



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W 2013 ROKU



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

SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP	3
2.	ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI.....	4
3.	STRUKTURA ORGANIZACYNA	4
4.	ISTOTNE ZDARZENIA.....	8
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I KONKURENCJA.....	14
6.	ANALIZA FINANSOWA	27
7.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW	32
8.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	35
9.	ZNACZĄCE UMOWY	36
10.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE	41
11.	BADANIA I ROZWÓJ.....	44
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	46
13.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	50
14.	PORĘCZENIA I GWARANCJE	52
15.	AKCJE WŁASNE	56
16.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	56
17.	DYWIDENDA.....	59
18.	PROGNOZA ZARZĄDU	59
19.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	59
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	60
21.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	61
22.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	61
23.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	62
24.	ZATRUDNIENIE	69
25.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	70
26.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSACJĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE	70
27.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	70
28.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	70
29.	INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	71
30.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	71
31.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM	71
32.	TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA	71
33.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	72

1. WSTĘP

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa zatrudnia ponad 8.000 pracowników.

Głównym rynkiem zbytu produktów Grupy Boryszew są kraje członkowskie Unii Europejskiej. Udział sprzedaży do UE w globalnej sprzedaży Grupy wyniósł 60%. Kolejnym największym rynkiem zbytu jest sprzedaż krajowa z blisko 30% udziałem.

W 2013 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew przekroczyły 4,8 mld złotych.

INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna

00 – 842 Warszawa, ul. Łucka 7/9

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

Regon 750010992

NIP 837 – 000 – 06 – 34

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w 2013 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 28 kwietnia 2014 roku i przedstawia sytuację Grupy zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 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 www.boryszew.com.pl, na której można również znaleźć inne informacje na temat Spółki i Grupy.

3. STRUKTURA ORGANIZACYNA

Boryszew S.A. stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Boryszew. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone pozostałe. 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 jej celem jest wzrost wartości Spółki w długim okresie.

Boryszew S.A. prowadzi działalność w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży automotive, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomagania kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania, majątek Oddziału, stanowiący największe aktywa produkcyjne Grupy Maflow, został nabyty w dniu 10 sierpnia 2010 roku.
- Oddział Elana w Toruniu – producent m.in. włókien ciętych oraz włókien ciągłych (do lutego 2009 roku), granulatu PET oraz włókien technicznych. Oddział Elana powstał w wyniku połączenia Boryszew S.A. ze spółką Elana S.A. w dniu 28 stycznia 2005 roku.
- Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu – zajmuje się zarządzaniem nieruchomościami należącymi do Grupy.
- Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina – zajmuje się produkcją walcówek aluminiowych, drutów i przewodów napowietrznych ze specjalnych stopów aluminium o konstrukcjach eliminujących zagrożenie zjawiskami typu „black – out” oraz dostawą mediów energetycznych dla odbiorców zewnętrznych,
- Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie – posiada zdywersyfikowany portfel produktów z branży chemicznej. Sztandarowym produktem Spółki jest płyn do chłodziw "Borygo".
- Oddział Nylonbor w Sochaczewie – specjalizuje się w wytwarzaniu nowoczesnych poliamidów konstrukcyjnych, które wykorzystywane są do produkcji elementów maszyn i urządzeń.
- Oddział YMOS w Kędzierzynie – Koźlu – na dzień 31 grudnia 2013 roku Oddział nie prowadził działalności operacyjnej.
W dniu 20 marca 2014 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu Oddziału z Rejestru Przedsiębiorców.

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

Grupa kapitałowa stworzona przez Boryszew S.A. w ciągu kilku lat stała się jedną z największych grup przemysłowych w Polsce.

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

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

W 2011 i 2012 roku Spółka kontynuowała realizację strategii rozwoju poprzez przejęcia przedsiębiorstw z branży automotive. W lipcu 2011 roku Spółka podpisała umowy przejęcia dwóch niemieckich Grup Kapitałowych (AKT/ICOS – Theysohn), działających w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz w marcu 2012 roku umowę nabycia aktywów niemieckiej Grupy YMOS, wiodącego europejskiego producentem elementów plastikowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora automotive.

SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:

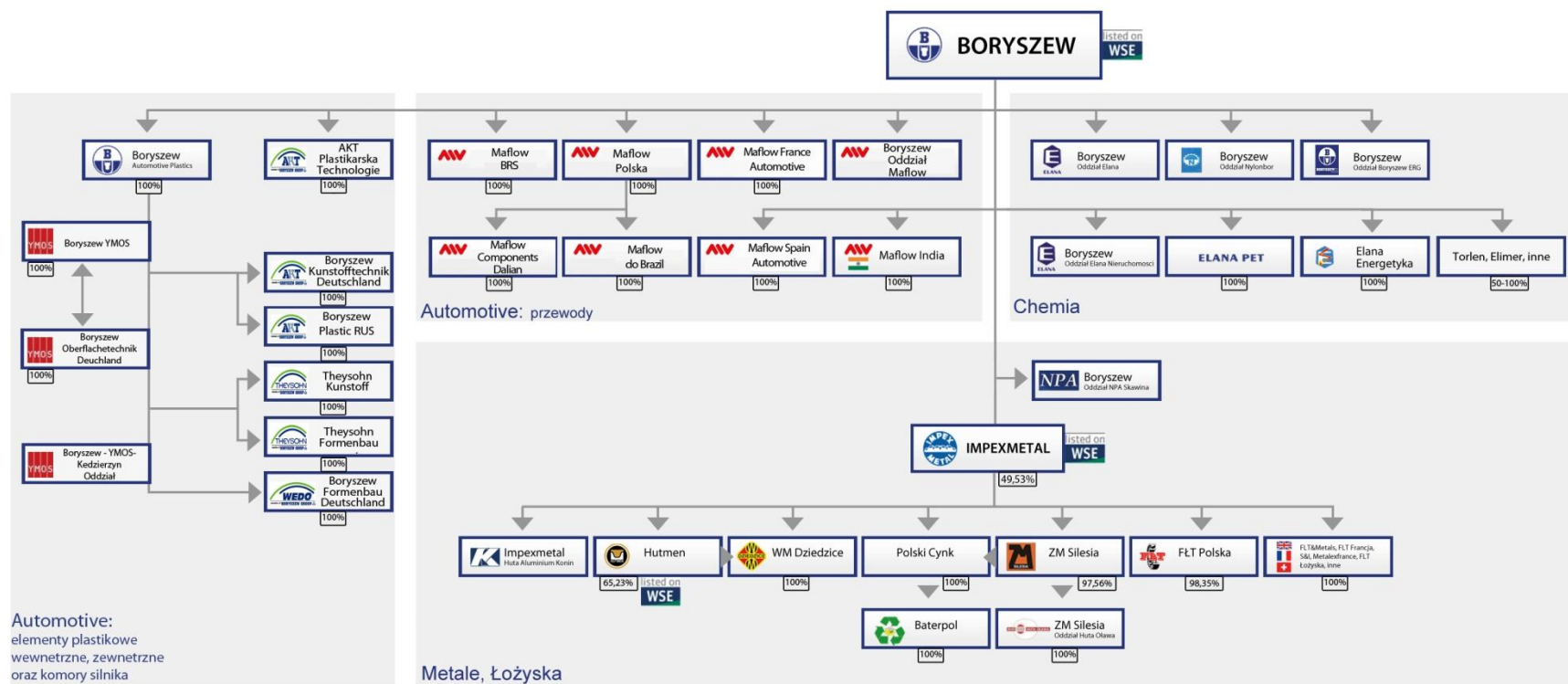
Skład GK Boryszew na dzień 31.12.2013	Siedziba	Udział w kapitale	Udział w głosach	Podmiot zależny od:	Segment działalności
Boryszew S.A.:	Sochaczew			jednostka dominująca	
<i>Oddział Centrala</i>	Warszawa				Działalność holdingowa
<i>Oddział Elana w Toruniu</i>	Toruń				Wyroby chemiczne
<i>Oddział Elana Nieruchomości</i>	Toruń				Pozostałe
<i>Oddział Maflow w Tychach</i>	Tychy				Motoryzacja
<i>Oddział NPA Skawina</i>	Skawina				Aluminium
<i>Oddział Boryszew ERG</i>	Sochaczew				Wyroby chemiczne
<i>Oddział Nylonbor</i>	Sochaczew				Wyroby chemiczne
<i>Oddział YMOS w Kędzierzynie Koźlu</i>	Kędzierzyn - Koźle				nie prowadzi działalności operacyjnej
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Boryszew S.A.	Działalność holdingowa
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44%	52,44%	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Maflow Spain Automotive S.L.U	Hiszpania	100,00%	100,00%	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	Francja	100,00%	100,00%	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100,00%	100,00%	Boryszew S.A.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd	Chiny	100,00%	100,00%	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brazylia	100,00%	100,00%	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	ICOS GmbH	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
BRS YMOS GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Oberflächetechnik GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Deutschland GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja

Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	51,00%	51,00%	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	48,89%	48,89%	Boryszew S.A.	Aluminium
Hutmen S.A.	Wrocław	31,89%	31,89%	Impexmetal S.A., Impex – Invest Sp. z o.o.	Miedź
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	25,29%	31,28%	Hutmen S.A.,	Miedź
				Impexmetal S.A.	
				Boryszew S.A.	
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	19,63%	19,70%	Polski Cynk Sp. z o.o.	Miedź
ZM Silesia S.A.	Katowice	47,44%	47,44%	Impexmetal S.A.	Cynk i Ołów
Baterpol S.A.	Katowice	48,56%	48,89%	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	48,72%	48,89%	Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A.	Cynk i ołów
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	48,08%	48,08%	Impexmetal S.A.	Handel
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	48,89%	48,89%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Metalexfrance S.A.	Francja	46,03%	47,44%	ZM Silesia S.A.	Pozostałe
S & I S.A.	Szwajcaria	48,89%	48,89%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	48,08%	48,89%	FLT France SAS	Handel
FLT France SAS	Francja	48,08%	48,89%	FŁT Polska Sp. z o.o.	Handel
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	48,89%	48,89%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	48,89%	48,89%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	48,89%	48,89%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd.	Cypr	48,89%	48,89%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Baterpol Recycler Sp. z o.o..	Wrocław	48,56%	48,89%	Polski Cynk Sp. z o.o.	Handel
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	30,88%	48,67%	ZUO /Impexmetal S.A.	Pozostałe

PONADTO SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI OSOBOWE:

Spółki osobowe	Siedziba	Wspólnicy spółki	Segment działalności
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowa	Wrocław	Baterpol Recycler Sp. z o.o. – komplementariusz HMN Szopienice S.A. w likwidacji – komandytariusz	Handel
Baterpol S.A. Sp. Komandytowa	Katowice	Baterpol S.A. – komplementariusz Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowa – komandytariusz	Handel
Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa	Wrocław	Hutmen S.A. – komplementariusz Baterpol S.A. – komandytariusz FŁT Polska Sp. z o.o. – komandytariusz	Handel
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa	Warszawa	Baterpol S.A. – komplementariusz FŁT Polska Sp. z o.o. – komplementariusz Impexmetal S.A. – komandytariusz	Handel
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowo – akcyjna	Warszawa	Baterpol Recycler Sp. z o.o. – komplementariusz Baterpol S.A. – komandytariusz	Handel

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH NA 31.12.2013



4. ISTOTNE ZDARZENIA

REJESTRACJA UMORZENIA AKCJI WŁASNYCH I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

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

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

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

NABYCIE AKCJI BORYSZEW S.A. PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ

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

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

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

POŁĄCZENIE BORYSZEW S.A. ORAZ BORYSZEW ERG S.A. I NYLONBOR SP. Z O.O.

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

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

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

Po połączeniu Zarząd postanowił powołać nowe Oddziały Spółki:

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

NABYCIE AKTYWÓW O ZNAJCZNEJ WARTOŚCI

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

WYDARZENIA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

ZAWARCIE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. ZNAJCĄCEJ UMOWY

W dniu 29 stycznia 2013 roku Spółka otrzymała umowę zawartą z firmą Valeo Systemes Thermiques na lata 2013-2014 na dostawę wyrobów aluminiowych dla zakładów Grupy Valeo. Impexmetal S.A. jest dostawcą dla Valeo produktów aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi około 256 mln złotych i została ustalona w oparciu o notowania Aluminium na LME oraz kursy walut. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

UZYSKANIE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. OSTATECZNEGO POZWOLENIA NA BUDOWĘ BIUROWCA I APARTAMENTOWCA W CENTRALNYM OBSZARZE BIZNESU (COB) W WARSZAWIE

W dniu 9 kwietnia 2013 roku decyzja wydana przez Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy o udzieleniu pozwolenia na budowę zespołu wielofunkcyjnego na działce zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9, w skład którego wchodzi biura oraz część usługowo – apartamentowa stała się ostateczna. Pozwolenie dotyczy działki o numerze ewidencyjnym 47 położonej w obrębie 6-01-04 wraz z uzbrojeniem technicznym na terenie działki o nr 38/5 w obrębie 6-01-04., zlokalizowanej w Centralnym Obszarze Biznesu w Warszawie.

REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A.

