



## BORYSZEW SA

### SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2012 ROKU



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:  
26 kwietnia 2013 roku*

## SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP .....	3
2.	ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI .....	4
3.	ISTOTNE ZDARZENIA .....	4
4.	STRUKTURA ORGANIZACYNA.....	6
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	8
6.	ANALIZA FINANSOWA.....	11
7.	ZNACZĄCE UMOWY .....	16
8.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE.....	18
9.	BADANIA I ROZWÓJ .....	21
10.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	21
11.	KREDYTY I POŻYCZKI .....	23
12.	PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	24
13.	AKCJE WŁASNE.....	26
14.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	27
15.	DYWIDENDA .....	30
16.	PROGNOZA ZARZĄDU .....	30
17.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	30
18.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....	30
19.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK .....	30
20.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	31
21.	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	36
22.	ZATRUDNIENIE.....	36
23.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	36
24.	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.....	37
25.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....	37
26.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	37
27.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCIE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY .....	38
28.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	38
29.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM .....	38
30.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	39
31.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W BORYSZEW S.A. ....	39

# 1. WSTĘP

## INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna  
96-500 Sochaczew, ul. 15 Sierpnia 106  
Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, Numer KRS 0000063824  
Regon 750010992  
NIP 837- 000-06-34  
Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

## RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

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

## ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu,  
Pan Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu,  
Pan Paweł Surówka – Członek Zarządu

## HISTORIA

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

Po drugiej wojnie światowej fabrykę znacjonalizowano i stopniowo zmieniano jej specjalizację. Uruchomiono m.in. produkcję popularnego płynu do chłodziw „Borygo”.

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

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

W 1999 roku wraz z przejściem kontroli właścicielskiej nad Boryszew S.A. przez inwestora strategicznego – 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 przejmuje kontrolę nad międzynarodową Grupą Maflow, będącą jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji, wspomagania kierownicy oraz aktywnego zawieszenia dla przemysłu motoryzacyjnego. Od tego momentu branża automotive staje się kluczowym segmentem działalności.

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

Dzięki przejściom Grupa Kapitałowa Boryszew dołączyła do grona największych dostawców dla sektora motoryzacyjnego w Europie i na świecie.

## **2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI**

Niniejsze sprawozdanie z działalności Spółki w 2012 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 26 kwietnia 2013 roku i przedstawia sytuację Spółki zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej relacji inwestorskich pod adresem [www.ir.boryszew.com.pl](http://www.ir.boryszew.com.pl), na której można również znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki.

## **3. ISTOTNE ZDARZENIA**

### **NABYCIE AKTYWÓW NIEMIECKIEJ GRUPY YMOS**

W dniu 13 marca 2012 roku podpisana została pomiędzy syndykem masy upadłościowej majątku spółek Grupy YMOS (Sprzedający) a podmiotami zależnymi od Boryszew SA (Kupujący) umowa nabycia aktywów niemieckich spółek YMOS GmbH, YMOS Ubrig GmbH oraz YMOS Prenzlau GmbH.

W skład nabywanych aktywów weszły m. in. ruchomy majątek trwały i obrotowy, nieruchomości, wartości niematerialne i prawne, związana z przedsiębiorstwem wartość firmy („good will”), prawa wynikające z wybranych umów z kontrahentami (klientami i dostawcami). Łączna kwota nabycia w/w aktywów wyniosła 9,9 mln EUR.

Warunkiem zawieszającym wejście w życie umowy była zgoda Rady Wierzycieli Grupy YMOS. Zamknięcie umowy było uwarunkowane zapłatą kwoty nabycia oraz zgodą poszczególnych wierzycieli spółek Grupy YMOS, którym przysługiwały zabezpieczenia rzeczowe na majątku spółek Grupy YMOS.

Sprzedającym przysługiwało prawo odstąpienia od umowy w przypadku zgłoszenia sprzeciwu poszczególnych wierzycieli posiadających zabezpieczenie rzeczowe na majątku spółek Grupy YMOS do dnia 16 marca 2012 roku, natomiast Kupującemu przysługiwało prawo odstąpienia od umowy w przypadku nie zwolnienia nabywanych nieruchomości z obciążeń a także nie przedstawienie wszelkich zezwoleń i poświadczeń wymaganych do prawnej skuteczności umowy.

W związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających umowę oraz pozytywną decyzję Federalnego Urzędu Antymonopolowego (Bundeskartellamt) w sprawie nabycia w/w aktywów skutek rozporządzający w postaci przejścia na Grupę Boryszew własności nabywanych aktywów nastąpił w dniu 25 marca 2012 roku o godzinie 0:00, przy czym przewłaszczenie nieruchomości ze względów formalno-prawnych nastąpi dopiero po wpisie nowych właścicieli do ksiąg wieczystych.

Grupa YMOS jest wiodącym europejskim producentem elementów plastikowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora automotive, w tym kompletnych zestawów otwierania drzwi samochodowych. Produkuje także elementy w technice odlewu ze stopów metali, np. emblematy marek samochodów, zamki i klamki, oraz inne elementy wyposażenia samochodów.

### **ZAWARCIE ZNACZĄCYCH KONTRAKTÓW Z GRUPĄ VOLKSWAGEN**

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Spółka Boryszew otrzymała od niemieckiej Grupy YMOS informację o prognozowanej sprzedaży na lata 2012 – 2015. Zgodnie z otrzymaną informacją prognozowana wartość kontraktów z Grupą Volkswagen wyniesie w tym okresie około 190 mln Euro.

Grupa YMOS jest dostawcą elementów plastikowych i cynkowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora automotive, w tym kompletnych zestawów otwierania drzwi samochodowych.

### **WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

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

Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa) jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez KRBR.

Umowa została zawarta na okres badania sprawozdań za 2012 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009 – 2011.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora zgodnie ze swoimi kompetencjami, określonymi w Statucie Spółki oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa (zgodnie z art. 66 ust. 4 Ustawy o rachunkowości).

### **POŁĄCZENIE BORYSZEW S.A. I NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA S.A.**

W dniu 26 października 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zamiaru połączenia Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie oraz Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A. z siedzibą w Skawinie.

Rada Nadzorcza Boryszew S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący zamiaru dokonania połączenia w/w Spółek.

W dniu 19 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców o połączeniu Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie i Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina z siedzibą w Skawinie.

Połączenie Spółek nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina) na Spółkę Przejmującą (Boryszew S.A.) – zgodnie z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 28 listopada 2012 roku w sprawie połączenia Boryszew S.A. (jako Spółki Przejmowanej) ze spółką Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A. (jako Spółką Przejmowaną).

Ze względu na fakt, iż Spółka Przejmująca posiadała 100 % akcji Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek nastąpiło w trybie uproszczonym (zgodnie z art. 516 § 6 KSH), tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez wymiany akcji.

Wskazanie podmiotów, które się połączyły:

Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie (96 – 500) ul. 15 sierpnia 106 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000063824.

Boryszew S.A., jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Boryszew, pełni funkcje zarządcze i nadzorujące w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Boryszew. Podstawowym przedmiotem działalności Centrali w Warszawie jest zarządzanie Grupą Kapitałową, którego celem jest wzrost wartości Spółki w długim okresie. Boryszew S.A. prowadził również działalność produkcyjną w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży automotive, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomaganie kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania,
- Oddział Elana w Toruniu – producent m.in. włókien ciętych oraz włókien ciągłych,
- Oddział YMOS w Kędzierzynie – Koźlu – zajmuje się głównie odlewnictwem ciśnieniowym stopów cynku i aluminium.

Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A. z siedzibą w Skawinie (32 – 050) ul. Piłsudskiego 23, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000376170. Przedmiotem działalności Spółki Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A. jest produkcja walcówek aluminiowych, drutów i przewodów napowietrznych ze specjalnych stopów aluminium o konstrukcjach eliminujących zagrożenie zjawiskami typu „black – out” oraz dostawa mediów energetycznych dla odbiorców zewnętrznych.

NPA Skawina jest jednym z największych producentów walcówki oraz drutu i żył aluminiowych w kraju.

Uzasadnienie oraz cel podjęcia decyzji o zamiarze połączenia:

Zarząd Boryszew S.A. dbając o wzrost wartości Spółki, podjął działania zmierzające do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej i zwiększenia przejrzystości procesu zarządzania.

W ocenie Zarządu dalsze upraszczanie struktury będzie skutkowało wzrostem efektywności w zarządzaniu polityką

i działalnością Grupy Boryszew oraz w gospodarowaniu posiadanymi zasobami. Przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji Grupy pozwoli na zwiększenie rentowności, obniżenie kosztów ogólnego zarządu i kosztów finansowych.

Efektywny sposób zarządzania, skoncentrowany majątek oraz uproszczona struktura przyczynią się do umocnienia pozycji Spółki na rynku. Zamierzone zmiany organizacyjne przyczynią się do wzrostu wartości Spółki, co leży w interesie jej akcjonariuszy.

Celem połączenia spółek Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie i Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina S.A. z siedzibą w Skawinie jest efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek oraz uzyskanie efektów ekonomiczno-finansowych synergii bezpośredniej i pośredniej, a w tym między innymi:

- √ efektywniejsze wykorzystanie majątku połączonych spółek,
- √ lepsza alokacja środków pieniężnych,
- √ bardziej racjonalne przepływy finansowe – wykorzystanie efektu skali finansowania zewnętrznego,
- √ bardziej efektywne wykorzystanie zasobów ludzkich,
- √ obniżenie kosztów działalności,
- √ dostęp do nowych rynków zbytu.

## **REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH BORYSZEW S.A.**

Realizując program nabywania akcji własnych, przyjęty 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., Spółka łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabyła 100.000.000 sztuki akcji własnych, stanowiących 4,431% kapitału zakładowego i dających prawo do 100.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu.



## **NABYCIE AKCJI BORYSZEW S.A. PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ**

Spółka zależna Impexmetal S.A., działając w granicach zezwolenia 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., oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) i art. 362 § 4 Kodeksu spółek handlowych, nabyła w dniach 18 – 21 oraz 27 – 28 grudnia 2012 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 24.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 1,06% kapitału zakładowego i dających prawo do 24.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

W wyniku zawarcia powyższych transakcji Spółka Boryszew posiada pośrednio i bezpośrednio poprzez spółkę zależną 124.000.000 sztuk akcji własnych, stanowiących 5,49% kapitału zakładowego i dających prawo do 124.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółki.

## **ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

### **NABYCIE AKCJI BORYSZEW S.A. PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ**

Spółka zależna Impexmetal S.A. działając w granicach zezwolenia 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., oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) i art. 362 § 4 Kodeksu spółek handlowych, nabyła w dniu 13 lutego 2013 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 4.637.500 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Powyższe akcje dają 4.637.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,205% kapitału zakładowego Spółki.

W wyniku zawarcia powyższej transakcji Spółka Boryszew posiada pośrednio i bezpośrednio poprzez spółkę zależną 128.637.500 sztuk akcji własnych, stanowiących 5,700% kapitału zakładowego i dających prawo do 128.637.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### **ZAWARCIE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. UMOWY POŚREDNICTWA W SKUPIE AKCJI SPÓŁKI BORYSZEW S.A. W CELU UMORZENIA LUB DALSZEJ ODSPRZEDAŻY**

Powszechna Kasa Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO BP SA z siedzibą w Warszawie („DM PKO BP”), wykonując postanowienia Umowy pośrednictwa w skupie akcji Spółki Boryszew S.A. w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży z dnia 13 lutego 2013 roku („Umowa”), działając w imieniu i na rachunek własny, nabył 29.788.830 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Akcje zostały nabyte z przeznaczeniem do ich odsprzedaży Spółce Impexmetal S.A.

