swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Głosowanie jest jawne.

Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach i w sprawach odwołania Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady oraz w sprawach powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz zawieszania w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków lub całego Zarządu Spółki, a także na żądanie któregośkolwiek z członków Rady, uczestniczących w posiedzeniu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Rady. Lista osób obecnych na posiedzeniu stanowi załącznik do protokołu.

Obsługę administracyjno – techniczną Rady zapewnia Zarząd, wskazując z grona pracowników Spółki osoby bezpośrednio odpowiedzialne za obsługę i dokumentację posiedzeń Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do informowania pozostałych członków Rady o zaistniałym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją. Wzór oświadczenia określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej, a także indywidualna każdego z członków jest ujawniana w raporcie rocznym.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działają dwa komitety: Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń.

Komitety pełnią rolę pomocniczą dla Rady Nadzorczej w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań, służących wypracowaniu decyzji, które podejmuje Rada Nadzorcza.

Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów.

Komitet Wynagrodzeń sprawuje nadzór w zakresie realizacji postanowień umów zawartych z Zarządem Spółki oraz systemu wynagrodzeń w Spółce i Grupie Kapitałowej.

W 2013 roku Komitet Audytu funkcjonował w składzie: Pan Zygmunt Urbaniak, Pan Tadeusz Pietka i Pan Dariusz Jarosz.

W związku ze złożoną w dniu 17 lutego 2014 roku przez Pana Dariusza Jarosza rezygnacją z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, Rada na swym posiedzeniu w 18 lutego 2014 roku powołała Komitet Audytu w składzie:

Pan Zygmunt Urbaniak,
Pan Jan Bogolubow,
Pan Tadeusz Pietka.

W dniu 18 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. powołała Komitet Wynagrodzeń w składzie:

Pan Janusz Siemieniec,
Pan Jan Bogolubow,
Pan Mirosław Kutnik,
Pan Arkadiusz Krężel.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

W 2013 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Sebastian Bogusławski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Dariusz Jarosz – Członek Rady Nadzorczej
Pan Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Pietka – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 13 lutego 2014 roku Pan Sebastian Bogusławski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 17 lutego 2014 roku Pan Dariusz Jarosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie

W dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Siemieńca oraz Pana Jana Bogolubowa.

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Jan Bogolubow – Członek Rady Nadzorczej
Pan Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Pietka – Członek Rady Nadzorczej

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

JANUSZ SIEMIENIEC – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Pan Janusz Siemieniec jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej – Wydział Elektryczny. Ukończył kursy i szkolenia we Francuskim Instytucie Zarządzania (IGF) w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami oraz kursy i szkolenia dla członków zarządów i rad nadzorczych spółek prawa handlowego, organizowane przez Ministerstwo Skarbu.

W latach 2006 – 2013 kierował projektami inwestycyjnymi w sektorze energetyki odnawialnej, członek zarządu spółek inwestycyjnych NordWind sp. z o.o., NordEnergy sp. z o.o.

W latach 2000 – 2006 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki Restrukturyzacji Kopalń SA w Katowicach, członek Rady Nadzorczej Kopex SA.

W latach 1999 – 2000 był dyrektorem przedsiębiorstwa KWK Nowa Ruda w Nowej Rudzie oraz przewodniczącym Rady Nadzorczej Węglzbył SA.

W latach 1981 – 1990 pracował na stanowiskach kierowniczych w energetyce i przemyśle wydobywczym.

ZYGMUNT URBANIAK – WICEPRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

Pan Zygmunt Urbaniak jest absolwentem Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu.

Od grudnia 1996 roku jest dyrektorem "Karo – Roman Karkosik" z siedzibą w Czernikowie.

W latach 1991 – 1996 pełnił funkcję dyrektora ds. finansowych w spółkach kapitałowych w Toruniu: Karo BHZ, Karo Metal, Unibax.

Wcześniej przez blisko 10 lat pracował na stanowisku głównego księgowego w przedsiębiorstwie państwowym.

Po ukończonym kursie dla kandydatów na członków Rad Nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa pełnił w latach 1995 – 1996 funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej "Zakładów Naprawczych Taboru Kolejowego" S.A. w Oleśnicy.