Realizując program nabywania akcji własnych, przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 w dniu 15 listopada 2010 roku, Spółka w ramach skupu nabyła na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- w dniach od 25 kwietnia do 23 maja 2013 roku, 795.293 akcji własnych, o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Powyższe akcje własne Spółki dają 795.293 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,398% kapitału zakładowego.
- w dniu 18 grudnia 2013 roku, za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A. z siedzibą w Krakowie, 82.000 akcji własnych, o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Powyższe akcje własne Spółki dają 82.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,041% kapitału zakładowego.
- Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych Spółka nabyła 7.210.000 akcji dających prawo do 7.210.000 głosów, co stanowi 3,605% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

IMPEXMETAL SA CZŁONKIEM CEEP

W dniu 19 września 2013 roku Impexmetal S.A. wstąpił w poczet członków CEEP (Central Europe Energy Partners), międzynarodowego stowarzyszenia non-profit z siedzibą w Brukseli, działającego na rzecz wspierania integracji środkowoeuropejskiego sektora energii w ramach wspólnej polityki energii i bezpieczeństwa UE, skupiającego wiodące firmy sektora energii ze wszystkich nowych państw członkowskich UE.

NABYCIE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. AKCJI SPÓŁKI ALCHEMIA S.A.

W dniu 30 października 2013 roku Impexmetal S.A. nabył 10.400.000 akcji spółki Alchemia S.A., stanowiących 5,02% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 10.400.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Alchemia S.A.

WPIS I ZMIANY WPISÓW W REJESTRZE ZASTAWÓW

W dniu 3 października 2013 roku Spółka Impexmetal S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 24 września 2013 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2142869 w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 75 000 000 zł. Ujawniona w rejestrze zastawów wartość zbioru wynosi 20 887 891,12 zł na dzień 31 stycznia 2011 roku. Ww. zastaw został ustanowiony na rzecz Banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia wierzytelności banku z tytułu kredytu na kwotę 50 000 000 zł. Termin spłaty kredytu: 31 października 2014 roku.

W dniu 11 października 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o wpisaniu do rejestru zastawów, zastawu na stanowiącym własność Impexmetal S.A. zbiorze maszyn i urządzeń o wartości 13 779 644,13 zł według stanu na dzień 31 marca 2013 roku. Zastaw został ustanowiony na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. do najwyższej sumy zabezpieczenia 75 000 000 zł celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu kredytu udzielonego Spółce na kwotę 50 000 000 zł. Termin spłaty kredytu: 31 października 2014 roku.

W dniu 18 października 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 9 października 2013 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2132439 w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 75 000 000 zł. Ujawniona w rejestrze zastawów wartość zbioru maszyn i urządzeń wynosi 12 654 813,41 zł na dzień 31 stycznia 2011 roku. Ww. zastaw został ustanowiony na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia wierzytelności banku z tytułu kredytu udzielonego na kwotę 50 000 000 zł. Termin spłaty kredytu 31 października 2014 roku.

ZAWARCIE ZNACZĄCYCH UMÓW PRZEZ HUTMEN S.A.

W dniu 14 stycznia 2013 roku, Hutmen S.A. podpisał umowę ramową zakupu surowców od spółki Goolips Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Umowa jest deklaracją sprzedaży i dostawy surowców będących przedmiotem umowy w ilości do 6 tys. ton w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Postanowienia umowy nie precyzują harmonogramów i wartości dostaw. Przewidują, iż transakcje dokonywane są na podstawie bieżących zamówień składanych przez Hutmen S.A. Cena jednostkowa za tonę surowców dostarczonych w ramach poszczególnych dostaw oparta jest na formule powiązanej z notowaniem metali na LME.

W dniu 15 stycznia 2013 roku, Hutmen S.A. podpisał drugostronnie umowę zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 roku. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Szacowana wartość umowy, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wynosi 236 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 301 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

BATERPOL S.A.

W dniu 4 marca 2013 roku Sąd Rejonowy w Chorzowie VI Wydział Ksiąg Wieczystych dokonał wpisu hipoteki umownej kaucyjnej do kwoty 27.000.000 zł, na przysługujących Baterpol Spółka Akcyjna prawach wieczystego użytkowania gruntu i własności nieruchomości, objętych KW nr KA1C/00014383/3, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna Oddział w Katowicach z tytułu kredytu udzielonego tej Spółce na podstawie umowy z dnia 28 grudnia 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami.

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Spółka Walcownia Metali Dziedzice SA podpisała w dniu 28 marca 2013 roku umowę ramową zakupu surowców od spółki Tacon Met S.A. z siedzibą w Krakowie. Umowa jest deklaracją sprzedaży i dostawy surowców będących przedmiotem umowy w ilości od 200 do 250 ton/miesiąc do Walcowni Metali Dziedzice S.A.

Postanowienia umowy nie precyzują harmonogramów i wartości dostaw. Przewidują, iż transakcje dokonywane są na podstawie bieżących zamówień składanych przez Walcownię Metali. Cena jednostkowa za tonę surowców dostarczonych w ramach poszczególnych dostaw oparta jest na formule powiązanej z notowaniem metali na LME.

Zarząd WM Dziedzice S.A. w dniu 19 lipca 2013 roku podpisał umowę ramową sprzedaży złomów ze Spółką KARO BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Przedmiotem umowy jest deklaracja sprzedaży i dostawy złomów do Walcowni Metali Dziedzice S.A. Transakcje są dokonywane na podstawie bieżących zamówień. Umowa dotyczy wszystkich transakcji zawartych od 1 stycznia 2013 roku przez obie Strony i została zawarta na czas nieokreślony. Cena jednostkowa za tonę złomów dostarczonych w ramach poszczególnych dostaw jest oparta na formule powiązanej z notowaniem metali na LME. Łączna wartość zakupionych złomów w dniu podpisania niniejszej umowy przekroczyła wartość 23,9 milionów złotych netto.

HUTA METALI NIEŻELAZNYCH SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

Dotacja z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

W dniu 28 grudnia 2012 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji podpisała z NFOŚiGW umowę o dofinansowanie w formie dotacji realizacji przedsięwzięcia "Likwidacja osadników szlamów cynkowych niespełniających norm ekologicznych Huty Metali Nieżelaznych "Szopienice" S.A. w likwidacji oraz rekultywacja terenu po usuniętych odpadach". Kwota dotacji wynosi 14.036 tys. zł. Termin osiągnięcia efektu ekologicznego ustalony został na dzień 30.09.2015 roku a termin ostatecznego rozliczenia na dzień 31.12.2015 roku.

Spółka HMN Szopienice S.A. po złożeniu przez Spółkę Impexmetal S.A. poręczenia wekslowego od lipca rozpoczęła proces utylizacji szlamów cynkowych. W niniejszym sprawozdaniu finansowym rozpoznana została przedmiotowa dotacja w kwocie 14.036 tys. zł, co wpłynęło na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych w działalności zaniechanej.

Sprzedaż nieruchomości

W dniu 15 października 2013 roku Huta Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji zawarła umowę sprzedaży za cenę w kwocie 20.000.000 zł prawa użytkowania wieczystego zabudowanego gruntu o łącznej powierzchni 104.743 m², stanowiącego działkę gruntu oznaczoną numerem ewidencyjnym 2043/44 o powierzchni 2.169 m² (powstała w wyniku podziału geodezyjnego działki 1760/44) i działkę gruntu oznaczoną numerem ewidencyjnym 2025/44 o powierzchni 88.096 m², pochodzące z nieruchomości objętej księgą wieczystą KA1K/00037838/3 Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach oraz działkę gruntu oznaczoną numerem ewidencyjnym 2013/18 o powierzchni 14.478 m², pochodzącą z nieruchomości objętej księgą wieczystą KA1K/00029027/6 Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, wraz z prawem własności usytuowanych na działce gruntu oznaczonej numerem ewidencyjnym 2025/44, stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności budynków, tj. budynku walcowni taśm i blach z miedzi, powiązanego konstrukcyjnie i funkcjonalnie z budynkiem walcowni taśm i blach z miedzi budynku administracyjno-socjalnego, powiązanych konstrukcyjnie i funkcjonalnie z budynkiem walcowni taśm i blach z miedzi budynku podstacji transformatorowej S – 39 oraz budynku podstacji transformatorowej S-40 budynku portierni oraz prawem własności usytuowanych na działce gruntu oznaczonej numerem ewidencyjnym 2013/18, stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, budowli i urządzeń.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

BORYSZEW S.A.

Ustanowienie zastawów rejestrowych

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

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

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

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

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

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

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

Scalania (połączenie) akcji Boryszew S.A.

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

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

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

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

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

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

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

Zawarcie warunkowych umów nabycia udziałów Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie

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

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

4. Sanko Corp. Ltd., Tokio, Japonia - warunkowa umowa nabycia 50.744 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 25.372.000 złotych,

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

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

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

Boryszew SA zamierza kontynuować i rozwijać działalność TPC.

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

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

IMPEXMETAL S.A.

Ustanowienie zastawu rejestrowego na akcjach

W dniach od 27 stycznia do 17 lutego 2014 roku Spółka otrzymała 6 postanowień Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie – Wydział XI Gospodarczy Rejestru Zastawów o wpisie do rejestru zastawów – papierów wartościowych, które znajdują się w publicznym obrocie.

Przedmiotem ustanowionego zastawu były następujące papiery wartościowe, należące do Impexmetal S.A.:

- 2.087.605 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 2.713.886,50 PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 11.064.306,50 PLN. Ww. akcje stanowią 1,01 % kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 1,01 % głosów na walnym zgromadzeniu.
- 2.500.000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 3.250.000,- PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 13.250.000,- PLN. Ww. akcje stanowią 1,20 % kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 1,20 % głosów na walnym zgromadzeniu.
- 1.500.000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 1.950.000,- PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 7.950.000,- PLN. Ww. akcje stanowią 0,72 % kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,72 % głosów na walnym zgromadzeniu.
- 1.000.000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 1.300.000,- PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 5.300.000,- PLN. Ww. akcje stanowią 0,48 % kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,48 % głosów na walnym zgromadzeniu.
- 47.528.518 sztuk akcji Boryszew S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 4.752.851,80 PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 23.764.259,- PLN. Ww. akcje stanowią 2,16 % kapitału zakładowego Boryszew S.A. i dają 2,16 % głosów na walnym zgromadzeniu.

- 2.000.000 sztuk akcji Alchemia S.A. Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosiła 2.600.000,- PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Impexmetal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku: 10.600.000,- PLN. Ww. akcje stanowią 0,97 % kapitału zakładowego Alchemia S.A. i dają 0,97 % głosów na walnym zgromadzeniu.

Powyższe zastawy zostały ustanowione na rzecz Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu: Umowy Kredytowej nr U0002485936637 o Kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności z 18 grudnia 2013 roku, w kwocie 50.000.000,- PLN.

Nabycie aktywów o znacznej wartości

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka nabyła 101 obligacji imiennych serii A, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A.

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

Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

Ustanowienie hipoteki

W dniu 11 kwietnia 2014r. Spółka otrzymała zawiadomienie Sądu Rejonowego w Koninie – VI Wydział Ksiąg Wieczystych z dnia 09.04.2014 roku o wpisie do Ksiąg Wieczystych hipoteki umownej łącznej.

Hipoteka została ustanowiona na przysługujących Impexmetal S.A. prawach własności i prawach wieczystego użytkowania nieruchomości objętych Księgami Wieczystymi nr: KN1N/00031899/8 oraz

KN1N/00070991/8. Hipotekę ustanowiono do kwoty 34.000.000,- PLN na rzecz: Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu: Umowy Kredytowej nr 6782/14/475/04 z dnia 13.02.2014 roku.

5. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I KONKURENCJA

GŁÓWNE PODMIOTY GRUPY BORYSZEW WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Wstęp

Grupa Kapitałowa Boryszew to jedna z największych polskich grup kapitałowych. W jej skład wchodzi kilkadziesiąt spółek mających siedziby na trzech kontynentach działających głównie w branżach: motoryzacji, metalurgicznej oraz chemicznej. Zgodnie z MSSF nr. 8 wyodrębniono siedem poniższych segmentów działalności (kolejność wg wartości przychodów):

- Motoryzacja,
- Aluminium,
- Miedź,
- Cynk i Ołów,
- Handel i pozostałe,
- Wyroby chemiczne,
- Działalność holdingowa.

Przyjęto założenie, że każda ze spółek przynależy tylko do jednego segmentu operacyjnego. Poniżej opisano najistotniejsze segmenty Grupy Kapitałowej Boryszew w zakresie przedmiotu działalności, sprzedaży, rynków zbytu, konkurencji oraz źródeł zaopatrzenia.

Segment Motoryzacja

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu wchodzi podmioty Grupy BAP (Plastiki) oraz podmioty Grupy Maflow:

1. Grupę BAP (Plastiki) tworzą podmioty produkujące elementy plastikowe i metalowe, wykorzystywane w samochodach (wewnątrz pojazdów, na zewnątrz, elementy osprzętu silnika) formy wtryskowe do produkcji ww. elementów.