Po odkupieniu akcji od DM PKO BP (z uwzględnieniem poprzednio nabytych akcji, w ramach realizowanego programu nabywania akcji własnych) Boryszew S.A. będzie posiadała łącznie pośrednio i bezpośrednio 158.426.330 akcji własnych, stanowiących 7,020 % kapitału zakładowego i dających prawo do 158.426.330 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## **4. STRUKTURA ORGANIZACYNA**

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

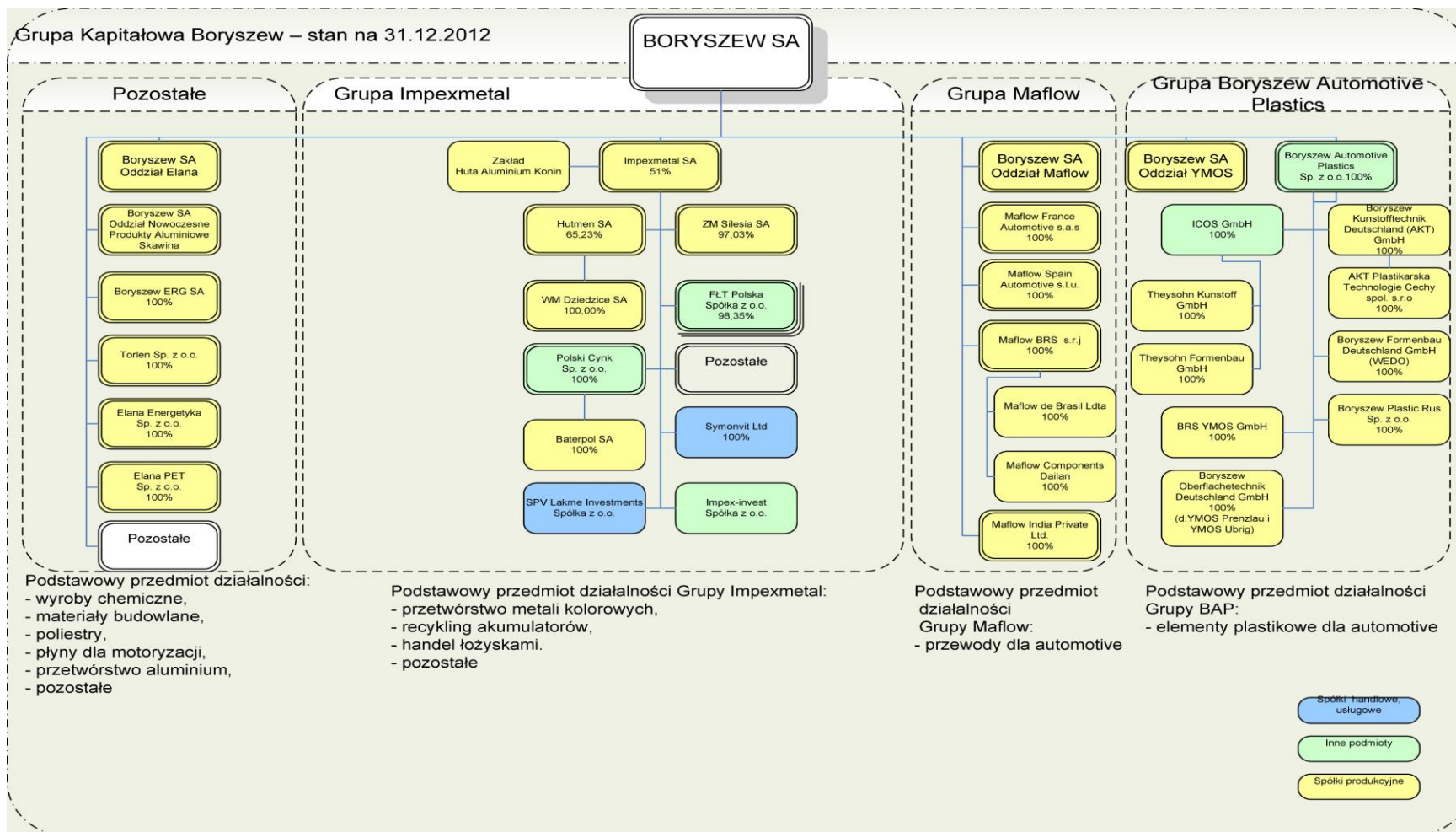
Podstawowym przedmiotem działalności Centrali w Warszawie jest zarządzanie Grupą Kapitałową, a celem wzrost wartości Spółki w długim okresie. Boryszew S.A. prowadził działalność produkcyjną w oparciu o:

- 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.
- Od marca 2012 roku Oddział YMOS w Kędzierzynie – Koźlu – zajmuje się głównie odlewnictwem ciśnieniowym stopów cynku i aluminium.
- Od grudnia 2012 roku 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.

### **STRUKTURA GRUPY BORYSZEW**

Boryszew S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Boryszew, w skład której wchodzi kilkadziesiąt przedsiębiorstw produkcyjnych, handlowych i usługowych. Wśród nich wyróżnić należy podmioty, które są istotne dla Grupy z biznesowego punktu widzenia.

Uproszczony schemat Grupy Boryszew z sumarycznymi udziałami w poszczególnych podmiotach na dzień 31.12.2012r.



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

### Przedmiot działalności

Boryszew SA jest spółką notowaną na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, w skład której w 2012 wchodziły:

- **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.
- **Boryszew O/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 NPA Skawina** – jest jedynym w kraju producentem walcówki z aluminium i stopów aluminium z przeznaczeniem do produkcji elektro-energetycznych przewodów i kabli, oraz walcówki nieprzewodowej, stosowanej w hutnictwie stali jako tzw. odtleniacz. Oprócz walcówki aluminiowej spółka produkuje drut i elektroenergetyczne żyły aluminiowe gołe.
- **Oddział Elana w Toruniu** - producent polimerów i poliestrów wykorzystywanych w przemyśle oraz produkcji mebli. Dodatkowo Oddział posiadający ponad 150 ha gruntów na terenie Elany, które po przeprowadzonej restrukturyzacji majątkowej, są planowane do sukcesywnego zagospodarowania i sprzedaży. Dodatkową działalnością Oddziału są usługi najmu posiadanego majątku (głównie budynki i budowle).
- **Oddział Kędzierzyn Koźle** – (od 21.03.2012) zawiera polskie aktywa produkcyjne przejętej Grupy YMOS. Zajmuje się głównie odlewnictwem ciśnieniowym stopów cynku i aluminium na potrzeby branży samochodowej.

### Sprzedaż i rynki zbytu

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Boryszew S.A. w latach 2012-2011.

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2012	2011	2012	2011
<b>Boryszew Centrala</b>					
	Towary i materiały	-	-	24 802	9 945
	Usługi	-	-	6 962	2 385
	<b>Razem</b>	-	-	<b>31 764</b>	<b>12 330</b>
<b>Boryszew O/Maflow</b>					
	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*			401872	421427
	<b>Razem</b>			<b>401 872</b>	<b>421 427</b>
<b>Boryszew O/NPA Skawina</b>					
	Walcówka przewodowa	8 872	9 086	77 173	82 935
	Walcówka stopowa	9 499	7 102	90 757	69 019
	Walcówka nieprzewodowa	1 034	797	8 941	7 054
	Drut	1 544	818	13 169	7 975
	Przewody napowietrzne	5 525	5 609	60 112	62 461
	Pozostałe			1 898	1 621
	Sprzedaż mediów			9 993	8 012
	<b>Razem</b>	<b>26 474</b>	<b>23 412</b>	<b>262 014</b>	<b>239 077</b>



**Boryszew O/Elana**

	Razem Elana (włókno cięte, elball)	13 579	12 065	73 393	68 522
	Razem Polimer (przerób)	1 743	6 825	572	1 292
	Towary			2 432	5 395
	Materiały			331	1 146
	Pozostałe usługi			18 403	18 578
	<b>Razem</b>	<b>15 322</b>	<b>18 890</b>	<b>95 131</b>	<b>94 934</b>

**Oddział YMOS Kędzierzyn Koźle**

	<b>Razem</b>			<b>2 873</b>	<b>nd</b>
Korekty Intercompany				-161	0
<b>Razem Boryszew S.A.</b>		<b>41 796</b>	<b>42 302</b>	<b>793 654</b>	<b>767 768</b>

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

Rok 2012 zakończył się dla Boryszew S.A. niższą sprzedażą ilościową, co jest głównie związane z rezygnacją od połowy 2012 roku z nierentownego przerobu polimeru w Boryszew O/Elana. Ponadto O/NPA Skawina sprzedał w 2012 roku więcej produktów o wyższym stopniu przetworzenia/wyższej marży tj. walcówki stopowej oraz drutu.

Główne kierunki sprzedaży w Boryszew S.A. 2012 -2011 przedstawiono w poniższej tabeli:

w mln zł	2012	2011
Przychody ze sprzedaży, w tym:	793,5	767,8
Polska	218,0	185,3
Niemcy	203,7	172,1
Wielka Brytania	64,9	57,3
Rumunia	47,3	51,8
Hiszpania	36,5	48,3
Czechy	32,9	32,7
Rosja	30,7	33,8
Francja	25,8	25,0
Szwecja	23,1	40,6
Belgia	14,6	15,5
Pozostałe	96,1	105,4
Eksport jako % sprzedaży łącznej	72,5%	75,9%

Głównym rynkiem zbytu dla Boryszew S.A. pozostał eksport, który stanowił 73% (spadek o 3%). W 2012 roku zmianie uległy kierunki eksportu. Na największych rynkach zagranicznych sprzedaż wzrosła odpowiednio o 18% dla rynku niemieckiego oraz 13% dla rynku brytyjskiego.

**Udział w rynku**

**O/Maflow** jest największą spółką Grupy Maflow będącą dostawcą przewodów klimatyzacyjnych do branży Automotive. Grupy 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.

Dla **O/Elana** udział sprzedaży włókna na rynek Polski wyniósł około 11%. Głównym odbiorcą włóknin puszystych w Polsce jest przemysł meblowy.

## Konkurencja

W branży automotive, w której funkcjonuje **O/Maflow**, do bezpośredniej konkurencji można zaliczyć takie koncerny jak:

Contitech – producent niemiecki wchodzący w skład grupy Continental. Największy i najistotniejszy gracz na rynku europejskim i światowym. Jest dostawcą do wielu projektów realizowanych również przez Grupę Maflow

Hutchinson - konkurent w zakresie produkcji przewodów klimatyzacyjnych, głównie dla producentów francuskich. Obecny również na rynku polskim (w Bielsku Białej).

TI Automotive - konkurent w zakresie produkcji przewodów klimatyzacyjnych.

Eaton - konkurent w zakresie produkcji przewodów klimatyzacyjnych. Jeden z głównych konkurentów na rynku chińskim.

Daytech - konkurent w zakresie produkcji przewodów klimatyzacyjnych, głównie do Daimlera.

Parker – producent z USA. Konkurent w zakresie produkcji przewodów klimatyzacyjnych (część grupy Contitech). Dostarcza znaczną część wyrobów na rynek amerykański.

SMA – spółka „córka” grupy Daimler i jednocześnie główny dostawca przewodów klimatyzacyjnych dla tego klienta. Jeden z głównych konkurentów Grupy Maflow w zakresie sprzedaży do Daimlera.

Visteon – firma wywodząca się z grupy Ford. Jeden z głównych konkurentów do Daimlera.

SAAA – producent z Chin, jedyny z głównych konkurentów produkcji przewodów AC w Chinach. Aktualnie próbuje „wejść” z produktami na rynek europejski, do tej pory bez większych sukcesów.

Część ww. firm to światowe koncerny, dla których produkcja przewodów klimatyzacyjnych nie jest jedyną i podstawową działalnością.

Część ww. to światowe koncerny, dla których produkcja przewodów klimatyzacyjnych nie jest 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.

W zakresie sprzedaży walcówek, największymi konkurentami oddziału **NPA Skawina** są: Alro Vimetco Rumunia, Hydro Aluminium Norwegia, Inota Węgry, Alcan Francja, Alcoa Kanada, Alcoa Islandia, Rusal Rosja, Lamifil Belgia, Midal Bahrain, Manfisa Hiszpania, Dostawcy chińscy, Dostawcy indyjscy, Dostawcy z Ameryki Południowej

W zakresie wyrobów przetworzonych największą konkurencję firmy stanowią: 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

Dla **O/Elana** do bezpośredniej konkurencji na rynku europejskim należy zaliczyć:

Silon - czeski producent włókien regenerowanych w asortymentach wełnianych.

Maerkische Faser - niemiecki producent włókien bardziej kwalifikowanych na cele techniczne i higieniczne; producent włókien virgin,

Green Fiber – rumuński producent włókien na cele meblarskie i do przemysłu samochodowego na produkty o mniejszych wymaganiach jakościowych,

Industrie Maurizio Peruzzo Polowat, - największy konkurent w zakresie recyklingu PET,

PRT – austriacki producent zajmujący się recyklingiem PET, działający w ramach grupy ALPLA.

Dodatkową konkurencję dla włókien stanowią producenci z krajów trzeciego świata

## Źródła zaopatrzenia

Głównym źródłem zaopatrzenia dla O/Maflow jest import. Największe pozycje zakupowe to guma, bloczki i rury aluminiowe oraz sensory.

Oddział Elana jako surowiec używa płatków PET oraz, które nabywane na rynku krajowym oraz zagranicznym.

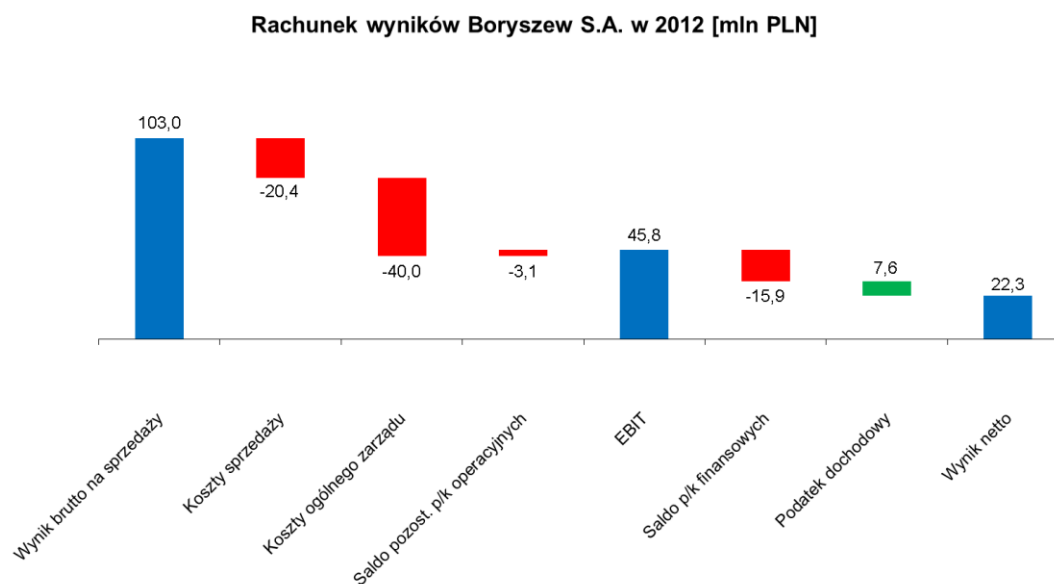
Dla O/NPA Skawina podstawowymi surowcami do produkcji jest aluminium oraz złomy aluminium, które są nabywane w imporcie (czysty metal, stopy) lub w kraju (złomy).