Od 1999 roku, z około roczną przerwą, zasiada w Radzie Nadzorczej Boryszew S.A., a od 2005 roku w Radzie Nadzorczej Impexmetal S.A. oraz w spółkach Grupy Kapitałowej Boryszew i Impexmetal.

MIROSLAW KUTNIK – SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ

Pan Mirosław Kutnik ukończył w 1989 roku Wydział Prawa na Uniwersytecie im. Mikołaja Kopernika w Toruniu, uzyskując tytuł magistra prawa i w 1994 roku został wpisany na listę Radców prawnych pod numerem TR – 467 w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Toruniu.

W latach 1995 – 2005 prowadził w Toruniu Kancelarię Radcy Prawnego, natomiast od 2005 roku jest Partnerem zarządzającym w Kancelarii Radców prawnych "Kutnik, Kalinowski i Partnerzy" w Toruniu.

Od 2005 roku jest Doradcą Prezydenta Konfederacji Pracodawców Polskich do spraw wspierania zatrudniania i rehabilitacji zawodowej i społecznej osób niepełnosprawnych. Ponadto jest również ekspertem Komisji Trójstronnej w zakresie zmiany ustawy o rehabilitacji zawodowej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych. Od 2002 roku zasiada w radach nadzorczych spółek publicznych.

Pan Mirosław Kutnik specjalizuje się w prawie podatkowym, konstytucyjnym, prawie pomocy publicznej. Był pełnomocnikiem w szeregu postępowań przed Trybunałem Konstytucyjnym.

JAN BOGOLUBOW – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Pan Jan Bogolubow jest doktorem nauk technicznych w zakresie technologii chemicznej.

W 2000 roku ukończył polsko – holenderskie studia europejskie – integracja europejska. W 2002 roku zdobył tytuł Master of Business Administration (MBA) w Wyższej Szkole Zarządzania i Marketingu w Warszawie wspólnie z University of Denver oraz ukończył studia z zakresu marketingu i zarządzania.

Pan Jan Bogolubow od października 2007 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki Zarządca Rozliczeń S.A.

W latach 1999 – 2008 był członkiem i przewodniczącym szeregu Rad Nadzorczych Spółek Skarbu Państwa, w tym m.in. przewodniczący Rady Nadzorczej m.in. Huty Katowice S.A i Jastrzębskiej Spółki Węglowej SA.

W latach 1986 – 1993 roku zatrudniony był na stanowiskach: samodzielny technolog, mistrz zmianowy, Kierownik Działu Zbytu, Szef Biura Handlowego Zakładów Koksowniczych "Przyjaźń" w Dąbrowie Górniczej.

W latach 1993 – 1998 – główny specjalista, Zastępca Kierownika Działu, Kierownik Delegatury Węglokoks S.A.

Od 1999 do stycznia 2014 pracował w Ministerstwie Gospodarki, jako główny specjalista, radca ministra i zastępca dyrektora Departamentu Energetyki (w latach 2007 – 2014 – urlop bezpłatny).

ARKADIUSZ KRĘŻEL – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Pan Arkadiusz Krężel został powołany do Rady Nadzorczej Boryszew S.A. w 2006 roku. Ponadto pełni funkcje nadzorcze w spółkach Grupy Kapitałowej Boryszew: Impexmetal S.A., ZM SILESIA SA oraz w zagranicznych spółkach handlowych Grupy.

Ukończył Politechnikę Śląską w Gliwicach na kierunku Automatykacja i Elektryfikacja Górnictwa.

W latach 1992 – 2006 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

W okresie 1981 – 1992 pracował w Kopalni Węgla Kamiennego „Kazimierz – Juliusz” w Sosnowcu.

Od 1991 roku zasiadał w wielu Radach Nadzorczych w spółkach z różnych dziedzin przemysłu m.in. w Państwowej Agencji Węgla Kamiennego S.A., Polskiego Banku Rozwoju S.A., Polskich Kolei Państwowych S.A., PLIVA Kraków Zakłady Farmaceutyczne S.A., Centrali Zaopatrzenia Hutnictwa S.A.. Jest Członkiem Zarządu Francusko – Polskiej Izby Gospodarczej w Paryżu oraz Polsko – Japońskiego Komitetu Gospodarczego.