W skład Grupy BAP (Plastiki) wchodzi podmioty:

- Boryszew Kunststofftechnik Deutschland (dawne AKT Niemcy) – produkcja plastikowych elementów wyposażenia samochodów (wewnętrzne, osprzęt silnika), w tym m.in. elementy deski rozdzielczej, schowki, dysze wentylacyjne, elementy pokryw silnika, drzwi.
 - Theysohn Kunststoff – producent zewnętrznych plastikowych elementów wyposażenia samochodów (nadkola, osłony silnika, itp.)
 - AKT Plastikarska Technologie (AKT Czechy) – produkcja wyrobów plastikowych, na potrzeby automotive i branży AGD,
 - BRS Ymos – produkcja elementów wtryskowych na bazie ZnAl (uchwyty, klamki, emblematy),
 - BRS Oberflächetechnik (BOD) – produkcja galwanizowanych elementów plastikowych, wykorzystanych do wyposażenia samochodu (głównie klamki, ramki),
 - Oddział Ymos w Kędzierzynie Koźlu (zlikwidowany w 03.2014 roku) - produkcja galwanizowanych na bazie ZnAl (uchwyty, klamki, emblematy)
 - Boryszew Formenbau Deutschland - produkcja form wtryskowych,
 - Theysohn Formenbau - produkcja form wtryskowych,
 - ICOS Germany – dawna centrala Grupy Theysohn, głównie prowadząca działalność w zakresie pośrednictwa pracy tymczasowej na rzecz Spółki Theysohn,
 - Boryszew Plastik Rus - produkcja plastikowych elementów zewnętrznych oraz wyposażenia samochodów,
 - Boryszew Deutschland – centrala grupy ds. sprzedaży, finansów, zakupów, IT i konstrukcji.
2. Grupa Maflow – skupia podmioty zajmujące się głównie produkcją samochodowych przewodów klimatyzacyjnych oraz przewodów gumowych. W skład Grupy Maflow wchodzi poniższe podmioty:
- Boryszew Oddział Maflow, który zawiera trzy zakłady:
 - Zakład w Tychach jest największym zakładem Grupy Maflow. Zajmuje się on produkcją przewodów klimatyzacyjnych aluminiowych oraz montażem przewodów klimatyzacyjnych stalowych.
 - Zakład Chelmek 1, który zajmuje się produkcją przewodów klimatyzacyjnych aluminiowych i komponentów (końcówek) dla przewodów klimatyzacyjnych stalowych oraz aluminiowych, sprzedawanych do pozostałych spółek Grupy.
 - Zakład Chelmek 2, który zajmuje się produkcją gumy preformowanej do przewodów klimatyzacyjnych; przewodów paliwowych, chłodzenia oleju i innych wykorzystywanych do transportu płynów w pojazdach samochodowych,
 - Maflow Włochy – produkcja przewodów gumowych, w tym na potrzeby Grupy Maflow (80%) oraz odbiorców pozostałych (20%),
 - Maflow Francja – produkcja przewodów klimatyzacyjnych oraz przewodów wspomagania układu kierowniczego,
 - Maflow Hiszpania – montaż przewodów klimatyzacyjnych,
 - Maflow Brazylia – produkcja przewodów klimatyzacyjnych,
 - Maflow Chiny – produkcji przewodów gumowych oraz przewodów klimatyzacyjnych,
 - Maflow Indie – produkcja przewodów klimatyzacyjnych.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży Segmentu Automotive w roku 2013 i 2012 przedstawia poniższe zestawienie:

		Wartość	
Spółka	Główne asortymenty	2013	2012
Grupa BAP (Plastiki)			
Boryszew Kunststofftechnik (AKT Niemcy)	Elementy plastikowe	384 864	426 079
Theysohn Kunststoff	Elementy plastikowe	281 796	288 007
AKT Plastikarska Technologie (AKT Czechy)	Elementy plastikowe	133 702	142 391
BRS Ymos	Elementy ZnAl	115 428	119 941
BRS Oberflächetechnik	Elementy plastikowe	103 473	80 569
Oddział YMOS Kędzierzyn Koźle	Elementy ZnAl	2 876	2 873
Theysohn Formenbau	Produkcja form wtryskowych	55 918	55 689

Boryszew Formenbau (Wedo)	Produkcja form wtryskowych	42 683	39 245
ICOS Germany	Spółka holdingowa	29 940	35 576
Boryszew Plastik RUS	Elementy plastikowe	8 746	0
BDE Boryszew Deutschland	Funkcja centralna	1 545	0
Korekty Intercompany		-108 512	-94 508
Razem Grupa BAP (Plastiki)		1 052 459	1 095 862
Grupa Maflow			
Boryszew O/Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	367 872	401 872
Maflow Włochy	Przewody gumowe	79 314	94 929
Maflow Francja	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	79 676	83 610
Maflow Hiszpania	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	64 534	68 497
Maflow Brazylia	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	34 236	35 441
Maflow Chiny	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	8 651	4 099
Korekty Intercompany		-124 003	-137 364
Razem Grupa Maflow		510 280	551 084
Razem Segment Motoryzacja		1 562 739	1 646 946

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

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

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

Struktura sprzedaży [%]	2013	2012
Polska	8%	7%
Niemcy	51%	52%
Czechy	6%	6%
Francja	6%	6%
Hiszpania	6%	6%
Słowacja	5%	4%
Wielka Brytania	3%	2%
Portugalia	3%	3%
Rosja	2%	0%
Brazylia	2%	2%
pozostałe	8%	11%
Sprzedaż zagraniczna jako % sprzedaży łącznej	92%	93%

Głównym rynkiem zbytu dla Segmentu Motoryzacja pozostają kraje Unii Europejskiej, w tym ponad połowa produktów jest sprzedawana na rynek niemiecki.

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

c) **Udział w rynku**

Podmioty Grupy BAP (Plastiki) mają znaczący udział w sprzedaży elementów dla Grupy Volkswagen W przypadku pozostałych odbiorców, udziały w sprzedaży są marginalne.

Pomimo prowadzenia działalności na trzech kontynentach, w skali globalnej Grupa Maflow nie jest wiodącym dostawcą. Jej udział wynosi poniżej 10%. W ciągu ub. roku Grupa pozyskała istotne

projekty na nadchodzące lata, dla każdej z posiadanych lokalizacji, przy czym największe wartości projektów dotyczą lokalizacji w Polsce oraz w Chinach.

Na rynku europejskim Grupa Maflow znajduje się na trzeciej pozycji wśród dostawców przewodów klimatyzacyjnych, plasując się tuż za firmami Contitech i Hutchinson. Zbliżoną pozycję rynkową do Grupy Maflow posiada Grupa TI Automotive.

d) Konkurencja

Do konkurencji Grupy BAP (Plastiki) można zaliczyć: **Magna International, Johnson Controls, Lear, Faurecia, Valeo**. Są to światowe koncerny, dla których produkcja plastików nie jest jedyną i podstawową działalnością. Spółki te są integratorami kompletnych produktów wykorzystywanych w branży samochodowej. Grupa BAP jest często poddostawcą do tych konkurentów (np. Valeo, Faurecia, Johnson Controls).

Do bezpośredniej konkurencji Grupy Maflow należy zaliczyć takie koncerny jak **Contitech, Eaton, TI Automotive, Daytech, Hutchinson, Parker, SMA, Visteon, SAAA**. Część ww. firm to światowe koncerny, dla których produkcja przewodów klimatyzacyjnych nie jest jedyną i podstawową działalnością.

Grupa 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. Grupa BAP działa w oparciu o kilkuletnie kontrakty, które są przyznawane najczęściej jednej spółce. Jest to następstwem dużego kosztu narzędzia/formy, które finalnie należy do kontrahenta. Konkurencja występuje w momencie oferowania kontraktu, czasami dochodzi również do przejęcia całości kontraktu w czasie trwania projektu (przypadki problemów z produkcją, upadłość innego dostawcy).

e) Źródła zaopatrzenia

Spółki Grupy BAP (Plastiki) kupują: czyste surowce oraz mieszanki bazujące na polipropylenie, ABS, poliwęglanie, polietylenie PA5. Dodatkowo Grupa kupuje stopy ZnAl. Dostawcami w/w surowców są globalne koncerny chemiczne bądź producenci stopów cynkowych.

Spółki Grupy Maflow kupują do produkcji przewodów klimatyzacyjnych głównie takie surowce jak: mieszanki gumy, rury aluminiowe i stalowe, sensory. Są one w większości kupowane poza granicami kraju.

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

Sytuacja na rynku motoryzacyjnym (szczegółowo opisano w analizie finansowej)

Segment Aluminium

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu Aluminium wchodzi podmioty: Huta Aluminium Konin (Impexmetal SA), Oddział NPA Skawina, Symonvit Ltd.

Zakład Huta Aluminium Konin należący do Impexmetal S.A. jest liderem na rynku polskim w zakresie standardowych wyrobów walcowanych z aluminium i jego stopów.

Głównymi produktami w Segmencie Aluminium są:

- blachy i taśmy (gorącowalcowane i zimnowalcowane) – stosowane w przemyśle elektrotechnicznym, chemicznym, samochodowym i budownictwie,
- blachy i taśmy cienkie – stosowane do produkcji chłodziń, nakrętek do butelek, tacek, żaluzji okiennych i listew budowlanych,
- walcówki przewodowe aluminiowe i stopowe, będące półproduktem do produkcji drutów, przewodów energetycznych,
- walcówki nieprzewodowe, które są stosowane w hutnictwie stali jako tzw. odtleniacz,
- druty i elektroenergetyczne żyły/przewody aluminiowe gołe.

Największe zastosowanie produkty aluminiowe Grupy znajdują w motoryzacji, budownictwie, w przemyśle elektrotechnicznym, energetycznym oraz do produkcji opakowań.

Spółka Symonvit Ltd zajmuje się zarządzaniem własnością intelektualną.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Aluminium w roku 2013 i 2012 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2013	2012	2013	2012
Impexmetal (Zakład Huta Aluminium Konin)					
	Wyroby zimnowalcowane	48 637	51 778	484 918	531 441
	Wyroby cienkie	23 646	20 980	268 317	246 068
	pozostałe	0	0	47 947	50 519
	Razem	72 283	72 758	801 182	801 182
Boryszew O/NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	7 367	8 907	62 083	77 463
	Walcówka stopowa	7 089	9 499	65 794	90 758
	Walcówka nieprzewodowa	1 680	1 056	13 058	9 114
	Drut	1 289	1 539	12 134	13 138
	Przewody napowietrzne	3 038	5 411	31 240	58 867
	Pozostałe	0	0	7 170	1 898
	Sprzedaż mediów	0	0	7 851	9 993
	Razem	20 463	26 412	199 330	262 014
Symonvit				13 926	13 926
Korekty Intercompany				-10 626	14 864
Razem Segment Aluminium		92 746	99 170	1 003 812	1 091 986

Rok 2013 zakończył się dla Segmentu Aluminium niższym poziomem sprzedaży w ujęciu ilościowym. Spadek sprzedaży w Segmencie był następstwem niższego wolumenu w Oddziale NPA Skawina. Należy podkreślić fakt, że w 2013 roku w głównym podmiocie segmentu Zakładzie Huta Aluminium Konin zmieniła się korzystnie struktura sprzedaży. Zanotowano wyższy poziom sprzedaży wyrobów cienkich, które sprzedawane są z najwyższymi marżami handlowymi. Aktualnie trwa proces inwestycyjny, dzięki któremu moce produkcyjne zwiększą się o 10 tys. ton.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2013 – 2012 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2013	2012
Kraj	49%	49%
Niemcy	13%	14%
Czechy	8%	6%
Francja	5%	4%
Austria	3%	2%
Ukraina	3%	3%
Bułgaria	2%	1%
Finlandia	2%	2%
Szwecja	2%	2%
Szwajcaria	2%	1%
pozostałe	11%	16%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	51%	51%

W 2013 roku w Segmencie Aluminium główne kierunki sprzedaży nie uległy zmianie. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej dla Segmentu Aluminium pozostał rynek niemiecki.

Rynek krajowy jest istotnym dla podmiotów produkcyjnych segmentu, ze względu na ich silną pozycję oraz ze względu na duży udział klientów końcowych, którzy są klientami lojalnymi i gwarantują stabilność sprzedaży w długim horyzoncie czasowym.

c) Udział w rynku

Rynek aluminiowych wyrobów walcowanych produkowanych przez Hutę Aluminium Konin szacowany jest na ok. 20 mln ton na świecie oraz 4 mln ton dla Europy. Udział Huty Aluminium Konin w światowym rynku jest szacowany na 0,4%, natomiast udział w rynku europejskim 2%. Faktyczny udział w ramach produktów oferowanych przez Hute, jest znacznie wyższy, ponieważ oferta Huty nie obejmuje wszystkich rodzajów wyrobów walcowanych dostępnych na rynku.

Udział w rynku walcówek produkowanych przez Oddział NPA Skawina w Polsce ocenia się na ok 20%, w Europie na ok. 7%

d) Konkurencja

Na rynkach obsługiwanych przez Hute Aluminium Konin występują różne grupy konkurencji. Można je podzielić ze względu na położenie geograficzne, skalę działalności czy poziom technologiczny. Z uwagi na geograficzną strukturę sprzedaży, główną konkurencją są podmioty operujące w Europie. Znaczenie pozostałych rynków jest marginalne i nabiera znaczenia w okresach korzystnych relacji kursowych.