## 6. ANALIZA FINANSOWA

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. za 2012 rok w porównaniu do 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2012	2011
Przychody ze sprzedaży	793,5	767,8
produktów	754,8	746,0
towarów i materiałów	38,7	21,8
Zysk brutto na sprzedaży	103,0	104,1
Zysk na sprzedaży	42,7	41,6
EBIDTA	60,8	112,3
Zysk operacyjny	45,8	98,3
Zysk brutto	29,9	50,6
Zysk netto ogółem	22,3	43,7

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2012 rok.



w mln zł	2012	2011
Przychody ze sprzedaży	793,5	767,8
w tym: eksport	575,5	582,4
Eksport jako % sprzedaży łącznej	73%	76%

Prawie trzy czwarte produktów Boryszew S.A. jest sprzedawana na eksport. Najistotniejszym kierunkiem sprzedaży dla Spółki są kraje Unii Europejskiej, do których sprzedaż wynosiła 63% sprzedaży ogółem.

W 2012 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 793,5 mln zł i były o 25,7 mln zł wyższe od osiągniętych w roku ubiegłym. Trzy, spośród czterech podmiotów spółki osiągnęło wyższe przychody ze sprzedaży niż w 2011 roku:

W **NPA Skawina** wzrost przychodów był m.in. wypadkową wyższej sprzedaży oraz korzystniejszego mixu produktowego. Dodatkowo na skutek strajku w USA w grupie Alcan Rio Tinto wzrosło zapotrzebowanie na walcówki przewodowe z rynku europejskiego. Dzięki temu O/NPA Skawina po raz pierwszy sprzedał walcówkę na rynek amerykański. Ponadto O/NPA Skawina nawiązał w ciągu roku współpracę z nowymi odbiorcami z następujących krajów: Rosja, Niemcy, Włochy, Serbia, Białoruś, Szwecja, Francja, Algieria.

Oddział **Elana** w 2012 osiągnął wyższe przychody ze sprzedaży pomimo spadku sprzedaży ilościowej, co było związane z rezygnacją od połowy 2012 roku z nierentownego przerobu polimeru PET,.

W **Centrali** wyższe przychody były związane z działalnością handlowa w zakresie złomu akumulatorowego.

Wzrost przychodów w 2012 roku należy uznać za sukces, gdyż miał miejsce w niekorzystnych warunkach makroekonomicznych, tj.:

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

Spośród danych makroekonomicznych jedynie wzrost notowań walut miał pozytywny wpływ na osiągnięte przychody.

Bardzo istotnym, czynnikiem, który kształtuje poziom przychodów w Boryszew S.A. jest koniunktura branży motoryzacyjnej. Głównym rynkiem zbytu dla O/Maflow są kraje Unii Europejskiej. Pomimo spadku rejestracji samochodów w Europie o 8%, główny klient podmiotu – Grupa Volkswagen zanotował w 2012 roku jeden z najlepszych wyników w historii sprzedając na świecie po raz pierwszy ponad 9 mln pojazdów oraz zwiększając udziały w rynku europejskim do 25%.

Czynnikiem wpływającym na poziom przychodów w 2012 roku była sytuacja makroekonomiczna, która była zdecydowanie gorsza od sytuacji w roku 2011. Kryzys, którego początek można było zauważyć II połowie 2011 roku, pogłębiał się przez cały rok 2012.

Wskaźniki PMI badające poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej, czyli Polski, Niemiec oraz strefy Euro były w 2012 roku poniżej poziomu 50 pkt. stanowiącego granicę kryzysu. W Polsce średnioroczna wartość PMI wyniosła 49 pkt. z maksimum w styczniu (52,2 pkt.) i minimum we wrześniu (44 pkt.). Średnioroczne PMI gospodarki Niemiec wyniosło 47 pkt. z maksimum w styczniu (51 pkt) i minimum w lipcu (43 pkt). Dla strefy Euro średnioroczna wartość PMI wyniosła 46 pkt z maksimum w lutym (49 pkt) i minimum w lipcu (44 pkt). Należy zaznaczyć, że pomimo niekorzystnych wartości, sytuacja stabilizuje się i nie mamy dalszych gwałtownych spadków wskaźników.

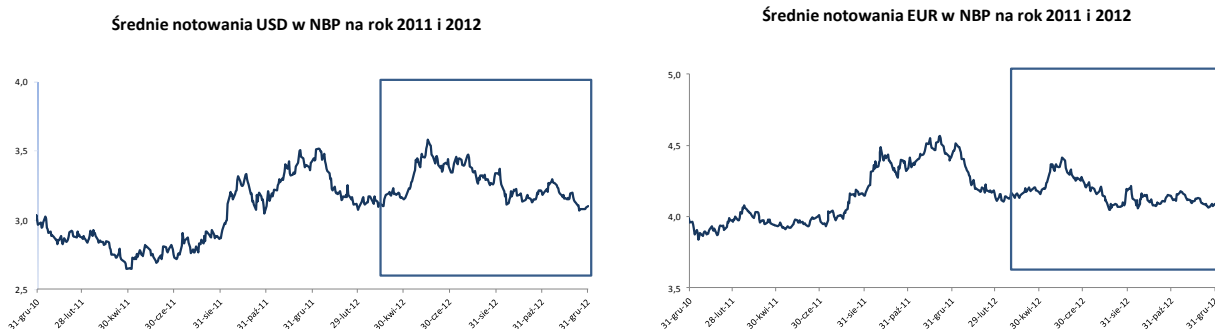
W 2012 roku gospodarki Polski, Niemiec a także pozostałe gospodarki Europy spowalniały, co było widoczne zwłaszcza pod koniec roku 2012 roku. W 2012 roku wzrost PKB Polski wyniósł zaledwie 2% (4,3% w 2011), PKB Niemiec wzrosło o 0,7% (3,0% w 2011), PKB Unii Europejskiej spadł o 0,9% (+1,5% w 2011).

Niekorzystne dane makroekonomiczne potwierdzają osłabienie koniunktury gospodarczej w Europie, co ma negatywny wpływ na wysokość popytu u części podmiotów Boryszew S.A.

Z uwagi na duży udział rozliczeń transakcji w walutach obcych bardzo istotny wpływ mają notowania walut. W 2012 roku nastąpiło osłabienie złotego w stosunku do euro w o 2% (7 groszy) oraz dolara amerykańskiego o 10% (30 groszy) w porównaniu do 2011 roku.

Oslabienie złotego w stosunku do euro oraz do dolara wynika z faktu traktowania polskiego złotego jako waluty rynku rozwijającego się, co w przypadku kryzysu powoduje odpływ kapitału zagranicznego z tego typu rynków. Większa skala osłabienia złotówki w stosunku do euro niż do dolara, wynika z faktu kształtowania kursu euro/dolar na skutek negatywnych informacji dotyczących kondycji gospodarki europejskiej.

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2011-2012 roku przedstawiają poniższe wykresy:



Kolejnym czynnikiem, który ma wpływ na przychody są notowania aluminium.

Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME oraz kursy walut wg NBP przedstawia poniższa tabela:

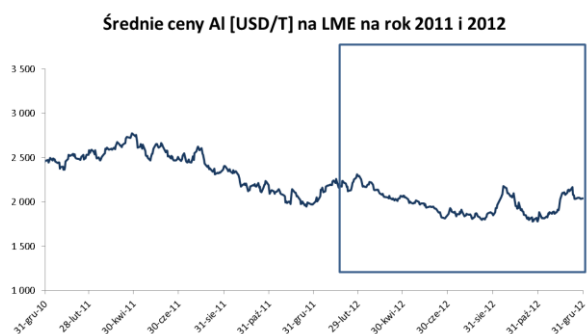
	2 012	2 011
Aluminium [USD]	2 001	2 395
<b>USD</b>	<b>4,19</b>	<b>4,12</b>
<b>EUR</b>	<b>3,26</b>	<b>2,96</b>

Aluminium [PLN]	8 384	9 869
-----------------	-------	-------

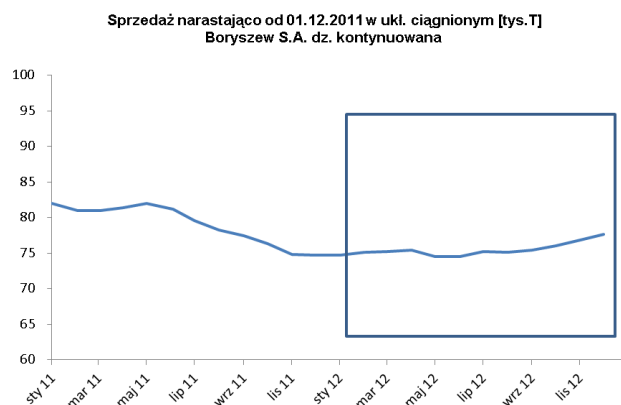
Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

Notowania cen aluminium na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) mają decydujący wpływ na przychody ze sprzedaży NPA Skawina. W związku z powyższym bardzo istotny wpływ na wyniki NPA Skawina mają wahania średnich cen aluminium. W omawianym 2012 roku nastąpił spadek notowań cen aluminium o 16%.

Dynamikę dziennych zmian kursów aluminium w latach 2011-2012 roku przedstawia poniższy wykres:



W 2012 roku Boryszew S.A. zanotował podobny poziom wolumenu sprzedaży z lekkim wzrostem o 0,1 tys. ton. Należy podkreślić, że Boryszew S.A. utrzymał poziom wolumenu sprzedaży w porównaniu pomimo występowania w 2012 roku niesprzyjających warunków makroekonomicznych. Dodatkowo należy zwrócić uwagę iż w II półroczu 2012 roku był widoczny wzrost sprzedaży ilościowej w układzie ciągłym.



#### OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W 2012 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 45,8 mln zł, wobec 98,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek poziomu zysku z działalności operacyjnej o 53,5 mln zł był wypadkową:

- (1,0) mln zł - spadku wyniku brutto na sprzedaży,
- 2,1 mln zł – spadku kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu,
- (53,5) mln zł – niższe saldo pozostałej działalności operacyjnej.



Niższe saldo pozostałej działalności operacyjnej, które wyniosło w 2013 3,1 mln zł wynikało z mniejszej skali zdarzeń o charakterze jednorazowym, w tym głównie z tytułu:

- braku w 2012 roku aktualizacji gruntów do wartości godziwej (35,1 mln zł w 2011 roku)
- niższych otrzymanych dywidend (17,5 mln zł w 2012 roku; 28,4 mln zł w 2011 roku)
- niższego wyniku na sprzedaży i likwidacji środków trwałych oraz na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych (minus 3,5 mln zł w 2012 roku; 4,7 mln zł w 2011 roku)

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło (15,9) mln zł i było wyższe od zeszłorocznego o 31,7 mln zł. Wzrost salda na działalności finansowej był wypadkową głównie:

- niższego salda odpisanych pożyczek (minus 11,5 mln zł w 2012 roku; minus 59,5 mln zł w 2011 roku). Odpisy w obydwu okresach były dokonane w O/Mafłow Tychy i dotyczyły pożyczek udzielonych spółkom z Grupy Mafłow. Dokonane odpisy są eliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.
- wystąpienia przychodów ze sprzedaży wierzytelności AKT przez Centrala BRS (22,1 mln zł w 2012 roku; brak w 2011)
- wyższego wyniku na sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i sprzedaży (3,2 mln zł w 2012 roku; 0,6 mln zł w 2011)

Zysk netto w 2012 roku wyniósł 22,3 mln zł i był niższy o 21,4 mln zł od wypracowanego zysku netto za rok 2011.

#### ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

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

w mln zł	2012	2011
Aktywa trwałe	809,7	630,0
w tym:		
nieruchomości inwestycyjne	86,6	90,5
rzeczowe aktywa trwałe	147,0	128,8
wartości niematerialne	5,9	2,6
udziały i akcje	323,2	322,9
aktywa finansowe długoterminowe	0,0	0,0
Aktywa obrotowe	228,6	329,0
w tym:		
zapasy	83,5	60,3
należności	129,4	252,7
środki pieniężne i ekwiwalenty	9,6	10,1
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,3	0,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 038,7</b>	<b>959,4</b>
Kapitał własny	456,1	464,7
Zobowiązania długoterminowe	166,7	93,0
Zobowiązania krótkoterminowe	415,9	401,7

Na koniec roku 2012 łączne aktywa Grupy wyniosły 1 038,7 mln zł, co oznacza wzrost w ciągu roku o 79,3 mln zł. Wzrost poziomu aktywów był wypadkową:

- 179,7 mln zł - wzrost poziomu aktywów trwałych,
- (100,4) mln zł - spadek poziomu aktywów obrotowych,

Ww. zmiany w strukturze aktywów wynikały głównie z przekwalifikowania części pożyczek udzielonych w ramach Grupy z krótkoterminowych na długoterminowe. Ponadto kwota pożyczek udzielonych spółkom Grupy wzrosła o 30,1 mln zł.