TADEUSZ PIETKA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Pan Tadeusz Pietka został powołany do Rady Nadzorczej Boryszew S.A. w 2009 roku.

Jest absolwentem Wilfried Laurie University – Waterloo, Kanada, gdzie ukończył z wyróżnieniem Wydział Ekonomii, kierunek: Finanse i Rachunkowość.

W 2000 roku ukończył w London Business School studia w zakresie MBA, w 2003 roku zdobył uprawnienia analityka finansowego w Association for Investment Management & Research, Charlottesville, USA.

Pan Tadeusz Pitka od 2008 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu w Colonade International z siedzibą we Wrocławiu.

W latach 2007 – 2009 był wiceprzewodniczącym rady nadzorczej The Bank, Kijów, Ukraina.

W okresie 2006 – 2007 pełnił funkcję doradcy prezesa zarządu w Allianz Poland S.A., Warszawa.

W latach 2004 – 2006 pracował w Getin Holding SA we Wrocławiu najpierw jako konsultant ds. bankowości, później wiceprezes zarządu oraz w Getin Leasing S.A., Wrocław – prezes zarządu.

W latach 2003 – 2004 pełnił funkcję członka zarządu oraz dyrektora operacyjnego i dyrektora ds. kredytów w GE Bank Mieszkaniowy.

W latach 2001 – 2002 zatrudniony w Bank of Montreal w Toronto jako senior business consultant.

W 2001 roku pracował w Bain & Company Inc. Toronto, Kanada, pełniąc kluczową rolę w reorganizacji głównych beneficjentów telekomunikacyjnych w Ameryce Północnej.

W latach 1994 – 1998 zatrudniony był w Royal Bank of Canada, początkowo na stanowisku dealera walutowego na rynkach międzybankowych, następnie zajmował się analizą rynków walutowych i pozyskiwaniem klientów instytucjonalnych z Europy. Pracował także dla firm konsultingowych McKinsey & Company i Bain & Company.

ZARZĄD SPÓŁKI

Zgodnie ze Statutem Boryszew S.A., Zarząd Spółki składa się z jednej do pięciu osób, w tym: Prezesa, do dwóch Wiceprezesów oraz członków Zarządu.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Zarząd jest odpowiedzialny za rzetelne prowadzenie spraw Spółki i realizację jej statutowych zadań, zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zarząd opracowuje strategię Spółki i jest odpowiedzialny za jej wdrożenie i realizację. Strategia podlega akceptacji Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki wnikliwie analizuje podejmowane działania i decyzje.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu, a w szczególności dotyczące:

- Regulaminu Zarządu,
- Regulaminu Organizacyjnego Spółki,
- zaciągania kredytów,
- udzielania poręczeń oraz gwarancji
- zbywania i nabywania aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość w złotych polskich 30.000 EUR,
- przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok ubiegły,

- wniosków co do podziału zysku lub pokrycia strat Spółki,
- uchwalania programu rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej,
- przyjęcia budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej i ich ewentualnej korekty,
- ustanawiania prokurentów,
- ustanawiania, na zasadach prawa cywilnego pełnomocników do wykonywania określonych czynności w granicach ich umocowania (z wyjątkiem pełnomocnictw jednorazowych do dokonania określonej czynności prawnej oraz pełnomocnictw do podpisywania pism i dokumentów nie powodujących zaciągania przez Spółkę zobowiązań majątkowych lub rozporządzenia prawami Spółki a także pełnomocnictw procesowych ogólnych),
- uchwalania systemu płacowego i regulaminu pracy na podstawie uzgodnień ze związkami zawodowymi,
- zajmowania stanowiska w sprawach zleconych przez Radę Nadzorczą w formie uchwały.

Zarząd rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór biegłego rewidenta, po uprzedniej analizie złożonych ofert. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem lub pełnomocnikiem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo.

Zarząd zbiera się na swoje posiedzenia w miarę potrzeby. Na posiedzenie Zarządu mogą być zapraszani właściwi dla omawianej sprawy pracownicy Spółki lub inne osoby.