Największymi producentami operującymi na rynku europejskim są:

- światowe koncerny: **Alcoa, Constellium, Novelis, Aleris, Granges**.
Są to liderzy w zakresie technologii, którzy posiadają uznaną markę. Firmy te posiadają własne źródła surowców i cechują się specjalizacją produkcyjną w poszczególnych zakładach. Oferują kompleksową ofertę w zakresie produktów aluminiowych walcowanych, wyciskanych, odlewanych. Dodatkowo ofertę uzupełniają o wyroby lakierowane, laminaty aluminiowe i kompozyty budowlane.
- niezależne firmy europejskie: **Alinvest, impol, Elval, Alcomet, Alro, TLM, Amag oraz firmy z Turcji: Assan, PMS, Teknik**.
Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny oraz podobnie jak Huta Aluminium Konin oferują szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu.

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

W zakresie wyrobów przetworzonych konkurencję 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**

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

Segment Miedzi

a) Przedmiot działalności

W Segmencie Miedzi Grupa posiadała dwóch kluczowych producentów: Hutmen S.A. oraz WM Dziedzice S.A.

Najważniejszymi wyrobami tego Segmentu są:

- pręty i druty z miedzi i stopów miedzi – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,
- rury miedziane instalacyjne – na potrzeby budownictwa oraz rury ogólnego przeznaczenia,
- rury ze stopów miedzi dla przemysłu energetycznego, stoczniowego i ciepłownictwa,
- taśmy z mosiądzów i brązów – dla budownictwa, przemysłu elektronicznego i elektrotechnicznego,
- krążki na potrzeby przemysłu monetarnego.

Najważniejszymi rynkami zbytu dla wyrobów segmentu miedziowego jest budownictwo, przemysł elektroniczny, elektrotechniczny, metalurgiczny oraz mennice.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Ilość i wartość Segmentu Miedź w latach 2013 i 2012 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2013	2012	2013	2012
Hutmen					
	Stopy odlewnicze	3 426	3 588	62 487	77 850
	Druty, pręty i profile z miedzi	4 196	3 848	117 755	118 329
	Rury z miedzi	4 216	4 970	117 940	154 228
	Pręty i rury z brązu	665	641	21 047	21 916
	Materiały	0	0	128 548	28 625
	pozostałe	0	0	3 027	3 869
	Razem	12 503	13 046	450 804	404 817
WM Dziedzice					
	Pręty	16 665	12 343	310 003	247 825
	Rury	3 311	3 178	82 171	85 039
	Taśmy	1 337	1 428	25 478	38 105
	Krążki i klucze	2 802	2 357	86 402	66 963
	Pozostałe	5 735	4 716	29 538	29 338
	Razem	29 850	24 022	533 590	467 271
Korekty Intercompany				-12 967	-18 375
Razem Segment Miedź		42 353	37 068	971 427	853 713

Rok 2013 zakończył się dla Segmentu Miedzi wyższym poziomem sprzedaży ilościowej o 14% oraz wartościowej o 13%. Największy wzrost sprzedaży nastąpił w spółce WM Dziedzice S.A., przez co Spółka osiągnęła najwyższy wolumen w swojej historii.

W Spółce Hutmen S.A., nastąpił spadek sprzedaży ilościowej, głównie w asortymencie miedzianych rur instalacyjnych co było następstwem zmniejszenia zapotrzebowania zakupowego wśród odbiorców, przede wszystkim na rynku krajowym.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Miedzi w latach 2013 – 2012 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2013	2012
Kraj	40%	52%
Niemcy	23%	20%
Czechy	13%	7%
Słowacja	7%	4%
USA	3%	4%

Włochy	2%	2%
Węgry	2%	1%
Holandia	1%	1%
Wielka Brytania	1%	1%
Bułgaria	1%	0%
Pozostałe	7%	8%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	60%	48%

W 2013 roku w Segmencie Miedzi nastąpiła zmiana kierunków sprzedaży. Rynek eksportowy stał się rynkiem dominującym. Wzrost eksportu o 12% nastąpił głównie w związku ze wzrostem sprzedaży o 63,7 mln zł na rynek czeski oraz wzrostem o 54,1 mln zł na rynek niemiecki.

c) Udział w rynku

Udziały w rynku w Segmencie Miedzi należy rozpatrywać w podziale na asortymenty przede wszystkim ze względu na ich odmienne zastosowanie i grupy odbiorców.

Spółki Segmentu Miedzi zajmowały w 2013 roku pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział w rynku europejskim wyniósł około 3% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi jest znikomy i nie przekracza 1%.

Udział asortymentów Segmentu Miedzi w rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2013 roku wynosił:

- rynek prętów Ms - około 56%,
- rynek brązów odlewniczych - około 48%,
- rynek miedzianych rur instalacyjnych - około 46%,
- rynek rur Ms - około 46%,
- rynek prętów i profili miedzianych - około 12%.

d) Konkurencja

Do konkurencji zagranicznej w Segmencie Miedzi zalicza się takie światowe koncerny jak:

KM Europa Metal AG – największy światowy producent wyrobów w branży metali nieżelaznych. Roczna produkcja wynosi ponad 600 tys. ton wyrobów z miedzi i stopów miedzi,

Wieland AG – niemiecka firma, specjalizująca się w produkcji wyrobów z metali nieżelaznych, posiadająca 9 fabryk produkcyjnych na świecie, produkuje ok. 500 tys. ton wyrobów z miedzi i jej stopów,

Eredi Gnutti S.p.A. – koncern włoski, który produkuje pręty mosiężne, wyroby walcowane w postaci taśm, blach i krążków z miedzi i mosiądzu,

MKM – niemiecki producent półwyrobów z miedzi i jej stopów (druty, rury, płaskowniki, pręty, taśmy, blachy).

Do krajowej konkurencji zalicza się:

Walcownia Metali Nieżelaznych Gliwice – Łabędy – spółka produkuje taśmy i blachy miedziane, mosiężne oraz brązowe; mosiądże i brązy odlewnicze. Zdolności produkcyjne firmy kształtują na poziomie 4,6 tys. ton/rok. Na rynku krajowym firma sprzedaje ok. 800 ton blach i taśm mosiężnych.

Huta „Będzin” S.A. – spółka znajdująca się w upadłości. Produkowała rury miedziane ciągnięte ogólnego przeznaczenia, rury mosiężne oraz inne wyroby w tym pręty mosiężne. Część zakładu, produkująca rury mosiężne i miedziane, została kupiona przez firmę Motor – Energy, która produkuje rury mosiężne i miedziane. W zakresie rur mosiężnych roczna produkcja wyniosła około 100 ton.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Głównymi surowcami w Segmencie Miedzi są: złom miedziany, mosiężny oraz katody miedziane. Ww. surowce nabywane są głównie na rynku krajowym i uzupełniane zakupami z importu.

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

- poziom notowań miedzi, ze względu na występowanie substytucji dla instalacyjnych rur miedzianych, wykorzystywanych w branży budowlanej,
- polityka remontowa w branży energetycznej, głównego odbiorcy rur kondensatorowych.

Segment Cynku i Ołowiu

a) Przedmiot działalności

Segment Cynk i Ołów składa się z producentów: Baterpol S.A., ZM Silesia S.A.

Każda ze spółek działa na różnych rynkach produktowych. Baterpol S.A. zajmuje się recyklingiem akumulatorów oraz przetwórstwem ołowiu. ZM Silesia S.A. zajmuje się przetwórstwem cynku i ołowiu.

Podstawowymi produktami tego segmentu są:

- ołów rafinowany i stopowy – służący głównie do produkcji akumulatorów,
- blacha cynkowa i cynkowo – tytanowa na pokrycia dachowe i obróbki blacharskie,
- anody cynkowe stosowane w galwanotechnice,
- drut cynkowy i cynkowo – aluminiowy stosowany w metalizacji natryskowej,
- stopy odlewnicze dla hutnictwa,
- tlenki cynku – zastosowanie w przemyśle oponiarskim, farmaceutycznym i paszowym,
- tlenki ołowiu – zastosowanie w akumulatorach przemysłowych.

Produkty tego segmentu znajdują zastosowanie głównie w produkcji akumulatorów, w budownictwie, przemyśle gumowym, galwanotechnice i hutnictwie.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Cynk i Ołów w latach 2013 i 2012 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2013	2012	2013	2012
Baterpol					
	Ołów i stopy	37 792	34 527	280 360	247 312
	Wyroby z ołowiu	718	751	13 565	14 906
	Produkty uboczne			5 090	5 056
	Usługi przerobu	300	2 725	149	4 792
	Pozostałe			3 971	2 312
Razem		38 810	38 003	303 135	274 378
ZM Silesia (Oddział Silesia)					
	Blachy	8 975	9 465	78 685	85 421
	Anody	1 767	1 615	13 024	12 369
	Drut	1 868	1 967	18 005	19 860
	Stopy	1 680	1 386	11 890	10 003
	Pozostałe	1	1	13 922	11 649
Razem		14 291	14 434	135 526	139 302
ZM Silesia (Oddział Oława)					
	Tlenki cynku i ołowiu	23 980	21 585	163 125	150 868
	Pozostałe	41	39	27 137	14 151
Razem		24 021	21 624	190 262	165 019

Polski Cynk			1 036	138
Korekty Intercompany			-43 294	-36 431
Razem Segment Cynk i Ołów	77 123	74 061	586 665	542 406

Rok 2013 zakończył się dla Segmentu Cynk i Ołów wyższą o 4% sprzedażą ilościową, tj. o 3,0 tys. ton w stosunku do 2012 roku. Największa dynamika wzrostu wystąpiła w ZM Silesia (Oddział Oława) i wyniosła 11%.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Cynk i Ołów w latach 2013 – 2012 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2013	2012
Kraj	70%	70%
Niemcy	8%	10%
Słowacja	6%	0%
Czechy	4%	2%
Francja	4%	3%
Włochy	2%	6%
Austria	1%	1%
Hiszpania	1%	0%
Korea Południowa	1%	2%
Turcja	1%	1%
Pozostałe	3%	5%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	30%	30%

Udział sprzedaży krajowej w Segmencie Cynku i Ołowiu w 2013 roku pozostał na tym samym poziomie co w roku ubiegłym i wyniósł 70pp. Zmianie uległy kierunki eksportu, zmniejszył się udział sprzedaży do Niemiec, a zwiększył do Słowacji i Czech.

c) Udział w rynku

Udziały w rynku w Segmencie Cynku i Ołowiu należy rozpatrywać w podziale na asortymenty ze względu na ich odmienne zastosowanie i grupy odbiorców.

Udziały Segmentu Cynku i Ołów na rynku europejskim w rozbiciu na asortymenty w 2013 roku są szacowane na:

- rynek tlenków ołowiu - około 15%,
- rynek drutu cynkowego - około 9%,
- rynek tlenków cynku - około 7%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 3%,
- rynek ołowiu i stopów - około 2 %.

Udział Segmentu Cynku i Ołowiu na rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2013 roku :

- rynek tlenków ołowiu – około 94%,
- rynek drutu cynkowego – około 71%,
- rynek tlenków cynku – około 55%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 44%,
- rynek anod cynkowych – około 39%,
- rynek ołowiu i stopów – około 28%,
- rynek stopów odlewniczych cynku – około 12%.

d) Konkurencja

Do konkurencji zagranicznej rynku blach i taśm cynkowo – tytanowych zalicza się dwie najbardziej liczące się firmy – **RheinZink** i **VM Zinc**, których właścicielami są odpowiednio firmy Grillo i Umicore.

Na rynku krajowym najważniejszym konkurentem dla ołowiu i stopów jest **Orzeł Biały**. Pozostałymi dwoma konkurentami na rynku są **Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” SA** oraz **KGHM Polska Miedź**

SA, które dysponują ograniczoną ofertą asortymentową, a produkcja ołowiu jest w wypadku tych dwóch firm „zajęciem dodatkowym”, prowadzonym niejako przy okazji pierwszoplanowej działalności.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Segment Cynku i Ołowiu kupuje głównie złom akumulatorowy, cynk i ołów. Ww. surowce kupowane są głównie w kraju.

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

- ceny i dostępność złomu akumulatorowego,
- popyt branży motoryzacyjnej i budowlanej, będącymi głównymi odbiorcami Segmentu Cynku i Ołowiu

Segment Handel i pozostałe

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu Handel wchodzi następujące Spółki/podmioty: Spółki łożyskowe (FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS), O/Handel(Impexmetal S.A.), FŁT Metals Ltd., Metalexfrance, Oddział Elana Nieruchomości oraz pozostałe podmioty.

W zakresie łożysk, poprzez spółkę FŁT Polska oraz jej zagraniczne spółki zależne, Grupa Boryszew jest istotnym dostawcą znanych światowych producentów samochodów i maszyn rolniczych.

Przedmiotem działalności Oddziału Elana Nieruchomości są usługi najmu i sprzedaży posiadanego majątku (głównie budynki i budowle).

Pozostałe podmioty zajmują się głównie handlem metalami nieżelaznymi.

b) Konkurencja

Konkurentami w zakresie łożysk są głównie dystrybutorzy łożysk szwedzkich (**SKF**), azjatyckich oraz z krajów Europy Środkowo – Wschodniej.