Warto podkreślić wzrost rzeczowych aktywów trwałych, który był głównym następstwem wyższego poziomu inwestycji od poziomu odpisów amortyzacyjnych.

Spadek kapitałów własnych wynikał wyłącznie z niższej kwoty skupu akcji własnych od kwoty wyniku netto roku bieżącego.

Do wzrostu zobowiązań przyczyniły się przede wszystkim wzrosty zobowiązań finansowych. Ponadto uległa zmianie struktura zadłużenia. W 2012 roku udział zobowiązań finansowych długoterminowych wzrósł o 11% w stosunku do całości zobowiązań finansowych.

#### ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2012	2011
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	136,9	106,4
Rotacja zapasów (w dniach)	38	28
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	55	46
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	31	24
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	62	50

*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 2012 roku wyniosło 137 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2011 roku o 29%, tj. o 30,5 mln zł. Wzrost poziomu kapitału pracującego był spowodowany wzrostem poziomu zapasów o 23,1 mln zł, wzrostem należności handlowych o 23,7 mln zł oraz wzrostem poziomu zobowiązań handlowych o 16,3 mln zł.

Poziom Kapitału pracującego w Boryszew S.A., liczony jako wskaźnik rotacji (liczony do przychodów) w dniach wzrósł o 12 dni względem końca 2011 roku.

#### ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

w mln zł	2012	2011
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	482,8	395,1
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	159,5	86,0
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	323,3	309,0
Środki pieniężne i ekwiwalenty	9,6	10,1
Dług netto	473,2	385,0
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	1,1	0,9
Dług netto/EBITDA	7,8	3,4

*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 2012 roku wyniosło 473,2 mln zł i było wyższe o 88,2 mln zł wobec stanu na koniec 2011 roku. Do wzrostu zadłużenia przyczyniło się głównie przeprowadzenie programu skupu akcji własnych w ramach, którego zakupiono w 2012 roku akcje za 31,1 mln zł, a także wydatki na inwestycje.

#### ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2 012	2 011
Płynność bieżąca	0,5	0,8
Płynność szybka	0,3	0,7

*Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

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

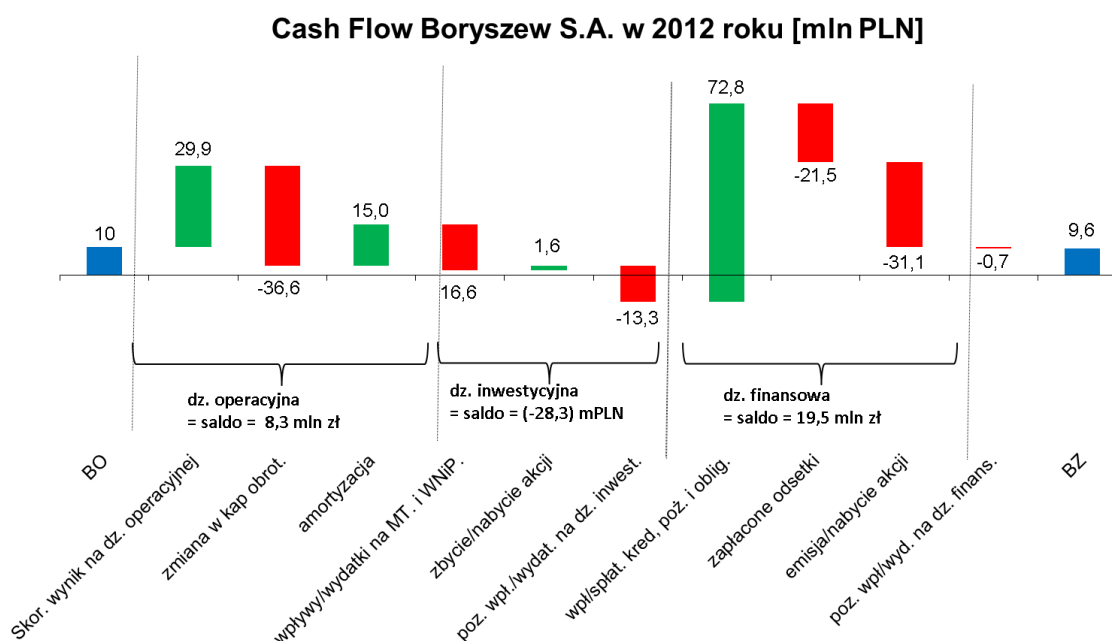
Warto zaznaczyć, że pomimo spadku wskaźników płynności w przypadku Spółki, wskaźniki płynności dotyczące Grupy pozostały na niezmiennym poziomie wynoszącym odpowiednio 1,2 i 0,7. Wpływ na spadek płynności w sprawozdaniu jednostkowym miało m.in. dokonanie odpisów i umorzeń należności w ramach Grupy.

## ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych Spółka Boryszew S.A. w 2012 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2012	2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8,3	68,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28,3	-194,6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19,5	122,2
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-0,5</b>	<b>-4,2</b>

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Boryszew S.A. w 2012



Grupa wygenerowała w 2012 roku 44,9 mln zł środków pieniężnych z tyt. skorygowanej działalności operacyjnej i amortyzacji, które m.in. zostały przeznaczone na zwiększenie kapitału obrotowego. Do zmian w kapitale obrotowym w największym stopniu przyczyniła się Centrala Boryszew, która prowadziła sprzedaż złomu akumulatorowego.

Ujemne środki z działalności inwestycyjnej były efektem inwestycji w rzeczowy majątek trwały oraz salda otrzymanych dywidend i udzielonych pożyczek w ramach Grupy Kapitałowej. W 2012 roku Grupa Kapitałowa Boryszew poniosła wydatki netto z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 16,6 mln zł. Było to następem przede wszystkim wydatków w majątek trwały w NPA Skawina o 14,5 mln zł (głównie linia do produkcji mikrodrutów i mikroprzewodów) oraz w O/Maflow w wysokości 7,9 mln zł (głównie inwestycje pod nowe, wygrane projekty).

Spółka Boryszew S.A. kontynuowała w 2012 roku program skupu akcji własnych, skupując akcje za kwotę 31,1 mln zł. W celu zbilansowania finansów spółki, spółka zwiększyła zadłużenie w 2012 o 72,8 mln zł.

## 7. 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.

## UMOWY UBEZPIECZENIOWE – GRUPA BORYSZEW

W roku 2012 Grupa Boryszew była objęta umowami ubezpieczeniowymi:

- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – **50.000.000 zł**
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia z sumą ubezpieczenia dla każdej z ubezpieczonych spółek – **2.000.000 zł**
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – **60.000.000 zł**
- posiadanego mienia – suma ubezpieczenia dla BORYSZEW S.A.- **483.395.004 zł** (w tym Oddział Elana 137.071.681 zł, Oddział Skawina 68.791.309 zł oraz Oddział Maflow 277.502.014 zł)

Łączna suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej BORYSZEW – **3.179.326.176 zł** (w tym Grupa MAFLOW 803.930.581 zł)

w tym: ubezpieczenie zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy – **627.035.698 zł** (w tym Grupa MAFLOW 226.648.372 zł).

## ZAWARCIE ZNACZĄCYCH KONTRAKTÓW Z GRUPĄ VOLKSWAGEN

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Spółka Boryszew otrzymała od niemieckiej Grupy YMOS informację o prognozowanej sprzedaży na lata 2012 – 2015. Zgodnie z otrzymaną informacją prognozowana wartość kontraktów z Grupą Volkswagen wyniesie w tym okresie około 190 mln Euro.

Grupa YMOS jest dostawcą elementów plastikowych i cynkowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora automotive, w tym kompletnych zestawów otwierania drzwi samochodowych.

## BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ MAFLOW

Data zatwierdzenia kontraktu	Klient	Nazwa	Data zakończenia
10-01-2012	VW	Umowa Nominacyjna VW E-UP	2017-koniec projektu
19-01-2012	AUDI	Umowa Nominacyjna Audi C7 RS6	2017-koniec projektu
23-02-2012	VW	Zatwierdzenie Zmian Technicznych (Nominacja dla Projektu Polo GT India)	2012-2018 - czas trwania projektu
03-05-2012	Behr (SBTS)	List intencyjny dotyczący projektu L421	2017 – zakończenie produkcji
06-09-2012	JLR	Umowa Zaopatrzeniowa i Handlowa – Nominacja dla projektu X760/260	2022- zakończenie produkcji
02-10-2012	VW	List nominacyjny dla Projektu PVW Polo WRC	2013 - zakończenie produkcji
15-10-2012	VW	List nominacyjny dla PQ24 - Maflow Content increase	2012- do zakończenia produkcji
15-10-2012	VW	List nominacyjny dla PQ35 - Maflow Content increase	2012- do zakończenia produkcji
15-10-2012	VW	List nominacyjny dla PQMix - Maflow Content increase	2012- do zakończenia produkcji
14-11-2012	AUDI	Porozumienie cenowe dla projektu Q7 PL-73	2014 - do rozpoczęcia produkcji
21-11-2012	AUDI	Umowa Nominacyjna dla projektu Q7 IHX	2014 - do rozpoczęcia produkcji
21-12-2012	Bentley	List nominacyjny dla Projektu BY 621 V6 + Odwołanie listu nominacyjnego (22.01.2013)	
17-12-2012	Visteon	List nominacyjny dotyczący zaopatrzenia	2013-2016

## **BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA**

1. Umowa z dnia 25.10.2012r. zawarta z Noble Resources UK Limited na dostawy Aluminium pierwotnego A7 w ilości 3 600 ton na rok 2013. Wartość: 9 mln USD.
2. Umowa z dnia 25.10.2012r. zawarta z Noble Resources UK Limited na dostawy Aluminium pierwotnego A8 w ilości 3 600 ton na rok 2013. Wartość: 9 mln USD.
3. Umowa z dnia 25.10.2012r. zawarta z Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo – Usługowe „LISMAR” Sp. z o.o. na dostawy Aluminium pierwotnego w ilości 4 800 ton w roku 2013. Wartość: 12,2 mln USD.
4. Umowa z dnia 30.10.2012r. zawarta z Glencore International AG na dostawy Aluminium pierwotnego w ilości 8 400 ton w roku 2013; Wartość 21 mln USD.
5. Umowa z dnia 09.05.2012r. zawarta z Hydro Aluminium AS na dostawy Aluminium pierwotnego w ilości 1800 ton na rok 2012. Wartość: 4 mln USD.
6. Umowa z dnia 11.04.2012r. zawarta z Glencore International AG na dostawy Aluminium pierwotnego w ilości 3 200 ton w roku 2012; Wartość 6,8 mln USD.
7. Umowa z dnia 17.01.2012r. zawarta z TELE-FONIKA Kable Spółka z o.o. S.K.A. na sprzedaż walcówek oraz przewodów aluminiowych na rok 2012. Wartość: 80 mln PLN.
8. Umowa z dnia 18.12.2012r. zawarta z Gebauer & Griller Kabelwerke Gesellschaft mbH na sprzedaż walcówki przewodowej w roku 2013. Wartość: 3,5 mln EUR.
9. Umowa z dnia 18.12.2012r. zawarta z Westfaelische Drahtindustire GmbH na sprzedaż walcówek stopowych w roku 2013. Wartość: 2,6 mln EUR.
10. Umowa z dnia 26.01.2012r. zawarta z PA Energokomplekt na sprzedaż walcówki stopowej w roku 2012. Przedłużona aneksem z dnia 12.12.2012 na rok 2013. Wartość 10 mln USD.

## **8. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE**

### **PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE SYMONOVIT LIMITED Z SIEDZIBĄ W NIKOZJI (CYPR)**

W dniu 30 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększyła swój udział w Spółce Symonvit Limited poprzez objęcie 612.464 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej po 1 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte aportem w postaci zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym RP znaków towarowych „Impexmetal” i „Aluminium Konin”. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 30 stycznia 2012 roku.

### **PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE SPV LAKME INVESTMENT SPÓŁKA Z O.O.**

W dniu 29 grudnia 2011 roku Impexmetal S.A. zwiększyła swój udział w Spółce SPV Lakme Investment Sp. z o.o. poprzez objęcie 7.350 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 735 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały pokryte aportem w postaci użytkowania wieczystego działki gruntu nr 47 położonej w Warszawie, przy ulicy Łuckiej 7/9, o obszarze 5.727 m<sup>2</sup> oraz własności budynków na tej działce posadowionych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 26 stycznia 2012 roku.