Statutowe funkcje zarządzania Zarząd wykonuje w formie:

- uchwał podejmowanych na posiedzeniach Zarządu,
- wniosków kierowanych do Rady Nadzorczej, Walnego Zgromadzenia lub sądu,
- składania oświadczeń woli,
- realizacji uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Nieobecny na posiedzeniu członek Zarządu przyjmuje, w pierwszym dniu obecności w pracy, do wiadomości i stosowania uchwały podjęte pod jego nieobecność, potwierdzając to podpisem na oryginale protokołu.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane i podpisywane przez obecnych na posiedzeniu członków Zarządu.

Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Zasady wynagradzania członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając zakres obowiązków i pełnionej funkcji oraz sytuację ekonomiczną – finansową Spółki.

Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu a także indywidualna każdego z członków Zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki jest ujawniana w raporcie rocznym.

Zarząd dokłada wszelkich starań aby Spółka prowadziła efektywną działalność ekonomiczną z poszanowaniem interesów wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych grup związanych z interesem Spółki.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2013 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
Pan Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,

W dniu 7 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, mocą której powołała z dniem 14 stycznia 2013 roku Pana Pawła Surówkę na stanowisko Członka Zarządu Boryszew S.A. Dyrektora ds. Rozwoju Sektora Automotive.

W dniu 26 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę mocą, której powołała Pana Mikołaja Budzanowskiego na stanowisko Członka Zarządu Boryszew S.A. Dyrektora ds. Rozwoju.

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie:

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

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

PIOTR SZELIGA – PREZES ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

W dniu 28 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. powołała Pana Piotra Szeligę do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, powierzając mu jednocześnie stanowisko Dyrektora Generalnego.

Pan Piotr Szeliga jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie oraz Stockholm University/Stockholm International Banking Institute. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta (jest wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10363) oraz ACCA Diploma in International Financial Reporting.

W latach 1996 – 2000 pracował w firmie Arthur Andersen Sp. z o.o., ostatnio na stanowisku Experienced Senior Consultant – Kierownik Projektów.

W latach 2000 – 2003 w firmie ce-market.com pełnił funkcję Kontrolera Finansowego.

Od 2003 do 2012 roku był zatrudniony w Impexmetal S.A. kolejno na stanowiskach: Dyrektora Finansowego ds. Planowania i Rozwoju Grupy Kapitałowej, Dyrektora ds. Rachunkowości; p.o. Dyrektora Finansowego Spółki oraz jako Członek Zarządu Dyrektor Finansowy. We wrześniu 2007 roku został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego Impexmetal S.A.

Od 2006 roku jest związany ze Spółką Boryszew, pełniąc funkcje Dyrektora ds. Rachunkowości, p.o. Dyrektora Finansowego oraz Doradcy ds. Kontroli Zarządczej.

W dniu 28 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. powołała Pana Piotra Szeligę do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Pan Piotr Szeliga sprawuje funkcje nadzorcze w spółkach Grupy Kapitałowej Boryszew: Impexmetal. S.A., Hutmen S.A., HMN Szopienice S.A. w likwidacji, ZM Silesia S.A., Baterpol S.A., FŁT Polska Spółka z o.o. **MIŁOSZ**

WIŚNIEWSKI – WICEPREZES ZARZĄDU

W dniu 28 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. powołała Pana Miłosza Wiśniewskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, Dyrektora Finansowego..

Pan Miłosz Wiśniewski jest absolwentem Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu. Ukończył studia podyplomowe i odbył następujące szkolenia:

2006 – Leadership Course, London Business School, Londyn (Wielka Brytania)

2001 – 2002 M.B.A. Ecole Nationale de Ponts et Chaussées, Paryż (Francja)

1998 – Modular General Management Course, Ashridge Management Course,

W latach 1992 – 1997 pracował w firmie Cereal Partners Poland (Nestle & General Mills), Toruń, na stanowisku Kontrolera Finansowego.

W latach 1997 – 1998 został zatrudniony na stanowisku Kontrolera Finansowego w Cereal Partners U.K. (Nestle & General Mills); Welwyn Garden City (United Kingdom).

Od 1998 – 2005 pełnił funkcję Dyrektora Finansowego – Wiceprezesa Zarządu; Cereal Partners Poland (Nestle & General Mills), Toruń.