Konkurentami w zakresie handlu metalami nieżelaznymi są głównie znane duże międzynarodowe firmy handlowe, producenci metali oraz lokalne firmy handlowe.

Główną konkurencję dla wynajmu i sprzedaży gruntów i powierzchni produkcyjno – magazynowo - biurowych stanowią powstałe w ostatnich latach w okolicach Torunia, nowoczesne hale magazynowe oraz podaż gruntów sprzedawanych przez jednostki publiczne.

c) Surowce i źródła zaopatrzenia

Łożyska kupowane są głównie na rynku krajowym oraz chińskim. Metale nieżelazne kupowane są głównie na rynku europejskim oraz krajowym.

d) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu:

- koniunktura w motoryzacji, głównego odbiorcy segmentu,
- relacje ze spółką FŁT Kraśnik, która jest głównym dostawcą jednej z podstawowych spółek Segmentu Handel.

Segment Wyroby Chemiczne

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu Wyroby Chemiczne wchodzi podmioty: Boryszew S.A. O/Elana, Torlen Sp. z o.o., Elana Pet Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o. O/Boryszew ERG., O/Nylonbor. oraz Elimer Sp. z o.o.

Podmioty Segmentu Wyroby Chemiczne działają w poniższych branżach:

- włókien ciętych, ciągłych – wykorzystywanych głównie w przemyśle tekstylnym, meblowym i odzieżowym,
- płatków PET wykorzystywanych jako surowiec w przemyśle chemicznym, włókienniczym i opakowaniowym,
- usług remontowo –konserwacyjnych oraz technicznych,

- chemicznej (m.in. plastyfikatory, stabilizatory, smary) wykorzystywanych do produkcji tworzyw sztucznych,
- motoryzacyjnej (m.in. płyny do chłodziw, płyny hamulcowe),
- klejów (kleje i półprodukty do produkcji klejów),
- budowlanej (m.in. siding, drzwi, kasetony),
- opakowań (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe),
- poliamidów konstrukcyjnych (uniwersalne tworzywa stosowane m.in. w rolkach transportujących i napinających, kołach zębatych, przewodnicach; itp.),
- produkcji specjalnej (m.in. flary, wyroby dymne sygnalizacyjne, teatralny dym biały, ręczne granaty dymne).

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Wyroby Chemiczne w roku 2013 i 2012 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2013	2012	2013	2012
Boryszew O/Elana	Elana (włókno cięte, elball)	12 701	13 579	68 189	73 393
	Polimer (przerób)	0	1 743	0	572
	Towary i materiały	0	0	3 312	2 763
	Pozostałe usługi	0	0	10 666	18 403
	Razem	12 701	15 322	82 167	95 131
Boryszew O/ERG	Wyroby Chemiczne	14 872	14 833	93 906	98 936
	Motoryzacja	11 665	11 607	44 210	46 673
	Kleje	10 809	9 694	30 024	27 378
	Materiały budowlane	0	0	26 798	29 132
	Opakowania	0	0	6 742	7 015
	Pozostałe	0	0	8 795	12 049
	Razem	37 347	36 134	210 473	221 183
Boryszew O/Nylonbor	Poliamidy	117	135	4 016	4 474
	Produkcja specjalna	0	0	14 682	2 570
	Razem	117	135	18 698	7 044
Torlen	Włókna ciągłe	2 849	3 268	30 844	35 199
	Pozostałe	3	11	446	540
	Razem	2 853	3 279	31 291	35 740
Elana Energetyka	Energia elektryczna [MWh]	43 659	47 109	17 651	18 958
	Ciepło [GJ]	105 909	107 892	5 987	5 663
	Pozostałe	0	0	4 129	4 508
	Razem	nd	nd	27 767	29 128
Elana Pet	Płatki Pet	6 991	7 349	23 660	25 816
	Usługi remontowo-konserwacyjne	0	0	7 767	8 424
	Pozostałe	355	431	1 088	1 247
	Razem	7 346	7 701	32 515	35 487
Elimer	Usługi techniczne			3 562	3 306
Korekty Intercompany				-32 667	-39 049
Razem Segment Wyroby chemiczne		60 363	62 570	373 806	387 970

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

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Wyroby chemiczne w latach 2013 – 2012 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2013	2012
Kraj	75%	74%
Niemcy	6%	0%
Ukraina	4%	7%
Rosja	4%	3%
Węgry	2%	2%
Włochy	1%	0%
Litwa	1%	1%
Hiszpania	1%	0%
Belgia	1%	1%
Austria	1%	3%
pozostałe	4%	9%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	25%	26%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Wyroby Chemiczne pozostał rynek krajowy, który stanowił 75%. W eksporcie, zmianie uległy jedynie niektóre kierunki sprzedaży. Zwiększyła się o 6pp sprzedaż na rynek niemiecki a zmalała o 3pp na rynek ukraiński.

c) Udział w rynku

Udziały w rynku w Segmencie Wyroby Chemiczne należy rozpatrywać w podziale na asortymenty przede wszystkim ze względu na ich odmienne zastosowanie i grupy odbiorców.

Udział asortymentów najważniejszych grup produktowych w 2013 roku wynosił w rynku krajowym:

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

Spółki Segmentu Wyroby Chemiczne zajmują pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim.

d) Konkurencja

Do konkurencji dla włókien należy zaliczyć:

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

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

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

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

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

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

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

Dla energii cieplnej i elektrycznej ze względu na specyfikę działalności, regulowanej przez URE, Segment nie posiada bezpośredniej konkurencji.

e) **Surowce i źródła zaopatrzenia**

Główne surowce i źródła zaopatrzenia dla Segmentu Wyroby chemiczne stanowią:

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

Wszystkie ww. surowce są nabywane są zarówno w kraju, jak i zagranicą.

Segment działalność holdingowa

W segmencie działalność prowadzą:

- Centrala w Warszawie - jej 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 Automotive Plastics Spółka z o.o. – dawna spółka Centermedia pełniąca funkcję holdingową w Grupie BAP (Plastiki).

6. ANALIZA FINANSOWA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 2013 rok w porównaniu do 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	4 836,3	4 881,2
produktów	4 129,5	4 338,2
towarów i materiałów	706,7	543,0
Zysk brutto na sprzedaży	415,2	430,3
Zysk na sprzedaży	94,9	117,2
EBITDA	198,2	243,9
Zysk operacyjny	88,3	134,3
Zysk brutto	40,1	99,1
Zysk netto na działalności kontynuowanej	34,3	83,9
Zysk netto na działalności zaniechanej	20,7	-22,8
Zysk netto ogółem	55,0	61,0

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

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

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

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

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

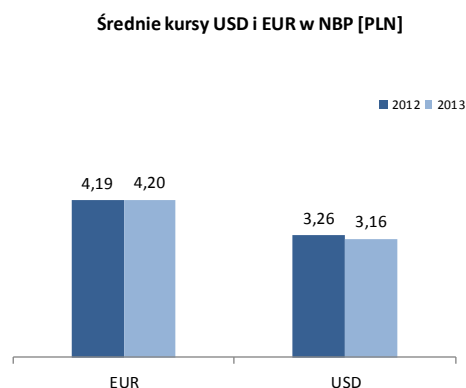
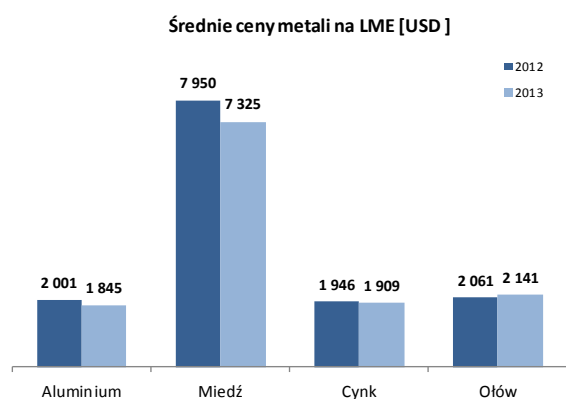
Według danych Eurostat, w 2013 roku w Polsce, Niemczech oraz Unii Europejskiej tempo wzrostu gospodarczego wyniosło odpowiednio 2,2% Polska, 1,4% Niemcy, 1,0% Unia Europejska. Podane wzrosty dotyczą zmian PKB IV kwartału 2013 roku w porównaniu do IV kwartału 2012 roku.

NOTOWANIA METALI I WALUT

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

	2013	2012
Aluminium [USD]	1 845	2 001
Miedź [USD]	7 325	7 950
Cynk [USD]	1 909	1 946
Ołów [USD]	2 141	2 061
EUR	4,20	4,19
USD	3,16	3,26
Aluminium [PLN]	5 834	6 519
Miedź [PLN]	23 158	25 901
Cynk [PLN]	6 036	6 342
Ołów [PLN]	6 769	6 716

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

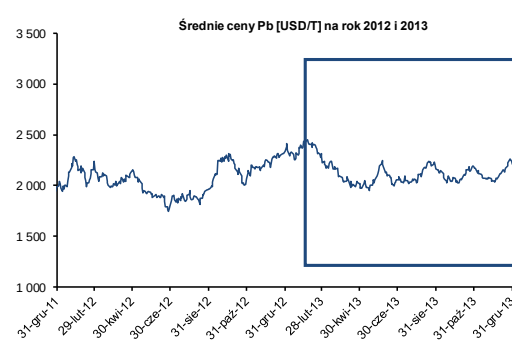
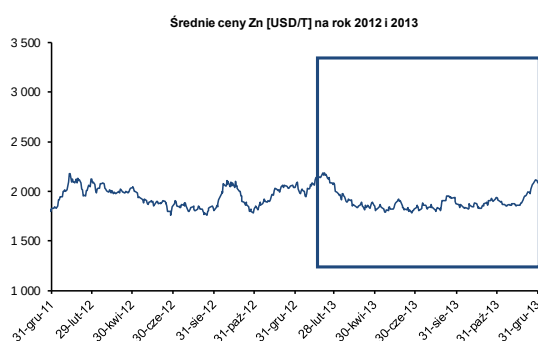
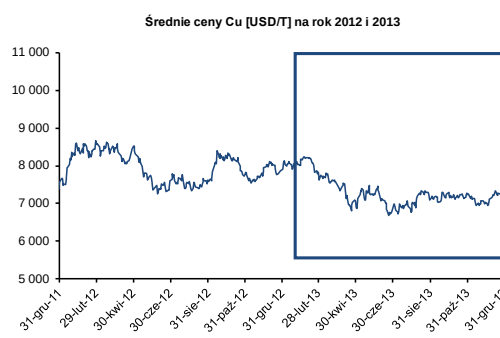
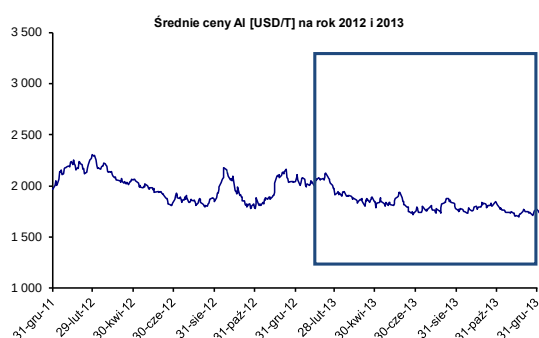


Notowania cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) mają decydujący wpływ na przychody ze sprzedaży ze względu na fakt, że około 50% przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Boryszew jest generowanych przez spółki działające w branży metali nieżelaznych. Poziom notowań metali stanowi główny składnik ceny produktów.

W omawianym 2013 roku spadły średnie ceny aluminium o 8%, miedzi o 8% oraz cynku o 2%, średnia cena ołowiu wzrosła o 4%.

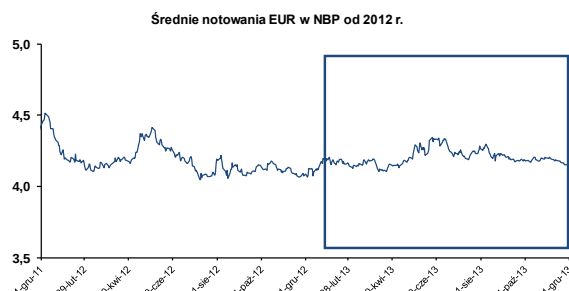
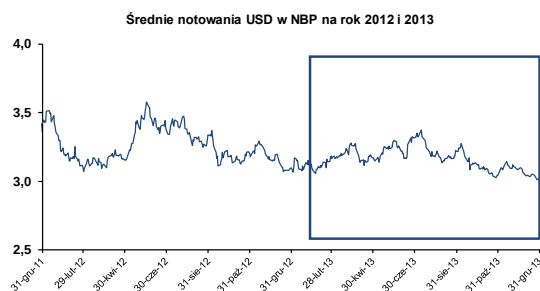
Ceny metali mają także wpływ na ceny złomów metali, w tym złom akumulatorowy, stanowiący główny surowiec do produkcji ołowiu w Baterpol S.A. Za sprawą wysokiej konkurencji na rynku w 2013 roku, średnia cena złomu akumulatorowego była realnie o około 20% wyższa od ceny w 2012 roku. Ceny złomu akumulatorowego uzyskały w 2013 roku swoje historyczne maksima przekraczając ponad 50% ceny czystego ołowiu na LME, co negatywnie przełożyło się na wyniki spółki Baterpol S.A. i Grupy. Obecnie ceny złomu akumulatorowego są na poziomie niższym o 5 – 10% w porównaniu do marcowego maksimum w 2013 roku. Należy jednak podkreślić, że sytuacja na rynku złomu akumulatorowego jest dynamiczna i często nieprzewidywalna.