### **REJESTRACJA SPÓŁKI BORYSZEW OBERFLÄCHENTECHNIK DEUTSCHLAND GMBH**

W dniu 10 stycznia 2012 roku została zarejestrowana spółka pod firmą Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH z siedzibą z siedzibą w Gardelegen, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 Eur.

### **NABYCIE UDZIAŁÓW BRS YMOS GMBH**

W dniu 12 marca 2012 roku Centermedia Sp. z o.o. (obecnie: Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.) – spółka zależna od Boryszew S.A., nabyła 25.000 udziałów spółki ZETA sibenundsiebzigste VV GmbH z siedzibą w Düsseldorfie, o wartości nominalnej 1 Eur każdy. Jednocześnie w tym dniu Zgromadzenie Wspólników ZETA sibenundsiebzigste VV GmbH, podjęło uchwałę mocą, której zmieniona została nazwa spółki na BRS YMOS GmbH oraz siedziba na Idar – Oberstein.

### **BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS SP. Z O.O.**

W dniu 25 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CenterMedia Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu podjęło uchwałę mocą, której została zmieniona firma spółki z CenterMedia Sp.z o.o. na Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. W dniu 20 marca 2012 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać nową firmę, pod którą Spółka działa, tj. Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.

### **PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE WM DZIEDZICE S.A.**

W dniu 25 stycznia 2012 roku Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 11.320.000 PLN do kwoty 16.037.288 PLN w drodze emisji 1.179.322 sztuk akcji zwykłych imiennych serii „E”, o wartości nominalnej 4 złote każda. Akcje serii „E” objął Hutmen S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci aportu 5.080 udziałów stanowiących 72,57% kapitału zakładowego Spółki Temer Sp. z o.o. w likwidacji. Cena emisyjna akcji serii „E” równa się wartości nominalnej i wynosi 4 PLN za jedną akcję.



Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód z dnia 19 kwietnia 2012 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego WM Dziedzice S.A. do wysokości 16.037.288 PLN poprzez emisję akcji serii „E”, które w całości objął Hutmen S.A.

W dniu 29 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. podjęło uchwałę nr 18 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 16.037.288 PLN do kwoty 47.750.844 PLN, w drodze emisji 7.928.389 sztuk akcji zwykłych imiennych serii „F”, o wartości nominalnej 4 PLN każda, za cenę emisyjną 7,82 PLN każda.

Hutmen S.A. objął 4.731.458 sztuk akcji imiennych serii „F”.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego WM Dziedzice S.A. nastąpiła w dniu wydania postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 13 czerwca 2012 roku. Po wyżej opisanych operacjach, udział Hutmen S.A. w kapitale zakładowym wynosi 71,30% i 71,52% w głosach na walnym zgromadzeniu, udział Impexmetal S.A. wynosi 26,78% w kapitale i 26,57% w głosach na WZ, udział Boryszew S.A. wynosi 1,92% w kapitale zakładowym Spółki i 1,91% w głosach na WZ.

#### **PRZYMUSOWY WYKUP AKCJI WM DZIEDZICE S.A. PRZEZ HUTMEN S.A.**

W dniu 24 lutego 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WM Dziedzice S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu 17 963 sztuk akcji serii B, będących w posiadaniu 1 176 akcjonariuszy – osób fizycznych. Cena wykupu, ustalona przez biegłego, wynosiła 7,82 zł za 1 akcję. W dniu 3 kwietnia 2012 roku Hutmen S.A. wpłacił całą cenę wykupu w wysokości 140 470,66 zł. W wyniku wezwań akcjonariuszy ogłoszonych w MSiG dniach 13 marca 2012 r. i 7 maja 2012 r., 384 akcjonariuszy złożyło w WM Dziedzice S.A. dokumenty 6 355 akcji serii B, za które wypłacono 49 696,10 zł. W dniu 22 maja 2012 roku Zarząd WM Dziedzice S.A. podjął uchwałę o umorzeniu akcji będących w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy i przeniesieniu ich własności na Hutmen S.A. Akcjonariusze będący dotychczasowymi właścicielami umorzonych akcji zachowują prawo do zapłaty ceny wykupu przez okres 10 lat. Pozostała cena wykupu w wysokości 90 774,56 zł pozostanie na rachunku WM Dziedzice S.A. jako depozyt do dnia 22 maja 2022 roku.

#### **POWOŁANIE SPÓŁKI BATERPOL RECYCLER SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU**

W dniu 17 lutego 2012 roku została zawiązana spółka pod firmą: „BATERPOL RECYCLER” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, o kapitale zakładowym 50 tys. zł. Jedynym wspólnikiem jest Polski Cynk Sp. z o.o., który posiada 1.000 udziałów o łącznej wysokości 50 tys. zł. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 18 kwietnia 2012 roku.

#### **WYKRĘŚLENIE Z KRS SPÓŁKI TEMER SP. Z O.O.**

Dnia 11 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód wydał postanowienie o wykreśleniu spółki Temer Sp. z o.o. z KRS z związku z zakończeniem likwidacji.

#### **PRZYSTĄPIENIE PRZEZ BATERPOL RECYCLER SP. Z O.O. I HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI DO SPÓŁKI BATERPOL RECYCLER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU**

W dniu 28 maja 2012 roku do spółki pod firmą Baterpol Recycler Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu przystąpiły spółki: Baterpol Recycler Sp. o.o. jako Komplementariusz i Huta Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji jako Komandytariusz. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 6 lipca 2012 roku.

#### **NABYCIE AKCJI ZM SILESIA S.A.**

W dniu 21 marca 2012 roku została zawarta pomiędzy Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie a Boryszew S.A. umowa zbycia 180.000 akcji ZM SILESIA S.A. o wartości nominalnej 10,00 złote każda, stanowiących 3,21% kapitału zakładowego tej Spółki.

W wyniku zawarcia w/w umowy Boryszew S.A. stała się posiadaczem 180.000 akcji ZM SILESIA S.A.

#### **ZBYCIE AKCJI ZM SILESIA S.A.**

W dniu 6 lipca 2012 roku Spółka Boryszew S.A. zbyła na rzecz Impexmetal S.A. 367.220 sztuk akcji stanowiących 6,56% kapitału zakładowego ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach.

Na dzień rozliczenia w/w transakcji Spółka Boryszew S.A. nie posiada bezpośrednio akcji ZM SILESIA S.A.

#### **POWOŁANIE SPÓŁKI BATERPOL SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWA Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

W dniu 31 sierpnia 2012 roku została zawiązana spółka Baterpol Spółka Akcyjna spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach. Wspólnikami spółki są: komplementariusz Baterpol S.A., i komandytariusz Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 31 października 2012 roku.

## **REJESTRACJA SPÓŁKI BORYSZEW PLASTIC RUS**

W dniu 13 września 2012 roku została zarejestrowana spółka pod firmą Boryszew Plastic Rus Sp. z o.o. z siedzibą w Łyskowie, Rosja, o kapitale zakładowym 10.000 rubli, w której 100% udziałów objął Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH z siedzibą w Gardelegen, Niemcy.

W dniu 12 listopada 2012 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 40.000.000 rubli.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 grudnia 2012 roku.

Spółka Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH posiada obecnie 51% udziałów w kapitale zakładowym spółki Boryszew Plastic Rus.

Spółka planuje uruchomienie produkcji w drugiej połowie 2013 roku.

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

W dniu 17 października 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Impex – invest Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 15 940 000 zł do kwoty 17 461 000 zł poprzez utworzenie 1 521 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1.521.000 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika Spółkę Impexmetal S.A. i pokryte aportem w postaci 450.000 sztuk akcji Spółki Hutmen SA z siedzibą w Warszawie. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 10 listopada 2012 roku.

W dniu 28 listopada 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Impex – invest Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 17 461 000 zł do kwoty 27 381 000 zł, tj. o kwotę 9 920 000 zł poprzez utworzenie 9 920 nowych udziałów o wartości nominalnej po 1 000 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez nowego Wspólnika Spółki – Spółkę Impexmetal S.A. i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (obecnie Baterpol S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa) i pokryte aportem w postaci 3 100 000 akcji spółki pod firmą Hutmen S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 27 grudnia 2012 roku.

Po podwyższeniu udział Impexmetal S.A. wynosi 63,77% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników, udział Baterpol S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa wynosi 36,23% w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników.

## **POWOŁANIE I ZMIANY W SPÓŁCE BATERPOL S.A. I WSPÓLNICY SPÓŁKA KOMANDYTOWA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

W dniu 23 października 2012 roku została zawiązana spółka pod firmą: „Impexmetal Spółka Akcyjna i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. Wspólnikami spółki są Komplementariusz: Impexmetal SA, i Komandytariusz EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 31 października 2012 roku.

W dniu 28 listopada 2012 roku wspólnicy dokonali zmiany umowy spółki komandytowej, polegającej na dodaniu postanowień dotyczących przystąpienia do Spółki nowych komandytariuszy i komplementariuszy oraz zmiany statusu komandytariusza na komplementariusza i komplementariusza na komandytariusza.

W związku z powyższym:

- spółka EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS Spółka z o. o., wystąpiła ze Spółki Impexmetal S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa,
- spółka Impexmetal S.A. zmieniła status komplementariusza na status komandytariusza Spółki,
- do Spółki wstąpili w charakterze komplementariuszy: spółka FLT Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie i spółka Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach,

Jednocześnie wspólnicy dokonali zmiany firmy Spółki na Baterpol S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa.

Wyżej wymienione zmiany zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców w dniu 31 grudnia 2012 roku.

## **INTERMETAL SPÓŁKA Z O.O.**

W dniu 24 października 2012 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS postanowił wpisać do KRS zmianę firmy, pod którą działała spółka z InterFlota Sp. z o.o. na InterMetal Sp. z o.o.

W dniu 26 listopada 2012 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS postanowił wpisać do KRS zmianę siedziby spółki. Obecnie siedziba spółki mieści się w Katowicach.

W dniu 16 stycznia 2013 roku rozpoczęło się postępowanie likwidacyjne spółki zależnej InterMetal Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (dawniej: InferFlota Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie).

## **MAFLOW POLSKA SPÓŁKA Z O.O.**

Zarząd Boryszew S.A. postanowił powołać w dniu 18 grudnia 2012 roku Spółkę pod firmą Maflow Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Łuckiej 7/9, w której 100 % udziałów objęła Spółka Boryszew S.A.

Kapitał zakładowy **nowo powołanej** Spółki wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 5 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. (PKD 25) produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń,
  2. (PKD 22) produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych,
  3. (PKD 46) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
  4. (PKD 77) wynajem i dzierżawa,
  5. (PKD 64) finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
- Spółka została powołana na czas nieograniczony.

#### **POŁĄCZENIE BORYSZEW S.A. I NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE S.A.**

W dniu 19 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców o połączeniu Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie i Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina z siedzibą w Skawinie.

Połączenie Spółek nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina) na Spółkę Przejmującą (Boryszew S.A.) – zgodnie z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 28 listopada 2012 roku w sprawie połączenia Boryszew SA (jako Spółki Przejmowanej) ze spółką Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina SA (jako Spółką Przejmowaną).

Ze względu na fakt, iż Spółka Przejmująca posiadała 100 % akcji Spółki Przejmowanej, połączenie Spółek nastąpiło w trybie uproszczonym (zgodnie z art. 516 § 6 KSH), tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez wymiany akcji.

## **9. BADANIA I ROZWÓJ**

Boryszew S.A. prowadzi prace badawczo-rozwojowe w zakresie rozwoju stosowanych technologii.

#### **BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ MAFLOW W TYCHACH**

1. Uzyskanie akceptacji rozwiązania IHX-a (wewnętrznego wymiennika ciepła) przez Audi Technical Department;
2. Uzyskanie akceptacji rozwiązania IHX-a (wewnętrznego wymiennika ciepła) przez VW Technical Department;
3. Uzyskanie akceptacji LEF (low emission fitting) przez VW;
4. Przygotowanie rozwiązania do aplikacji chłodzenia wodnego;
5. Przygotowanie aplikacji do transmisji płynów w obszarze transpotu olei (transmission oil cooling);
6. Wdrożenie do produkcji seryjnej rozwiązania Bending After Assmeby (gięcie po montażu);
7. Rozwój produktów, dla klientów BMW, Jaguar Land Rover, Audi, VW, VTC, DAF.

#### **BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA**

1. Wykonano i wysłano próbną partię walcówki dla nowego odbiorcy w Stanach Zjednoczonych AP.
2. Uruchomiono produkcję drutów cienki o średnicy 0,4; 0,5; 0,6 mm ze aluminium i wybranych stopów aluminium. Przeprowadzono badania i uzyskano wymagane parametry.
3. W II kwartale dokonano montażu mikroskręćarki i przeprowadzono próby rozruchowe i uruchomiono produkcję.
4. Opracowano i wyprodukowano próbne odcinki przewodów z mikrodruków w zakresie przekrojów od 2,5 mm<sup>2</sup> do 120 mm<sup>2</sup> dla 2 nowych odbiorców. Łącznie opracowano 14 nowych konstrukcji.
5. Wyprodukowano dużą partię nowego rodzaju przewodu ze stopów żarowytrzymałych.
6. Na bazie parku maszynowego producenta maszyn CONFORM wyprodukowano testowe partie rur ze stopów serii 3xxx i 5xxx z własnej walcówki.