Od 2005 – 2008 sprawował funkcję Regionalnego Dyrektora Finansowego – Europa Południowo – Zachodnia; Cereal Partners France (Nestle & General Mills), Noisiel (Francja).

Od 2008 – 2010 – Dyrektor Rozwoju Regionu CE; Cereal Partners Poland (Nestle & General Mills), Toruń, a następnie od 2010 roku Dyrektor Regionalny – Grecja i Bałkany; Cereal Partners Hellas; Athens – Marousi (Grecja).

PAWEŁ SURÓWKA – CZŁONEK ZARZĄDU

W dniu 7 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, mocą której powołała z dniem 14 stycznia 2013 roku Pana Pawła Surówkę na stanowisko Członka Zarządu Boryszew S.A. Dyrektora ds. Sektora Automotive.

Pan Paweł Surówka jest Licencjonowanym Analitykiem Finansowym, posiada certyfikat Certified Financial Analyst (CFA), wydany przez CFA Institute. Ukończył Ecole des Hautes Etudes en Sciences Sociales (EHESS) w Paryżu Francji (2004 – 2007 Magister Studiów Zaawansowanych) oraz Uniwersytet Sorbonne Paris I (2002 – 2004 Magister Nauk Humanistycznych). Ukończył także Uniwersytet Ludwika Maximiliana w Monachium LMU (1999 – 2002 studia podstawowe). Jest Stypendystą Fundacji Roberta Schumana dla Integracji Europejskiej.

Zanim dołączył do grupy kapitałowej Boryszew, Pan Paweł Surówka pełnił funkcje Doradcy Finansowego dla grupy Bank of America Merrill Lynch w Paryżu, Francja, (2007 – do stycznia 2013).

Doradzał klientom indywidualnym oraz instytucjonalnym we Francji i krajach wschodzących w Europie (CEE) odnośnie inwestycji giełdowych a także transakcji typu M&A.

MIKOŁAJ BUDZANOWSKI – CZŁONEK ZARZĄDU

W dniu 26 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę mocą, której powołała Pana Mikołaja Budzanowskiego na stanowisko Członka Zarządu Boryszew S.A. Dyrektora ds. Rozwoju.

Pan Mikołaj Budzanowski jest absolwentem Uniwersytetu Jagiellońskiego. W 2004 uzyskał stopień doktora nauk humanistycznych.

Był słuchaczem na Stanford Executive Institute, Stanford University (Management Science and Engineering) oraz stypendystą japońskiej fundacji Sasakawy (Nippon Foundation), Deutsch Akademischer Austausch Dienst (DAAD).

W latach 2011 – 2013 – Minister Skarbu Państwa, odpowiedzialny za nadzór nad strategicznymi spółkami w sektorze ropy i gazu oraz projektami dywersyfikacyjnymi, m.in. budową terminalu LNG w Świnoujściu, poszukiwaniami gazu łupkowego oraz rozbudową infrastruktury do eksploatacji i przesyłu surowców energetycznych. Inicjator nowych projektów energetycznych oraz wydobywczych w Polsce. Odpowiedzialny za integrację sektora chemicznego wokół Grupy Azoty. Nadzorował i sfinalizował proces negocjacji cenowych kontraktu jamalskiego w 2012 roku.

W latach 2009 – 2011 był Wiceministrem Skarbu Państwa.

W latach 2008 – 2009 – Dyrektor w Ministerstwie Skarbu Państwa, sprawujący nadzór nad spółkami strategicznymi w sektorze ropy i gazu. Był odpowiedzialny m.in. za przygotowanie spec-ustawy dot. budowy terminalu LNG w Świnoujściu oraz inwestycji towarzyszących.

W 2008 roku pełnił funkcję Dyrektora Departamentu Zmian Klimatu w Ministerstwie Środowiska.

Od lipca 2004 roku do grudzień 2007 roku był doradcą w polskiej delegacji do Parlamentu Europejskiego w Brukseli.

Na stronie internetowej Spółki: www.boryszew.com.pl znajdują się wszystkie dokumenty korporacyjne Spółki, oraz informacje bieżące i okresowe.

Spółka prowadzi również stronę internetową w języku angielskim.

PODPISY ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu

Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Paweł Surówka – Członek Zarządu