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



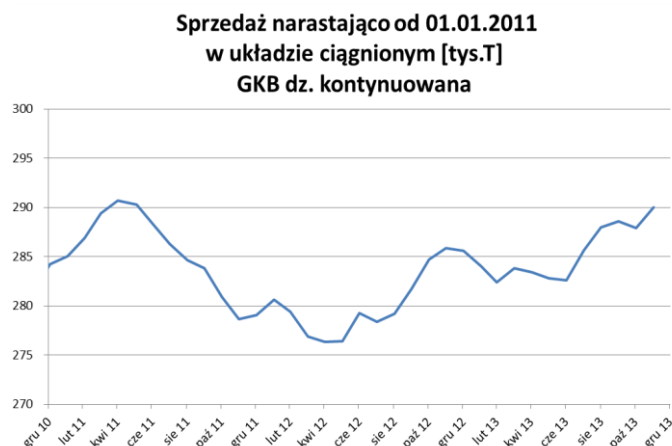
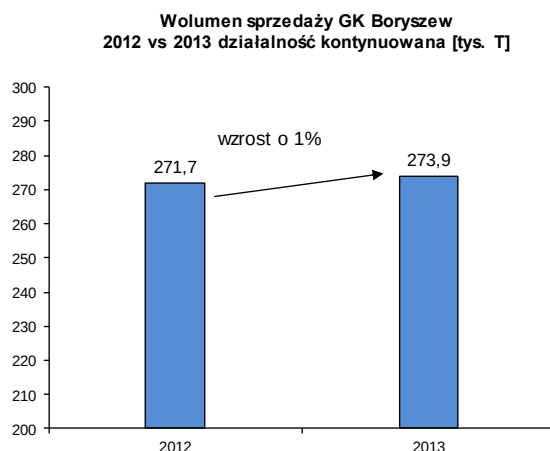
Z uwagi na przeważające rozliczanie transakcji w walutach obcych bardzo istotny wpływ mają notowania walut. Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody Grupy oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu w Grupie, który realizuje marżę produkcyjną. Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych spółek metalowych, wyrażonych w tej walucie oraz przeważający udział sprzedaży do strefy euro.

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



WOLUMENY SPRZEDAŻY

Grupa Kapitałowa Boryszew zanotowała, względem analogicznego okresu roku poprzedniego wyższy wolumen sprzedaży (pomimo przedłużającej się zimy, mającej negatywny wpływ na popyt w dużej części segmentów Grupy). Wzrost wolumenu sprzedaży wynosił 1%.



Do spółek z największym wzrostem wolumenu sprzedaży należy zaliczyć: WM Dzierżycze S.A. ze wzrostem o 5,8 tys. ton (tj. o 24%), ZM Silesia S.A./Oddział Oława ze wzrostem o 2,4 tys. ton (11%) oraz Baterpol S.A. ze wzrostem o 0,8 tys. ton (2%) Warto podkreślić iż WM Dzierżycze S.A. osiągnęła największą sprzedaż ilościową w swojej historii.

Warto podkreślić, wzrost wolumenów sprzedaży Grupy, w ujęciu ciągłym 12 – miesięcznym od lipca 2012 roku.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W najważniejszych segmentach operacyjnych, wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

w mln zł	2013	2012
Zysk (strata) z działalności operacyjnej, w tym:	88,3	134,3
Segment Aluminium	49,6	50,3
Segment Wyroby chemiczne	30,7	21,3
Segment Miedź	17,9	8,8
Segment Handel i pozostałe	14,1	15,4
Segment Działalność holdingowa	6,7	19,3
Segment Cynk i ołów	2,2	22,4
Segment Motoryzacja	0,2	37,3
Korekty Intercompany	-33,2	-40,4

Spadek wyników operacyjnych w Grupie Kapitałowej w 2013 roku wynikał głównie z mniejszej skali zdarzeń o charakterze jednorazowym.

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

- niższych wyników w **Segmentie Aluminium** – nieznaczny spadek wyników był spowodowany spadkiem wyników w Oddziale NPA Skawina, który został prawie w 100% zrównoważony wzrostem wyników Zakładzie Huta Aluminium Konin. Spadek wyników w Oddziale NPA Skawina był spowodowany niższym o 23% wolumenem sprzedaży. Było to głównie związane z brakiem sprzedaży na rynek amerykański, która wystąpiła w 2012 roku w związku ze strajkami w amerykańskim koncernie Alcan Rio Tinto.

W Zakładzie Huta Aluminium Konin wzrost wyników był następstwem głównie zmiany mix-u produktowego na wyroby wyżej marżowe.

- wyższych wyników w **Segmencie Wyroby Chemiczne** – poprawa wyników jest głównie następstwem wyższego wyniku na sprzedaży majątku w Oddziale Elana oraz realizacji kontraktów wojskowych w Oddziale Nylonbor. Wyniki zostały częściowo zniwelowane przez niższy o 5,7 mln zł poziom wyniku z tytułu sprzedaży praw do emisji CO₂.
- wyższych wyników w **Segmencie Miedzi** – wzrost wyników operacyjnych wystąpił w obydwu spółkach segmentu (tj. WM Dziedzice S.A. i Hutmen S.A.). WM Dziedzice S.A. zawdzięcza wzrost wyników operacyjnych głównie dzięki rekordowym wolumenom sprzedaży (najwyższy 24% wzrosty w skali Grupy Kapitałowej Impexmetal). Spółka Hutmen S.A. miała wyższy wynik na sprzedaży, głównie za sprawą wyższych marż w zakresie podstawowego produktu – rur instalacyjnych.
- niższych wyników w **Segmencie Handel i pozostałe** – głównie ze względu na spadek o 4% przychodów ze sprzedaży, co jest następstwem trudnej sytuacji w branży motoryzacyjnej.
- niższych wyników w **Segmencie Działalność holdingowa** – co jest głównie związane z niższym poziomem dywidend.
- niższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – główna spółka segmentu – ZM Silesia S.A. zanotowała poprawę wyniku operacyjnego. Spadek dotyczył jedynie spółki Baterpol S.A. i był następstwem wyższych kosztów podstawowego surowca – złomu akumulatorowego, których wpływ został w części zmniejszony wyższym wolumenem sprzedaży.
- niższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – spadek wyników był spowodowany głównie mniejszą sprzedażą oraz mniejszą skalą zdarzeń jednorazowych. Niższa sprzedaż była związana z obniżką popytu w europejskiej branży motoryzacyjnej oraz z mniejszą sprzedażą na skutek kontraktowych obniżek cen i cyklu życia kontraktów. W roku 2013 stare kontrakty stopniowo wygasły i nie były, szczególnie w segmencie wyrobów plastikowych proporcjonalnie zastępowane nowymi. Jest to następstwem braku nominacji/podpisywania nowych kontraktów, który miał miejsce gdy spółki były w procesie upadłości przed przejęciem przez Boryszew. Poprawa sytuacji związanej z ww. spadkiem przychodów w przypadku Grupy Maflow jest już widoczna, a w przypadku spółek Grupy BAP oczekujemy, że nastąpi w połowie 2015 roku. Ponadto w 2012 roku wystąpiły w Segmencie trzy istotne zdarzenia jednorazowe z pozytywnym skutkiem finansowym wynoszącym 31,1 mln zł, które dotyczyły umorzenia wierzytelności, rozwiązania rezerw gwarancyjnych oraz ujęcia wyniku na przejęciu aktywów Grupy Ymos.

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (48,2) mln zł i jest niższe o 13,0 mln zł, co jest efektem m.in. niższego o 5,0 mln zł ujemnego wpływu aktualizacji wartości majątku (w 2013 roku aktualizacja majątku wyniosła (8,6) mln zł), oraz niższego o 2,4 mln zł ujemnego salda na różnicach kursowych.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 34,3 mln zł i był niższy o 49,6 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 20,7 mln zł, wynik netto w 2013 roku wyniósł 55,0 mln zł. Był on o 6,1 mln zł niższy od wyniku osiągniętego w 2012 roku.

Wyższy o 43,4 mln zł wynik HMN Szopienice S.A. (dz. zaniechana) jest następstwem otrzymania dotacji w kwocie 14,0 mln zł na utylizację szlamów poprodukcyjnych, wyższą sprzedażą likwidowanego majątku oraz brakiem negatywnych zdarzeń o charakterze jednorazowym (w 2012 roku naliczono odsetki w wysokości 12,7 mln zł na rzecz Skarbu Państwa z tyt. zwrotu pomocy publicznej).

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2013	2012
Aktywa trwałe	1 396,1	1 273,7
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	1 038,7	978,6
nieruchomości inwestycyjne	117,0	118,8
wartości niematerialne	17,6	19,9

udziały i akcje	26,3	23,2
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	60,7	9,0
pozostałe	135,6	124,2
Aktywa obrotowe	1 491,7	1 454,7
w tym:		
zapasy	673,4	654,8
należności	655,3	690,1
środki pieniężne i ekwiwalenty	93,0	78,2
pozostałe	70,0	31,6
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	33,4	20,7
Kapitał własny	1 209,5	1 181,5
Zobowiązania razem	1 711,7	1 567,6
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe	306,9	274,6
Zobowiązania krótkoterminowe	1 340,8	1 227,9
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	64,0	65,1
Suma Bilansowa	2 921,2	2 749,1

Wzrost poziomu aktywów był wypadkową:

- 122,4 mln zł - wzrost poziomu aktywów trwałych,
- 37,1 mln zł - wzrost poziomu aktywów obrotowych,
- 12,7 mln zł - wzrost aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji).

Wzrost poziomu aktywów trwałych o 122,4 mln zł dotyczył przede wszystkim wzrostu rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów dostępnych do sprzedaży. Wzrost rzeczowego majątku trwałego o 60,1 mln zł to efekt inwestycji w fabrykę Boryszew Plastik RUS w Rosji. Wzrost aktywów dostępnych do sprzedaży o 51,7 mln zł wynikał głównie z nabycia akcji spółek notowanych na GPW.

Wzrost aktywów obrotowych wynikał m.in. z nabycia za 25,1 mln zł udziałów podmiotu Polish Wind Holding.

Wzrost aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji) dotyczy uzyskania dotacji w kwocie 14,0 mln zł na utylizację szlamów poprodukcyjnych

Wzrost ww. wartości aktywów został w większości sfinansowany poprzez wzrost zadłużenia.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

w mln zł	2013	2012
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	949,9	803,3
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	184,7	162,8
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	765,2	640,5
Środki pieniężne i ekwiwalenty	93,0	78,2
Dług netto	856,9	725,2
Dług netto/EBITDA	4,3	3,0

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

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Boryszew (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec 2013 roku wyniosło 856,9 mln zł i było wyższe o 131,7 mln zł wobec stanu na koniec 2012 roku. Do wzrostu zadłużenia przyczyniło się głównie finansowanie wydatków związanych z inwestycją w Rosji, przeprowadzenie programu skupu akcji własnych i pozostałych akcji notowanych na GPW.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2013	2012
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	867,8	874,5
Rotacja zapasów (w dniach)	51	49
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	43	46
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	28	30
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	65	65

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

Wskaźniki rotacji liczone do przychodów

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2013 roku wyniosło 867,8 mln zł i zmniejszyło się względem stanu na koniec 2012 roku o 6,7 mln zł.

Realny poziom kapitału pracującego w Grupie Kapitałowej Boryszew, liczony jako wskaźnik rotacji (liczony do przychodów) w dniach, pozostał na tym samym poziomie 2012 roku i wyniósł 65 dni.