## **10. 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**

I. W dniu 18 maja 2012 roku Elana – PET Sp. z o.o. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła 2 obligacje imienne, o nominale 1.000.000,00 zł każda, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 20 listopada 2012 roku.

II. W dniu 18 maja 2012 roku Elana Energetyka Sp. z o.o. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła 1 obligację imienną, o nominale 1.000.000,00 zł, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji Boryszewa S.A. Obligacja została nabyta po Cenie Emisyjnej za kwotę 1.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 20 listopada 2012 roku.

III. W dniu 30 maja 2012 roku Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła 63 obligacje imienne serii F, o nominale 1.000.000,00 zł każda, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 63.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji imiennych zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji imiennych: 31 sierpnia 2013 roku.

IV. W dniu 13 września 2012 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła 5 obligacji imiennych serii AE, o nominale 500.000,00 Eur każda, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.500.000,00 Eur. Oprocentowanie obligacji imiennych zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 13 września 2012 roku.

V. W dniu 1 października 2012 roku, Impexmetal S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 38 sztuk obligacji imiennych serii G, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 1 października 2012 roku w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 38.000.000,00 zł.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku.

Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 30 września 2012 roku.

VI. W dniu 26 listopada 2012 roku, Boryszew ERG S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 2 sztuki obligacji imiennych serii H, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w dniu 26 listopada 2012 roku w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.000.000,00 zł.

Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

VII. 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 Eur każda, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacja została nabyta po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 500.000,00 Eur.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

VIII. 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 Eur 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 Eur.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

IX. 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.

X. 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.

#### **ZAWARCIA POROZUMIENIA KOMPENSACYJNEGO Z IMPEXMETAL S.A.**

W dniu 30 maja 2012 roku Spółka Boryszew S.A. zawarła z Impexmetal S.A. Porozumienie Kompensacyjne, mocą, którego Spółki dokonały kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 30 maja 2012 roku.

Zobowiązania Boryszew S.A. wobec Impexmetal S.A. z tytułu nabycia obligacji serii BORYS29\_300512 według ich wartości nominalnej wraz z należnymi odsetkami wyniosły 62.457.799,20 PLN

Zobowiązania Impexmetal wobec Boryszew z tytułu nabycia obligacji imiennych o zmiennym oprocentowaniu Serii F według ich wartości nominalnej wyniosły 63.000.000,00 PLN.



Pozostałą kwotę z tytułu kompensaty w wysokości 542.200,80 PLN Impexmetal S.A. przekazał na rachunek wskazany przez Boryszew S.A.

#### **ZAWARCIA POROZUMIENIA KOMPENSACYJNEGO Z ELANA PET SP. Z O.O.**

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał Porozumienie Kompensacyjne z Elana PET Sp. z o.o. mocą, którego Spółki dokonały kompensaty wzajemnych zobowiązań na dzień 29 czerwca 2012 roku. Zobowiązania Boryszew S.A. wobec Elana PET Sp. z o.o. wyniosły łączne 4.788.335,74 PLN. Łączne zobowiązania Elana Pet wobec Boryszew S.A. wyniosły 4.788.335,74 PLN.

#### **ZAWARCIA UMOWY PRZENIESIENIA AKCJI BORYSZEW ERG S.A.**

W dniu 7 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą: Boryszew ERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Sochaczewie podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia 260.900 akcji własnych Boryszew ERG S.A. celem ich umorzenia.

W dniu 10 grudnia 2012 roku Spółka Boryszew S.A. zawarła ze Spółką Boryszew ERG S.A. umowę przeniesienia 260.990 akcji imiennych Boryszew ERG S.A. o wartości nominalnej 35,00 zł każda.

## **11. KREDYTY I POŻYCZKI**

Dokładne zestawienie kredytów Spółki Boryszew S.A. według stanu na 31.12.2012 roku zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w nocie Nr 25.

#### **UMOWY KREDYTOWE ZAWARTE PRZEZ BORYSZEW S.A.**

I. W dniu 14 lutego 2012 roku Spółka zawarła z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 40.000.000,00 PLN.

Warunki oprocentowania według formuły WIBOR 1M + marża banku.

Termin spłaty – 31.12.2014 rok.

II. W dniu 23 marca 2012 roku Spółka Boryszew S.A. zawarła z PKO BP S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 8.000.000, 00 EUR.

Warunki oprocentowania według formuły EURIBOR 1M + marża banku.

Termin spłaty – 22.03.2013 rok.

II. W dniu 26 września 2012 roku Spółka Boryszew S.A. podpisała z Alior Bank S.A. umowę kredytową o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w wysokości 10.500.000,00 EUR.

Warunki oprocentowania według formuły EURIBOR 1M + marża banku.

Termin spłaty – 31.03.2014 rok.

#### **BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA**

I. Umowy z Bankiem DnB Nord Polska S.A.:

Umowa z dnia 26.10.2012 roku o kredyt odnawialny w wysokości 8.000.000 PLN, zawarta do dnia 24.10.2014 roku. Warunki oprocentowania według formuły WIBOR 1M + marża banku.

II. Umowy z CITI Bank Handlowy w Warszawie S.A.:

Umowa z dnia 26.10.2012 roku o kredyt odnawialny w wysokości 10.000.000 PLN, zawarta do dnia 24.10.2014 roku. Warunki oprocentowania według formuły WIBOR 3M + marża banku.

Wypowiedziane umowy:

Umowa kredytu w formie limitu wielocelowego w wysokości 18.000.000, zaciągniętego w PKO BP S.A.,

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

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zgodnie z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Theysohn Kunststoff GmbH	01.08.2011	01.08.2013	1 000 000,00	1 000 000	EUR	4 088 200	LIBOR 1M + marża
	12.08.2011	01.08.2013	1 000 000,00	1 000 000	EUR	4 088 200	LIBOR 1M + marża
	30.08.2011	31.08.2013	1 000 000,00	1 000 000	EUR	4 088 200	LIBOR 1M + marża
	13.09.2011	31.08.2013	2 000 000,00	2 000 000	EUR	8 176 400	LIBOR 1M + marża



<b>Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH</b>	01.09.2011	01.09.2013	3 000 000,00	2 249 652	EUR	9 197 028	LIBOR 1M + marża
	02.08.2011	28.07.2013	14 500 000,00	14 371 899	EUR	58 755 198	EURIBOR 3M + marża
	10.12.2012	10.12.2013	2 400 000,00	2 400 000,00	EUR	9 811 680	EURIBOR 3M + marża
<b>AKT Cechy</b>	28.12.2011	29.07.2013	4 180 520,00	4 180 520	EUR	17 090 802	LIBOR 1M + marża
<b>Boryszew Formenbau Deutschland GmbH</b>	27.10.2011	27.10.2013	2 000 000,00	1 855 000	EUR	7 583 611	EURIBOR 3M + marża
<b>Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.</b>	26.07.2011	25.07.2013	27 000,00	27 000	EUR	110 381	EURIBOR 3M + marża
	23.08.2011	23.08.2013	3 000 000,00	2 755 342	EUR	11 264 387	EURIBOR 3M + marża
	19.10.2011	19.10.2013	27 500,00	27 500	EUR	112 426	EURIBOR 3M + marża
<b>BRS YMOS GmbH</b>	20.03.2012	20.03.2013	3 225 784,79	3 225 785	EUR	13 187 653	EURIBOR 3M + marża
<b>Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH</b>	20.03.2012	20.03.2013	2 242 943,07	2 242 943	EUR	9 169 600	EURIBOR 3M + marża
<b>Maflow BRS Srl</b>	01.10.2010	31.12.2012	7 947 000,00	7 947 000	EUR	32 488 925	EURIBOR 1M + marża
<b>Maflow Spain</b>	09.10.2010	31.10.2013	500 000,00	500 000	EUR	2 044 100	EURIBOR 3M + marża
<b>Łącznie do spłaty</b>				<b>46 782 641</b>	<b>EUR</b>	<b>191 256 792</b>	

Kwota pożyczek udzielonych przez Boryszew SA w wysokości 191.256.792 PLN nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2012 roku.

Ponadto oprócz wyżej wymienionych pożyczek w 2012 roku udzielone zostały pożyczki w ramach Grupy spółce w Brazylii w kwocie 1,43 MEUR na warunkach 3mEURIBOR + marża, termin spłaty grudzień 2014 rok oraz spółce w Chinach w kwocie 1,95 MEUR na warunkach 3mEURIBOR + marża, termin spłaty listopad/grudzień 2015 rok. Na pożyczki te został dokonany odpis aktualizujący ujęty w kosztach 2012 roku.

## 12. PORĘCZENIA I GWARANCJE

### PORĘCZENIA I GWARANCJE WYSTAWIONE PRZEZ BORYSZEWA S.A.

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie		Data ważności poręczenia
			EUR	PLN	
<b>Torlen SA</b>	12.02.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	500 000	2 044 100	bezterminowe
	10.09.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	800 000	3 270 560	bezterminowe
<b>Boryszew ERG SA</b>	24.02.2012	Poręczenie (dług wraz z odsetkami za zwłokę) stanowiące zabezpieczenie zobowiązań handlowych z tytułu umowy zawartej pomiędzy Boryszew ERG SA a PKN Orlen SA		4 500 000	15.02.2013

<b>Unibax Sp. z o.o.</b>	16.11.2010	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	17 153	70 126	30.06.2013
	16.11.2010	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp.z o.o.	1 839 469	7 520 117	28.02.2015
<b>AKT plastikarska technologie Cechy spol.s.r.o.</b>	19.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	100 000	408 820	31.12.2013
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	500 000	2 044 100	31.12.2013
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH, Germany za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	250 000	1 022 050	28.12.2013
<b>Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH</b>	31.01.2012	Gwarancja udzielona firmie Polykemi AB	330 000	1 349 106	31.12.2012
	31.01.2012	Gwarancja udzielona firmie HelagElectronic GmbH	1 000 000	4 088 200	28.12.2013
	19.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	700 000	2 861 740	31.12.2013
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	2 000 000	8 176 400	31.12.2013
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie GRENKELEASING AG	191 012	780 895	13.12.2015
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH	350 000	1 430 870	28.12.2013
<b>Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Theysohn Kunststoff GmbH</b>	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Total Finance Global Services SA	1 000 000	4 088 200	31.12.2013
<b>Theysohn Kunststoff GmbH</b>	19.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	100 000	408 820	31.12.2013
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	600 000	2 452 920	31.12.2013

<b>Theysohn Kunststoff GmbH / Theysohn Formenbau GmbH</b>	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank AG Spółkom TheysohnFormenbau oraz TheysohnKunststoff	3 350 000	13 695 470	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez UniCredit Bank AG Spółkom TheysohnFormenbau oraz TheysohnKunststoff	2 579 754	10 546 550	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Commerzbank Spółkom TheysohnFormenbau oraz TheysohnKunststoff	1 000 000	4 088 200	bezterminowa
	13.07.2012	Gwarancja udzielona firmie RWE Vertrieb AG	1 000 000	4 088 200	31.01.2014
<b>Theysohn Formenbau GmbH</b>	20.09.2012	Gwarancja udzielona firmie EschmannStahlGmbH & Co. KG	300 000	1 226 460	28.12.2013
<b>Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH</b>	23.03.2012	Gwarancja udzielona AtotechDeutschland GmbH za spłatę zadłużenia Spółki BOD	200 000	817 640	01.04.2015
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie ALBIS PLASTIC GmbH	300 000	1 226 460	28.12.2013
<b>BRS YMOS GmbH</b>	20.12.2012	Gwarancja udzielona Nyrstar Sales and Marketing AG	1 000 000	4 088 200	28.12.2013
<b>Maflow Spain Automotive S.L.</b>	10.12.2012	Gwarancja udzielona firmie VENTREX AUTOMOTIVE GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	50 000	204 410	31.12.2013
<b>Maflow do BrasilLda</b>	06.01.2012	Gwarancja udzielona firmie Jiangsu Alu-TecPreciseMachinery CO.LTD za spłatę zobowiązań handlowych	500 000	2 044 100	31.12.2012
<b>Maflow BRS s.r.l.</b>	22.06.2011	Gwarancja udzielona firmie MillikenFrance SA za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow BRS	600 000	2 452 920	31.12.2012
	01.11.2012	Gwarancja udzielona firmie EvercompoundsS.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych Maflow BRS	500 000	2 044 100	31.12.2013
<b>Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA</b>			<b>21 667 388</b>	<b>93 039 734</b>	

## 13. AKCJE WŁASNE

### REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH BORYSZEW S.A.

Realizując program nabywania akcji własnych, przyjęty 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., Spółka łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabyła 100.000.000 sztuki akcji własnych, stanowiących 4,431% kapitału zakładowego i dających prawo do 100.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## **NABYCIE AKCJI BORYSZEW S.A. PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ**

Spółka zależna Impexmetal S.A. działając w granicach zezwolenia 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., oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) i art. 362 § 4 Kodeksu spółek handlowych, nabyła w dniu 13 lutego 2013 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 4.637.500 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Powyższe akcje dają 4.637.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,205% kapitału zakładowego Spółki.

W wyniku zawarcia powyższej transakcji Spółka Boryszew posiada pośrednio i bezpośrednio poprzez spółkę zależną 128.637.500 sztuk akcji własnych, stanowiących 5,700% kapitału zakładowego i dających prawo do 128.637.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## **ZAWARCIE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. UMOWY POŚREDNICTWA W SKUPIE AKCJI SPÓŁKI BORYSZEW S.A. W CELU UMORZENIA LUB DALSZEJ ODSPRZEDAŻY**

Powszechna Kasa Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO BP SA z siedzibą w Warszawie („DM PKO BP”), wykonując postanowienia Umowy pośrednictwa w skupie akcji Spółki Boryszew S.A. w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży z dnia 13 lutego 2013 roku („Umowa”), działając w imieniu i na rachunek własny, nabył 29.788.830 sztuk akcji Boryszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Akcje zostały nabyte z przeznaczeniem do ich odsprzedaży Spółce Impexmetal S.A.

Po odkupieniu akcji od DM PKO BP (z uwzględnieniem poprzednio nabytych akcji, w ramach realizowanego programu nabywania akcji własnych) Boryszew S.A. będzie posiadała łącznie pośrednio i bezpośrednio 158.426.330 akcji własnych, stanowiących 7,020 % kapitału zakładowego i dających prawo do 158.426.330 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

## **DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

### **EMISJA OBLIGACJI**

#### **Emisja obligacji imiennych serii D**

W dniu 18 maja 2012 roku, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii D.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii D.

2) Wielkość emisji:

2 sztuki obligacji o łącznej wartości nominalnej 2.000.0000 PLN.

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

Wartość nominalna obligacji wynosi 2.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Data wykupu: 20 listopada 2012 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

#### **Emisja obligacji imiennych serii E**

W dniu 18 maja 2012 roku, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii E.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii E.

2) Wielkość emisji:

1 sztuka obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.0000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Data wykupu: 20 listopada 2012 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

### **Emisja obligacji imiennych serii F**

W dniu 30 maja 2012 roku, w ramach Programu emisji – 3 letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji, które zastępują obligacje, wyemitowane przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji, prowadzonego przez Pekao S.A., objęte w dniu 30 listopada 2010 roku.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii F.

2) Wielkość emisji:

63 obligacje o łącznej wartości nominalnej 63.000.0000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 sierpnia 2013 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

### **Emisja obligacji imiennych serii AE**

W dniu 13 września 2012 roku, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A., dokonana została emisja obligacji imiennych serii AE.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii AE.

2) Wielkość emisji:

5 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 2.500.000 Eur.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacje, których termin wykupu upływa w dniu 13 września 2012 roku.

### **Emisja obligacji imiennych serii G**

W dniu 1 października 2012 roku, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii G.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii G.

2) Wielkość emisji:

38 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 38.000.0000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną 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 30 września 2012 roku.

### **Emisja obligacji imiennych serii H**

W dniu 26 listopada 2012 roku, w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii H.

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii H.

2) Wielkość emisji:

2 sztuki obligacji o łącznej wartości nominalnej 2.000.000 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 zostaną wykupione w dniu 28 lutego 2014 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

### **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 zostaną 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 zostaną 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 zostaną 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:

Obligacje zostaną 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 28 lutego 2013 roku.

### **WYKUP OBLIGACJI**

W dniu 29 czerwca 2012 roku Spółka Boryszew nabyła od Elana PET Sp. z o.o. obligacje imienne Serii C, wyemitowane przez Boryszew S.A. z datą wykupu 14 września 2012 roku, w ilości 3 sztuk.

Obligacje imienne w ilości 3 sztuk Serii C zostały nabyte przez Boryszew S.A. w celu umorzenia z dniem 29 czerwca 2012 roku. Wartość transakcji nabycia obligacji imiennych Serii C wyniosła 3.108.567,00 PLN.

W dniu 29 czerwca 2012 roku Spółka Boryszew nabyła od Elana PET Sp. z o.o. 1 obligację imienne Serii E, wyemitowaną przez Boryszew S.A. z datą wykupu 20 listopada 2012 roku.

Jedna obligacja imienna Serii E została nabyta przez Boryszew S.A. w celu umorzenia z dniem 29 czerwca 2012 roku. Wartość transakcji nabycia obligacji imiennych Serii E wyniosła 1.007.790,00 PLN.

### **KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

W 2012 roku Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.



## **15. DYWIDENDA**

W 2012 roku Spółka nie deklarowała, ani nie wypłacała dywidendy.

W dniu 28 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę, mocą której, zysk netto Spółki za rok obrotowy 2011 w wysokości 38.244 tys. zł (słownie: trzydzieści osiem milionów dwieście czterdzieści cztery tysiące złotych) przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Spółka nie planuje zmiany tej polityki i zamierza zatrzymywać w Spółce cały wypracowywany zysk kolejnych lat obrotowych w celu m.in. finansowania rozwoju Spółki.

## **16. PROGNOZA ZARZĄDU**

Zarząd Boryszew SA w dniu 11 stycznia 2013 roku, w raporcie bieżącym nr 4/2013 podjął decyzję o odwołaniu prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Boryszew na rok 2012, opublikowanej w raporcie bieżącym nr 8/2012 z dnia 15 marca 2012 roku.

Główną przyczyną odwołania prognozy było nieprzeszacowanie przez podmiot zależny wartości działki położonej na ulicy Łuckiej w Warszawie w związku z brakiem uzyskania przez niego prawomocnego pozwolenia na budowę dla projektu, który ma być realizowany na tej nieruchomości.

## **17. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionu finansowego dostosowana jest ściśle do specyfiki firmy. Zarząd prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania. Zarząd współpracuje z kilkoma bankami ale też prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji kosztowej w zakresie finansowania działalności.

Spółka obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Spółka prowadzi ciągły monitoring należności przeterminowanych oraz rotacji kapitału obrotowego i dąży do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań.

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym jak i zmienności cen surowców. Spółka posiada wprowadzoną politykę zarządzania ryzykiem zaakceptowaną przez swoją Radę Nadzorczą. Polityka ta reguluje zasady stosowania zabezpieczeń w odzwierciedleniu strony fizycznej prowadzonej działalności handlowej.

## **18. 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.

## **19. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK**

Głównym czynnikiem nietypowym, który miał wpływ na wyniki w 2012 roku był kryzys zapoczątkowany w II połowie 2011 roku.

Drugim czynnikiem była mniejsza skala zdarzeń o charakterze jednorazowym (sprzedaż, likwidacja, aktualizacja wartości majątku, odpisy aktualizujące należności, umorzenia itp.). Zdarzenia te zostały opisane w komentarzu do wyników spółki.

## 20. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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 (66,1% wartości sprzedaży w okresie sprawozdawczym) oraz do odbiorców poliestrów i polimerów (33,3% 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 poliestrów i polimerów 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.

Procedury w obrocie zagranicznym, każdorazowo wymagane są ubezpieczenia w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych „KUKE”, która również określa limit kredytu kupieckiego.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2012 roku:

#### Odpisy aktualizujące należności

odpisy aktualizujące wartość handlowe	26 025	18 051
odpisy aktualizujące wartość pożyczek	75 683	59 559
odpisy aktualizujące pozostałe należności	11 111	10 975
<b>Razem odpisy</b>	<b>112 819</b>	<b>88 585</b>

Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 14 do 90 dni, a średni stosowany termin płatności wynosił 47 dni.

### 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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych na 31.12.2012 r.	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	stan na	Wzrost	Spadek
	31.12.2012 r.	o 1,0 p.p.	o 1,0 p.p.
<b>Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe</b>	<b>208 072</b>	<b>2 081</b>	<b>-2 081</b>
Udzielone pożyczki	208 072	2 081	-2 081
<b>Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe</b>	<b>482 796</b>	<b>4 828</b>	<b>-4 828</b>
Kredyty	311 317	3 113	-3 113
Pożyczki	391	4	-4
Papiery dłużne	122 519	1 225	-1 225
Leasing finansowy	48 569	486	-486
<b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>		<b>-2 747</b>	<b>2 747</b>
<b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>		<b>-2 225</b>	<b>2 225</b>

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych na 31.12.2011 r.	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	stan na	Wzrost	Spadek
	31.12.2011 r.	o 1,0 p.p.	o 1,0 p.p.
<b>Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe</b>	<b>178 018</b>	<b>1 780</b>	<b>-1 780</b>
Udzielone pożyczki	178 018	1 780	-1 780
<b>Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe</b>	<b>395 072</b>	<b>3 951</b>	<b>-3 951</b>
Kredyty	238 243	2 382	-2 382
Pożyczki	673	7	-7
Papiery dłużne	123 179	1 232	-1 232
Leasing finansowy	32 977	330	-330
<b>Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem</b>		<b>-2 171</b>	<b>2 171</b>
<b>Wpływ na przyszłe wyniki netto</b>		<b>-1 759</b>	<b>1 759</b>

## Ryzyko kursów walut

Ryzyko walutowe wynika przede wszystkim z faktu, że około 73% 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 2012 r. zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub 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

	kurs na na 31.12.2012	zmiana - 10% (zł)
EUR	4,0882	0,4088
USD	3,0996	0,3100

### Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut

	Wartość	Wzrost kursu waluty o 10%	Spadek kursu waluty 10%
<b>Przychody ze sprzedaży w walutach obcych</b>			
EUR	121 525	49 682	-49 682
USD	44 975	13 940	-13 940
		<b>63 622</b>	<b>-63 622</b>
<b>Wpływy z aktywów w walutach obcych</b>			
EUR	66 807	27 312	-27 312
USD	981	304	-304
		<b>27 616</b>	<b>-27 616</b>
<b>Wydatki (koszty) w walutach obcych</b>			
EUR	56 003	-22 895	22 895
USD	39 866	-12 357	12 357
		<b>-35 252</b>	<b>35 252</b>
<b>Wydatki na spłatę zobowiązań w walutach obcych</b>			
EUR	37 273	-15 238	15 238
USD	1 866	-578	578
		<b>-15 816</b>	<b>15 816</b>
<b>wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>40 170</b>	<b>-40 170</b>
<b>Wpływ na wynik netto</b>		<b>32 538</b>	<b>-32 538</b>

wpływ zmiany podstawowych walut na P&L	Wzrost kursu waluty o 10%	Spadek kursu waluty 10%
EUR	38 861	-38 861
USD	1 309	-1 309
	<b>40 170</b>	<b>-40 170</b>

Analiza pokazuje jaki wpływ na wynik Spółki miałyby zmiana kursów walut o 10% przy niezmienionym poziomie sprzedaży i zakupów oraz stanu rozrachunków

## Zarządzanie kapitałowe

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

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
<b>Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych</b>		
Zadłużenie	625 204	530 706
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-9 607	-10 119
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>615 597</b>	<b>520 587</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>456 092</b>	<b>464 671</b>
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>135,0%</b>	<b>112,0%</b>

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
<b>Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych</b>		
Stan zobowiązań	625 204	530 706
Stan aktywów	1 038 697	959 379
<b>Stopa zadłużenia</b>	<b>60%</b>	<b>55%</b>

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
<b>wskazniki płynności</b>		
wskaźnik płynności I	0,55	0,82
wskaźnik płynności II	0,35	0,67
wskazniki płynności III	0,02	0,03

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

### Analiza umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2012 r.

	<1 m-ca	1-3 m- cy	3-12 m- cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
kredyty inwestycyjne, obrotowe	3 859	40	151 332	49 776	23 453	0	<b>268 974</b>	311 317
splata pożyczek	25	50	300	32	0	0	<b>407</b>	391
wykup papierów dłużnych	530	1 060	85 691	40 355	0	0	<b>127 636</b>	122 519
splata rat leasingu finansowego	248	1 707	6 678	19 214	8 752	78 695	<b>115 294</b>	48 569
splata zobowiązań handlowych i pozostałych	50 267	1 004	4	0	0	0	<b>221 385</b>	83 293
<b>Razem</b>	<b>54 929</b>	<b>44 375</b>	<b>414 115</b>	<b>109 377</b>	<b>32 205</b>	<b>78 695</b>	<b>733 696</b>	<b>566 089</b>

**Analiza umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2011 r.**

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
kredyty inwestycyjne, obrotowe	1 872	3 730	124 178	46 767	24 735	0	<b>201 282</b>	238 243
splata pożyczek	27	40	180	428	0	0	<b>675</b>	673
wykup papierów dłużnych	1 364	1 364	116 315	9 100	0	0	<b>128 143</b>	123 179
splata rat leasingu finansowego	181	876	3 495	9 317	4 041	85 512	<b>103 422</b>	32 977
splata zobowiązań handlowych i pozostałych	13 689	52 364	10 449	0	0	0	<b>76 502</b>	83 820
<b>Razem</b>	<b>17 133</b>	<b>58 374</b>	<b>254 617</b>	<b>65 612</b>	<b>28 776</b>	<b>85 512</b>	<b>510 024</b>	<b>478 892</b>

**Plany finansowania działalności Boryszew S.A.**

Na dzień 31.12.2012 kapitał obrotowy netto miał wartość ujemną i wyniósł 187,320 tys. zł. Jednakże fakt ten jest mitygowany następującymi czynnikami:

- W związku z prowadzoną przez Spółkę działalnością holdingową posiada ona akcje Spółki Impexmetal S.A. o wartości godziwej 357,000 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 122,518 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 splatę zobowiązań finansowych oraz odsetek, w ciągu 2012 roku splata zadłużenia kredytowego (nie uwzględniająca rolowań) wyniosła 29,974 tys. zł .