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2013	2012
Płynność bieżąca	1,1	1,2
Płynność szybka	0,6	0,7

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

W roku 2013 wskaźniki płynność bieżącej i szybkiej uległy nieznacznej poprawie. Powyższe wskaźniki potwierdzają, że Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

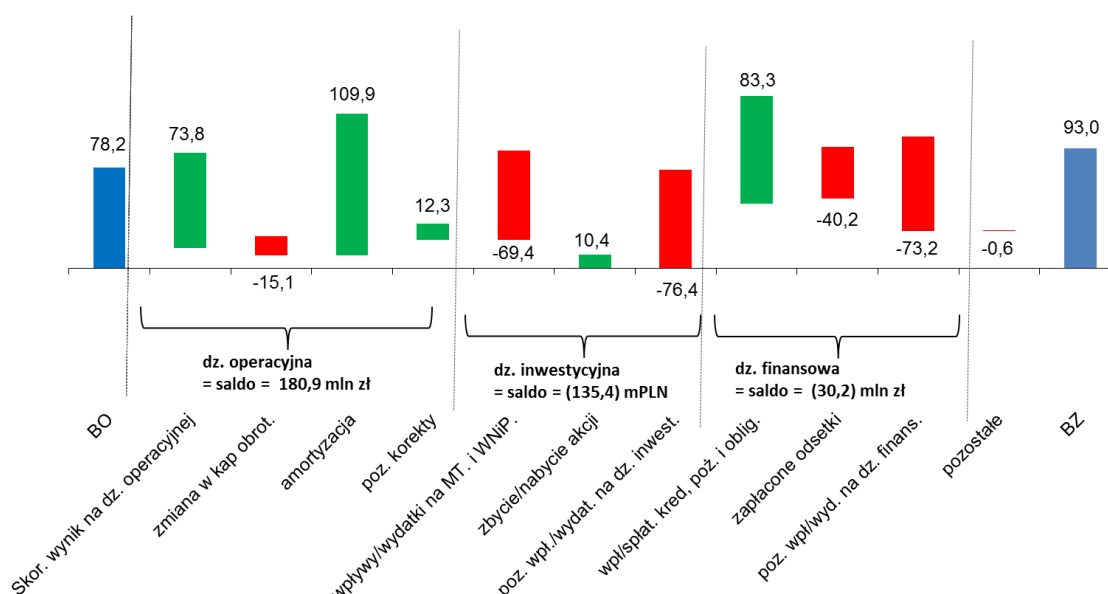
ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Boryszew w 2013 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2013	2012
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	180,9	150,6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-135,4	-105,3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-30,2	-53,8
Przepływy pieniężne netto razem	15,4	-8,5

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Boryszew w 2013:

Cash Flow GKB w 2013 roku [mln PLN]



W 2013 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, które wraz ze wzrostem zadłużenia zostały przeznaczone głównie na: inwestycje w majątek trwałych, nabycie akcji/udziałów (własnych lub przeznaczonych do obrotu) oraz obsługę zadłużenia.

Większość z 69,4 mln zł wydatków inwestycyjnych netto przypadła na Segment Motoryzacja oraz Segment Aluminium. W przypadku pozostałych segmentów dominują inwestycje o charakterze odtworzeniowym.

W roku 2013 oraz na przełomie 2013/2014 w Grupie miała miejsce realizacja dwóch dużych projektów inwestycyjnych.

Pierwszy projekt dotyczył budowy fabryki elementów plastikowych w Rosji - przede wszystkim na potrzeby głównego klienta Grupy – koncernu Volkswagen. Jest to inwestycja typu „brown field”. Łączny koszt inwestycji (majątek trwały) to około 14 mln euro. Obecnie spółka wdraża do produkcji poszczególne serie części.

Drugi projekt jest realizowany w Zakładzie Huta Aluminium Konin. Wartość projektu wynosi ponad 40 mln zł i pozwoli na wzrost zdolności produkcyjnych wysokomarżowych produktów aluminiowych. Większość kosztów z tytułu tego projektu będzie poniesiona w 2014 roku. Przewidywany termin zakończenia projektu planowany jest na II kwartał 2014 roku.

8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Zobowiązania warunkowe, w tym:

udzielone gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty zobowiązań
sporne sprawy z Carlson Private Equity (*)
poręczenie wykonania zawartych kontraktów

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
	45 786	33 583
udzielone gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty zobowiązań	21 665	8 677
sporne sprawy z Carlson Private Equity (*)	15 121	14 906
poręczenie wykonania zawartych kontraktów	9 000	10 000

(*) Do sądu Okręgowego w Łodzi wpłynął wniosek Carlson Private Equity z pozwem o zapłatę odszkodowania w wysokości 3.646.459,50 EUR (sprawa ma związek z niemieckiej spółki KUAG, która należała do Boryszew SA).

Poręczenia udzielone przez Boryszew S.A według stanu na 31.12.2013 roku

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			EUR	USD	PLN	
Unibax Sp. z o.o.	16.11.2010	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	1 839,5		7 629	28.02.2015

Poręczenia udzielone przez Impexmetal S.A.

Udzielenie poręczenia spłaty zobowiązań HMN Szopienice S.A. w likwidacji wobec Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z tytułu ewentualnego nienależytego wykonania umowy dotacji z dnia 28.12.2012 r.

14 036

9. ZNACZĄCE UMOWY

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

Grupa Maflow (razem z Oddziałem Maflow w Tychach)

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

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

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Grupy umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
Zamówienia wieloletnie	Grupa VW	Dostawa przewodów klimatyzacyjnych	225,3 mln zł
Zamówienia wieloletnie	Odbiorca z branży automotive	Dostawa przewodów klimatyzacyjnych	57,4 mln zł
Zamówienia wieloletnie	Odbiorca z branży automotive	Dostawa przewodów klimatyzacyjnych	69,4 mln zł
01.01.2013	Dostawca surowców	Sensory	22, 5 mln zł
01.01.2013	Dostawca surowców	Zakup bloczków aluminiowych	11,6 mln zł
01.01.2013	Dostawca surowców	Zakup rurek aluminiowych	11,2 mln zł
01.01.2013	Dostawca surowców	Zakup bloczków aluminiowych	8,5 mln zł
01.01.2013	Dostawca surowców	Zakup rurek aluminiowych	7,3 mln zł

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

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

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

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

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
Zamówienia jednorazowe	Odbiorca z branży chemicznej	Sprzedaż wyrobów chemicznych	13,4 mln zł
Zamówienia jednorazowe	Odbiorca z branży chemicznej	Sprzedaż wyrobów chemicznych, dzierżawa	9,3 mln zł
Zamówienia jednorazowe	Odbiorca z branży chemicznej	Zakup surowców do produkcji	22,2 mln zł
02.07.2008	Dostawca surowców	Zakup surowców do produkcji	24,4 mln zł
28.12.2010	Dostawca surowców	Zakup surowców do produkcji	10,4 mln zł

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

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

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

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

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

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

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ ELANA W TORUNIU

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

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

Głównymi dostawcą podstawowych surowców do produkcji była firma Elana PET.

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
kwartalne kontrakty	Odbiorca z branży tekstylnej	Sprzedaż włókna ciętego	21,9 mln zł
miesięczne zamówienia	Odbiorca z branży tekstylnej	Sprzedaż włókna ciętego	7 mln zł
miesięczne zamówienia	Odbiorca z branży tekstylnej	Sprzedaż włókna ciętego	6,7 mln zł
miesięczne zamówienia	Dostawca surowców do produkcji	Zakup surowca	8,2 mln zł
13.01.2005	Dostawca mediów	Zakup mediów	6,7 mln zł

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ NYLONBOR W SOCHACZEWIE

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
18.01.2013r.	Skarb Państwa – Inspektorat Uzbrojenia	Obrót specjalny	8,2 mln zł

IMPEXMETAL S.A.

Umowy zaopatrzeniowe

Data zawarcia	Firma	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
2012/2013	Dostawca aluminium	Zakup aluminium pierwotnego	62 mln złotych
2013	Dostawca złomów	Zakup złomów aluminiowych	71 mln złotych

Umowy sprzedaży

Data zawarcia	Firma	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
25.01.2013	Odbiorca z branży motoryzacyjnej	sprzedaż taśm i blach aluminiowych	71 mln złotych
20.11.2012	Odbiorca z branży motoryzacyjnej	sprzedaż 8400 t ołowiu.	20.000.000 USD
06.02.2013	Odbiorca z branży opakowaniowej	sprzedaż taśm i blach aluminiowych	57 mln złotych
14.01.2013	Odbiorca z branży dystrybucyjnej	sprzedaż taśm i blach aluminiowych	28 mln złotych
19.12.2011	Odbiorca z branży motoryzacyjnej	sprzedaż taśm i blach aluminiowych	27mln złotych

HUTMEN S.A.

Data zawarcia umowy	Firma	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
2013/2014	KGHM Polska Miedź S.A.	Zakup 9,9 tys. ton wlewków miedzianych	237 mln złotych
Zamówienie bieżące	dostawca półfabrykatów miedzi	Zakup 3,1 tys. Ton katod miedzianych	78 mln złotych

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Data zawarcia	Firma	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
19.07.2013	KARO BHZ Spółka z o.o.	Dostawa surowców	157 mln złotych
22.07.2011	odbiorca z branży przetwórczej	Umowa ramowa na dostawę taśm (dostawy taśm ze stopów miedzi)	87 mln złotych
30.10.2013	odbiorca z branży menniczej	Dostawa krążków menniczych (krążki monetarne)	49 mln złotych
28.03.2013	dostawca półfabrykatów z miedzi	Dostawa katody miedzianej	24 mln złotych
	odbiorca z branży menniczej	Dostawa krążków menniczych (krążki monetarne)	29 mln złotych
	odbiorca z branży przetwórczej	Dostawa prętów, rur, taśm	27 mln złotych

ZM SILESIA S.A.

Data zawarcia	Firma	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
12.2012	Odbiorca z branży oponiarskiej	Sprzedaż tlenków cynku	9 mln złotych
12.2012	Odbiorca z branży oponiarskiej	Sprzedaż tlenków cynku	25 mln złotych
12.2012	Odbiorca z branży oponiarskiej	Sprzedaż tlenków cynku	34 mln złotych
03.2011	Odbiorca z branży baterii przemysłowych	Sprzedaż tlenków ołowiu	38 mln złotych
02.01.2013	Baterpol S.A.	Zakup ołowiu rafinowany Pb 970R w i Pb 970R – O2	42 mln złotych
	Metal Core Sp. z o.o.	Zakup cynk w gat. SHG i HG	92 mln złotych

BATERPOL S.A.

Data zawarcia	Firma	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
02.01.2013	ZM Silesia SA	Sprzedaż ołowiu	42 mln złotych
07.01.2013	Odbiorca z branży akumulatorowej	Sprzedaż ołowiu i stopów	33 mln złotych
18.02.2013	Odbiorca z branży akumulatorowej	Sprzedaż ołowiu i stopów	9 mln złotych

30.04.2013	Odbiorca z branży akumulatorowej	Sprzedaż ołowiu i stopów	10 mln złotych
30.04.2013	Odbiorca z branży akumulatorowej	Sprzedaż ołowiu i stopów	12 mln złotych

FLT POLSKA SPÓŁKA Z O.O.

Data zawarcia	Firma	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
Zamówienia bieżące	Fabryka Łożysk Tocznych w Kraśniku SA	Zakup łożysk	118 mln złotych
Zamówienia bieżące	FLT&Metals srl	Sprzedaż łożysk	87 mln złotych
Zamówienia bieżące	FLT Walzlaeger	Sprzedaż łożysk	64 mln złotych
Zamówienia bieżące	FLT France SAS	Sprzedaż łożysk	30 mln złotych

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

Data zawarcia	Firma/strona umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
28.12.2012	NFOŚiGW z siedzibą w Warszawie	Umowa dotacji na realizację zadania pod nazwą: „ <i>Likwidacja osadników szlamów cynowych nie spełniających norm ekologicznych Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji oraz rekultywacja terenu po usuniętych odpadach</i> ”	14 mln złotych
15.10.2013	kontrahent krajowy	Umowa sprzedaży nieruchomości	20 mln złotych

GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2013 roku
Zamówienia wieloletnie	VW	Dostawa plastikowych elementów do samochodów	105 mln euro
Zamówienia wieloletnie	SITECH	Dostawa plastikowych elementów do samochodów	15 mln euro
Zamówienia wieloletnie	AUDI	Dostawa plastikowych elementów do samochodów	14 mln euro
Zamówienia wieloletnie	SKODA	Dostawa plastikowych elementów do samochodów	14 mln euro
Zamówienia wieloletnie	Johnson Controls	Dostawa plastikowych elementów do samochodów	14 mln euro

UMOWY UBEZPIECZENIOWE – GRUPA BORYSZEW

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały na 2013 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 2 770,3 mln zł,
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 651,7 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 844,9 mln zł,
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia 101,2 mln PLN
- sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 22,7 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 100 mln PLN,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln PLN oraz polisa nadwyżkowa (uruchamiana po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń) suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln PLN. Łączna wartość pokrytych strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia 120 mln PLN.

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

10. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

POWOŁANIE ODDZIAŁU ELANA NIERUCHOMOŚCI

W dniu 3 czerwca 2013 roku Zarząd Boryszew S.A. postanowił powołać nowy oddział Spółki pod nazwą: Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Elana Nieruchomości z siedzibą w Toruniu.

W dniu 6 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i wyraziła zgodę na powołanie Oddziału Spółki.

W dniu 10 lipca 2013 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Oddziału do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

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

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

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

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

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

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

Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego Wspólnika Spółki – Spółkę Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie i pokryte aportem w postaci wymagalnej i nieprzedawnionej wierzytelności przysługującej spółce pod firmą Boryszew S.A. z siedzibą w Sochaczewie wobec Spółki Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu z tytułu należności głównej w kwocie 2.600.000,00 EUR (dwa miliony sześćset tysięcy euro) należnej z tytułu ceny na podstawie Umowy sprzedaży i przelewu wierzytelności zawartej

w dniu 4 kwietnia 2013 roku, [po przeliczeniu na złote polskie po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu 19 sierpnia 2013 roku – 10.979.800,00 (dziesięć milionów dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset) złotych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NABYCIE AKCJ WŁASNYCH BORYSZEW ERG S.A.