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**

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

20.2. - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,

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

20.4. - instrumenty pochodne

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

Wartość godziwa akcji notowanych	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
<b>Akcje Impexmetal *</b>		
cena rynkowa	3,50	3,50
ilość akcji (szt.)	102 000 000	102 000 000
<b>wartość godziwa</b>	<b>357 000</b>	<b>357 000</b>
<b>Wartość bilansowa (wg ceny nabycia)</b>	<b>205 666</b>	<b>205 666</b>
nadwyżka wartości godziwej ponad wartość bilansową	151 334	151 334
<b>Akcje Skotanu</b>		
cena rynkowa	3,64	2,49
ilość akcji (szt.)	170 000	170 000



wartość godziwa	619	423
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>619</b>	<b>423</b>
wartość wg ceny nabycia	207	207
wycena netto do wartości godziwej ujęta w kapitałach	412	175

\*Cena rynkowa akcji Impexmetal na 31.12.2012 nie zmieniła się w stosunku do ceny na dzień 31.12.2011 roku.

## 21. PEERSPEKTYWY ROZWOJU

Celem przyjętych przez Spółkę Boryszew S.A. założeń do długoterminowej strategii rozwoju jest rozwój 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 inwestycji i maksymalizacji ich efektów, a także na kontynuacji procesów restrukturyzacji majątkowej i organizacyjnej w związku z dynamicznie zmieniającymi się uwarunkowaniami rynkowymi.

Obecnie **O/Maflow** prowadzi prace nad m.in. optymalizacją procesu produkcyjnego, a także wdrożeniem nowych technologii, które mają zapewnić przewagę konkurencyjną w przyszłości.

**O/NPA Skawina** prowadzi działania mające na celu rozwój dotychczasowych asortymentów (przewody energetyczne), a także uruchomienie produkcji drutów i przewodów o mikrośrednicach.

**Oddział Elana** koncentruje się na zwiększeniu potencjału posiadanego majątku nieprodukcyjnego na terenie zakładu, w celu uzyskania wyższych dochodów ze sprzedaży oraz najmu.

## 22. ZATRUDNIENIE

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

Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 566	1 692
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	333	360
Pracownicy przebywający na urlopie wychowawczym	3	6
<b>Razem</b>	<b>1 902</b>	<b>2 058</b>

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

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupy Kapitałowej.

Istotny dla Spółki rozwój działalności międzynarodowej nadzorowany jest bezpośrednio przez Centralę Boryszew w Warszawie.

W celu wsparcia rozwoju i efektywniejszego nadzoru nad działalnością Grupy Maflow, w 2010 roku Spółka podjęła decyzję o utworzeniu Oddziału Maflow w Tychach.

W marcu 2012 roku Spółka podjęła decyzję o utworzeniu Oddziału YMOS w Kędzierzynie Koźlu oraz w grudniu 2012 roku Oddziału Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina.

## 24. 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

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

## 25. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

### WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO PERSONELU

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
<b>Wynagrodzenie Zarządu</b>		
Piotr Szeliga	396	0
Miłosz Wiśniewski	354	0
Paweł Miller	315	315
Małgorzata Iwanejko	278	450
Robert Bednarski	370	396
Kamil Dobies	567	402
Razem Zarząd	<b>2 280</b>	<b>1 563</b>
<b>Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej</b>		
Sebastian Bogusławski	99	0
Zygmunt Urbaniak	100	70
Mirosław Kutnik	75	49
Dariusz Jarosz	68	66
Arkadiusz Krężel	123	176
Tadeusz Pietka	68	66
Paweł Miller	0	17
	<b>534</b>	<b>444</b>
<b>Wynagrodzenie brutto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</b>		
	<b>01.01.2012 - 31.12. 2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12. 2011</b>
	<b>303</b>	<b>265</b>

## 26. 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.

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu Boryszew S.A. do dnia 28.05.2012 roku, posiada 500.122 sztuk 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.

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu Boryszew S.A. do dnia 28.05.2012 roku, posiada 20.000 sztuk akcji Impexmetal S.A. oraz 3.360 sztuk akcji Skotan S.A.

### **27. 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.

### **28. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W 2012 roku Spółka nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

### **29. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM**

W dniu 31 maja 2011 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19 do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. W dniu 30 czerwca 2011 roku podpisana została Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych. Wysokość wynagrodzenia z tytułu realizacji powyższej umowy wyniosła 265.000 tys. zł netto, w tym:

- 80.000 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 2011 roku, a kończący się 30 czerwca 2011 roku,
- 185.000 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 2011 roku, a kończący się 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 6 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19 (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) 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 tys. 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.

## **30. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

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

## **31. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W BORYSZEW S.A.**

Zarząd Boryszew S.A., na podstawie § 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, przekazuje niniejszym raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Boryszew S.A. w roku 2012.

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

Zarząd Boryszew S.A. niniejszym oświadcza, iż jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie podlega zgodnie z § 29 Regulaminu Giełdy zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, uchwalonym przez Radę GPW w dniu 4 lipca 2007 roku, z późniejszymi zmianami.

Tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl), która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

W 2012 roku Spółka przestrzegała ogółu zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, z wyłączeniem:

#### **Rekomendacja nr I. 1**

Boryszew S.A. nie stosował tych zasad w części dotyczącej transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.

#### **Rekomendacja nr I. 5**

Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń. Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej są określone przez Walne Zgromadzenie Spółki 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 kwalifikacji.

#### **Rekomendacja nr I. 12**

Spółka nie stosowała się do tej rekomendacji w 2012 roku. Wdrożenie tej rekomendacji w chwili obecnej niesie za sobą ryzyka 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 2013r.

## Zasada nr II. 5

Kandydatury do Rady Nadzorczej są zwykle zgłaszane i przedstawiane w trakcie Walnego Zgromadzenia Spółki, co uniemożliwia wcześniejsze zamieszczenie informacji o kandydatach na korporacyjnej stronie internetowej Spółki.

### **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:

- Polityki informacyjnej Boryszew S.A.,
- Wewnętrznego Regulaminu Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI),
- Procedury sporządzania i publikacji raportów bieżących,
- Procedury sporządzania i publikacji skonsolidowanych raportów kwartalnych,
- Procedury sporządzania i publikacji raportów półrocznych,
- Procedury sporządzania i publikacji raportów rocznych,
- Ograniczeń w zakresie nabywania i zbywania papierów wartościowych Boryszew S.A.

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.

Prezesa 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.

### **WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI**

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień 31.12.2012 roku:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik *)	1 287 687 990.	57,06%	1 287 687 990	57,06%
Pozostali	969 027 702	42,94%	969 027 702	42,94%
<b>Razem:</b>	<b>2 256 715 692</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 256 715 692</b>	<b>100,00%</b>

\*) wraz z podmiotami powiązаныmi

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.

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

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik *)	1 287 687 990.	57,06%	1 287 687 990	57,06%
Pozostali	969 027 702	42,94%	969 027 702	42,94%
<b>Razem:</b>	<b>2 256 715 692</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 256 715 692</b>	<b>100,00%</b>

\*) wraz z podmiotami powiązanymi

#### **OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.**

Akcje Spółki są zbywalne.

#### **ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ**

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 UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA**

Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. 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.ir.boryszew.com.pl](http://www.ir.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 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odbyło się w dniu 7 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:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) przyjęcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) powzięcie postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
- 6) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 7) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 8) umorzenie akcji oraz określenie warunków tego umorzenia,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- 12) 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.)

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 wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- 2) przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt.1,
- 3) ustalanie liczby członków Zarządu w granicach określonych w § 11 ust.1,
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu; Rada Nadzorcza powołuje najpierw Prezesa i na jego wniosek pozostałych członków Zarządu,
- 5) zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu, jak też delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki nie mogących sprawować swoich funkcji,
- 6) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
- 7) zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju,
- 8) zatwierdzanie wniosków Zarządu w zakresie:
  - a) powoływania i zamykania oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
  - b) nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
  - c) dokonywania czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 10.000.000 złotych (dziesięć milionów złotych),
  - d) nabywania praw lub zaciągania zobowiązań, których wartość przekracza 5 (pięć) milionów złotych, jeśli w wyniku tych czynności Spółka ma nabyć środki trwałe, w rozumieniu przepisów podatkowych.
- 9) opiniowanie wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia,
- 10) ustalanie jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- 11) określenie ceny emisyjnej nowych akcji,
- 12) opiniowanie wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane także na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady zawierający proponowany porządek obrad; w tych przypadkach posiedzenie powinno odbywać się nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania pisemnego wniosku.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność co najmniej połowy jej członków, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni na posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady wyrażą zgodę na taki tryb. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta także w taki sposób, że nieobecny członek Rady odda swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady obecnego na posiedzeniu, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

Podejmowanie uchwał w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

Zgodnie z § 8 Zgodnie z § 1a Regulaminu Rady Nadzorczej Boryszew S.A. w strukturze Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. Na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji Komitet Wynagrodzeń nie został powołany.

W dniu 20 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Komitetu Audytu, w składzie: Pan Zygmunt Urbaniak i Pan Tadeusz Pietka.

W dniu 7 sierpnia 2012 roku Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu Audytu o Pana Dariusza Jarosza.

## **ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ**

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

Na dzień 1 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. funkcjonowała w składzie:

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

W dniu 28 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Sebastiana Bogusławskiego.

W dniu 20 czerwca 2012 roku w związku z rezygnacją Pana Arkadiusza Krężła z funkcji Przewodniczącego, Rada Nadzorcza wybrała Pana Sebastiana Bogusławskiego do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Boryszew SA.

Na dzień 31 grudnia 2012r. Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje 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

### **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.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są Prezes Zarządu jednoosobowo lub dwaj członkowie Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa uchwalony przez niego regulamin. Regulamin ten określa między innymi sprawy, które wymagają kolegiального rozpatrzenia i podjęcia uchwały przez Zarząd.

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

- 1) wymagające zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą:
  - a) powoływanie i zamykanie oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
  - b) nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
  - c) dokonywanie czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 10.000.000 złotych (dziesięć milion złotych),
  - d) nabywania praw lub zaciągania zobowiązań, których wartość przekracza 5.000.000 (pięć milionów złotych), jeśli w wyniku tych czynności Spółka ma nabyć środki trwałe, w rozumieniu przepisów podatkowych.
- 2) inne sprawy kierowane do Rady Nadzorczej lub wymagające jej uchwały, a dotyczące m.in. czynności Rady w zakresie:
  - a) opiniowania wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym: sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, propozycji podziału zysku lub pokrycia straty.
  - b) określenie ceny emisyjnej nowych akcji,
  - c) opiniowanie wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem.
- 3) Wnioski do Walnego Zgromadzenia
- 4) Przyjęcie Regulaminu Zarządu,

- 5) Przyjęcie do publikacji półrocznych i rocznych sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej,
- 6) Przyjęcie programu rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 7) Przyjęcie budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 8) Ustanawianie prokurentów, przy czym w tym przypadku wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu,
- 9) Przyjęcie Regulaminu Organizacyjnego Spółki,
- 10) Przyjęcie Regulaminu Pracy.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu zarządu.

Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali zawiadomieni o posiedzeniu.

Uchwały Zarządu mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Zarządu wyrażą zgodę na taki tryb. Uchwała wówczas jest ważna, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały podjęte w trybie obiegowym są przyjmowane do protokołu na najbliższym posiedzeniu Zarządu.

#### **ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU**

Na dzień 1 stycznia 2012 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pani Małgorzata Iwanejko – Prezes Zarządu  
 Pan Robert Bednarski – Wiceprezes Zarządu  
 Pan Kamil Dobies – Wiceprezes Zarządu  
 Pan Paweł Miller – Członek Zarządu

W dniu 28 maja 2012 roku, na posiedzeniu Rady Nadzorczej Boryszew S.A., Pani Małgorzata Iwanejko złożyła oświadczenie, iż w związku z upływem kadencji Zarządu Spółki nie będzie kandydować na kolejną kadencję z uwagi na powierzenie jej funkcji Prezesa Zarządu Impexmetal S.A.

Ponadto oświadczenia o niekandydowaniu do Zarządu Spółki na kadencję rozpoczynającą się po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, złożyli Pan Robert Bednarski i Pan Kamil Dobies.

W dniu 28 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A., podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu Boryszew S.A. na okres kolejnej kadencji, w następującym składzie:

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

W dniu 16 listopada 2012 roku Pan Paweł Miller złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Pan Paweł Miller poinformował, że rezygnacja z pełnionej funkcji złożona została w związku z planowanym objęciem funkcji Prezesa Zarządu funduszu inwestycyjnego z siedzibą w Monachium.

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.

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.

#### **PODPISY ZARZĄDU BORYSZEW S.A.**

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_

Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_

Paweł Surówka – Członek Zarządu

\_\_\_\_\_