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

PRZENIESIENIE WŁASNOŚCI UDZIAŁÓW NYLONBOR SP. Z O.O.

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

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

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

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

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

NABYCIE UDZIAŁÓW AKT PLASTIKÁŘSKÁ TECHNOLOGIE ČECHY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. BADANIA I ROZWÓJ

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą prace badawczo – rozwojowe w zakresie poprawy stosowanych technologii.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW MAFLOW W TYCHACH

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

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

- rozpoczęto prace nad przewodami klimatyzacyjnymi pod nowy czynnik R744 (CO₂) dla wiodących producentów samochodów. W 2014 roku zostaną dostarczone próbki przewodów do instalacji w samochodach testowych.

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

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

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

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

Prace badawczo – rozwojowe realizowane w Oddziale w 2013 roku:

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

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

Prace badawczo – rozwojowe realizowane w Oddziale w 2013 roku:

- przeprowadzony został audyt przez klientów z branży samochodowej zakończony pozytywną opinią.
- opracowano 6 nowych konstrukcji przewodów z drutów „cienkich”, dla przemysłu samochodowego i wdrożono je do produkcji.
- w II kwartale dokonano rozruchu nowej skrucarki trzykoszowej i uruchomiono produkcję nowych rodzajów przewodów energetycznych.
- opracowano i wyprodukowano próbne odcinki przewodów z mikrodruków w zakresie przekrojów od 2,5 mm² do 120 mm² dla 2 nowych odbiorców. Łącznie opracowano 14 nowych konstrukcji.
- wyprodukowano dużą partię nowego rodzaju przewodu ze stopów żarowytrzymałych.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NYLONBOR W SOCHACZEWIE

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

SPÓŁKI GRUPY BAP (PLASTIKI)

W 2013 roku Grupa BAP prowadziła działania w zakresie rozwoju produktów w obrębie plastikowych materiałów wyposażenia samochodów w zakresie:

- zacieśnienia współpracy w zakresie RnD z głównym klientem – Grupą VW. Przejęcie dalszej części zadań z zakresu rozwoju produktu,
- wdrożenia innowacyjnych (automatycznych) systemów montażowych dla grup komponentów wyposażenia wnętrza,
- rozpoczęcia prac nad możliwościami wdrożenia nowej generacji tworzyw z zastosowaniem materiałów akustycznie aktywnych.

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD HUTA ALUMINIUM KONIN

W 2013 roku wdrożono do produkcji seryjnej nowe stopy aluminium przeznaczone do produkcji elementów samochodowych wymienników ciepła dla branży automotive. Stopy te zostały opracowane w ramach zakończonego w 2012 roku projektu "Opracowanie technologii produkcji taśm ze stopów aluminium o specjalnych właściwościach użytkowych", który realizowany był w ramach konsorcjum naukowo – przemysłowego: Instytut Metali Nieżelaznych, Oddział Metali Lekkich w Skawinie oraz Impexmetal S.A. – Huta Aluminium Konin. Zadania realizowane w ramach tego projektu były dofinansowane ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach przedsięwzięcia Initech. W 2013 roku nowe stopy zostały skierowane do walidacji do nowych klientów, którzy testowali ich zastosowanie do produkcji różnych elementów wymienników ciepła. Nowe stopy w porównaniu ze stopami do tej pory oferowanymi charakteryzują się lepszą odpornością korozyjną, wyższymi właściwościami wytrzymałościowymi oraz wyższą odpornością termiczną. Stopy zostały pozytywnie ocenione przez klientów z branży automotive i obecnie sukcesywnie zastępują do tej pory oferowane stopy.

Ponadto w ramach wewnętrznych prac badawczo – rozwojowych udoskonalono technologię produkcji wybranych wyrobów dla branży motoryzacyjnej, elektrotechnicznej i opakowaniowej.

WM DZIEDZICE S.A.

W 2013 roku Spółka prowadziła następujące prace rozwojowe:

- poszerzenie asortymentu – nowe wyroby w postaci sześciu nowych kształtowników MA56, trzech produkowanych w gatunkach CW614N i CW617N,
- prowadzono prace nad zmianą kształtu narzędzi na pręty o kształcie czworokąta i sześciokąta.
- prowadzono pracę nad wdrożeniem do produkcji nowych kształtów rur profilowych o przekroju 4k z otworem 4k, prostokątnych z otworem prostokąta oraz z rurami profilowymi o przekroju owalu z owalem w środku.
- próby z nowymi gatunkami stopów oraz nowymi kształtami, przeprowadzono próby z nowymi gatunkami stopów CW709R, CW626N i CW511L Wyroby z w/w gatunków zostały wprowadzone do oferty handlowej.

W 2014 roku prowadzone będą dalsze prace związane z poszerzeniem asortymentu poprzez próby z nowymi gatunkami stopów w związku z zapotrzebowaniem rynku na wyroby ze stopów z niską zawartością ołowiu i stopów miedzi alternatywnych tradycyjnym mosiądzom ołowiom, oraz dalsze prace nad nowymi kształtownikami oraz rurami profilowymi.

ZM SILESIA S.A.

Prace badawcze prowadzone w 2013 roku związane były przede wszystkim z wymaganiami jakościowymi firmy Enersys i opierały się głównie na poszukiwaniu zależności stosowanego surowca, tj. ołowiu, parametrów prowadzenia procesu otrzymywania glejty surowej w nowym piecu Burtona, oraz określeniu optymalnego prowadzenia prażenia glejty, w celu uzyskania optymalnego dla klienta ciężaru nasypowego minii ołowianej. Równolegle prowadzono badania rozkładu cząstkowego minii ołowianej (tj. krzywa uziarnienia) na zakupionym w tym celu granulometrze, parametru wymaganego przez potencjalnych klientów.

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

NABYCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW SA

I. W dniu 17 stycznia 2013 roku, Impexmetal S.A. – jednostki zależne od Boryszew S.A. nabyła 1 obligację imienną, o wartości nominalnej 500.000,00 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.

II. W dniu 18 stycznia 2013 roku, Polski Cynk Sp. z o.o. – jednostki pośrednio zależne od Boryszew S.A. nabyła 3 obligacje imienne, o wartości nominalnej 500.000,00 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.

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

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

Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

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

Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

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

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

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

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

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

Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

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

NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 31 grudnia 2013 roku S and I S.A. – jednostka zależna od Boryszew S.A. nabyła 16 sztuk obligacji imiennych serii D o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 16.000.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2015 roku.

NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BATERPOL S.A.

I. W dniu 31 stycznia 2013 roku Spółka Baterpol S.A. spółka komandytowa nabyła obligacje serii C wyemitowane przez podmiot dominujący Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4.500.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 stycznia 2018 roku.

II. W dniu 26 lutego 2013 roku Spółka Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła obligacje serii D wyemitowane przez podmiot zależny Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4.500.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 26 lutego 2018 roku.

III. W dniu 13 marca 2013 roku Spółka Baterpol S.A. spółka komandytowa nabyła obligacje serii E wyemitowane przez podmiot dominujący Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4.500.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 marca 2018 roku.

IV. W dniu 31 października 2013 roku Spółka Baterpol S.A. spółka komandytowa nabyła obligacje serii F wyemitowane przez podmiot dominujący Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 800.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 października 2018 roku;

V. W dniu 19 grudnia 2013 roku Spółka Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła obligacje serii G wyemitowane przez podmiot zależny Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 6.900.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 19 grudnia 2018 roku.

NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS SP. Z O.O.

I. W dniu 10 lipca 2013 roku Spółka S&I S.A. podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 10 obligacji serii A o wartości nominalnej 200.000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.000.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

II. W dniu 11 lipca 2013 roku Spółka Hutmen S.A. podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 5 obligacji serii B o wartości nominalnej 200.000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.000.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

III. W dniu 23 lipca 2013 roku Spółka Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o., podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 5 obligacji serii C o wartości nominalnej 200.000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.000.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

IV. W dniu 22 sierpnia 2013 roku Spółka Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o. nabyła 20 obligacje serii D o wartości nominalnej 200.000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4.000.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

V. W dniu 6 września 2013 roku Spółka ZM Silesia S.A. z o.o. nabyła 13 obligacje serii E o wartości nominalnej 200.000 złotych każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.600.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

VI. W dniu 8 października 2013 roku Spółka Symonvit Ltd. nabyła 11 obligacji serii F o wartości nominalnej 200.000 zł każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.200.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

VII. W dniu 24 października 2013 roku Spółka Symonvit Ltd. nabyła 20 obligacji serii G o wartości nominalnej 200.000 zł każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4.000.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2014 roku.

ZAWARCIE Z IMPEXMETAL S.A. UMÓW PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI

I. Umowa przelewu wierzytelności z dnia 30.12.2013 na mocy, której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki AKT plastikarska technologie Cechy spol. s r.o. z siedzibą: Zelivskoho 23, PSC 466 05 Jablonec nad Nisou, Czechy w kwocie 4.664.829,32 euro z tytułu pożyczki udzielonej umową pożyczki z dnia 28.12.2011 z późniejszymi zmianami

II. Umowa przelewu wierzytelności z dnia 31.12.2013 na mocy, której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki BRS YMOS GmbH z siedzibą: Langenfelder Str. 13, 55743 Idar – Oberstein, Niemcy w kwocie 1.497.663,27 euro z tytułu pożyczki udzielonej umową pożyczki z dnia 20.03.2012 z późniejszymi zmianami;

III. Umowa przelewu wierzytelności z dnia 31.12.2013 na mocy, której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki Boryszew Formenbau Deutschland GmbH z siedzibą: Fabrikstrasse 16, D – 2692 Doberschau, Niemcy w kwocie 2.084.149,64 euro z tytułu pożyczki udzielonej umową pożyczki z dnia 27.10.2011 z późniejszymi zmianami

IV. Umowa przelewu wierzytelności z dnia 30.12.2013 na mocy, której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki Boryszew Oberflaechentechnik Deutschland GmbH z siedzibą: Armaturenstrasse 8, 17291 Prenzlau, Niemcy w kwocie 2.268.732,44 euro z tytułu pożyczki udzielonej umową pożyczki z dnia 20.03.2012 z późniejszymi zmianami,

V. Umowa przelewu wierzytelności z dnia 31.12.2013 na mocy, której Impexmetal S.A. nabył od Boryszew S.A. wierzytelności przysługujące od Spółki Theysohn Kunststoff GmbH z siedzibą: J-F-Kennedy Str. 50, D-38228 Salzgitter, Niemcy w kwocie 3.128.122,45 euro z tytułu pożyczki udzielonej umowami pożyczki z dnia 13.09.2011 z późniejszymi zmianami oraz z dnia 21.01.2013 z późniejszymi zmianami.

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

WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 28 czerwca 2013 roku WM Dziedzice S.A. wykupiła 10 sztuk obligacji serii D o łącznej wartości 1.000.000 złotych, objętych przez spółkę S and I S.A w dniu 29 czerwca 2012 roku.

UDZIELENIE POŻYCZKI SPÓŁCE SPV GALILEO INVESTMENT SP. Z O.O.

W dniu 28 lutego 2013 roku Impexmetal S.A. udzieliła pożyczki pieniężnej jednostce zależnej SPV Galileo Investment Sp. z o.o. w kwocie 20.000 złotych, wypłacanej w transzach, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2013 roku.

UDZIELENIE POŻYCZKI METALEXFRANCE S.A. PRZEZ ZM SILESIA S.A.

W dniu 25 czerwca 2013 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki z prawem ciągnięcia do 2 mln USD z dnia 12 lipca 2012 roku, przedłużający czasookres udzielenia pożyczki do dnia 30 czerwca 2014 roku.

CZĘŚCIOWA SPŁATA NALEŻNOŚCI WMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W sierpniu i październiku 2013 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji dokonała wpłaty do Hutmen S.A. na łączną kwotę 13,5 mln zł z tytułu częściowej spłaty zadłużenia.

UDZIELENIE POŻYCZKI SPÓŁCE EASTSIDE INVESTMENT SP. Z O.O.

W dniu 3 grudnia 2013 roku Impexmetal S.A. udzieliła pożyczki pieniężnej jednostce zależnej Eastside Capital Investment Sp. z o.o. w kwocie 20.000 złotych, wypłacanej w transzach, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2014 roku.

PODPISANIE ANEKSÓW DO UMOWY POŻYCZKI Z IMPEX – INVEST SPÓŁKA Z O.O.

Zawarcie w dniu 28 czerwca 2013 roku z Impex – Invest Sp. z o.o. aneksu do Umowy pożyczki z dnia 19 sierpnia 2011 roku, zgodnie z którym termin spłaty pożyczki udzielonej przez Impexmetal S.A w kwocie 170.000,- PLN został wydłużony do dnia 30 czerwca 2014 roku.

Zawarcie w dniu 23 sierpnia 2013 roku z Impex – Invest Sp. z o.o. aneksu do Umowy pożyczki z dnia 19 sierpnia 2011 roku, zgodnie z którym kwota udzielonej przez Impexmetal S.A pożyczki została zwiększona do 400.000,- PLN.

ZAWARCIE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. UMOWY PRZELEWU WIERZYTELNOŚCI Z IMPEX – INVEST SPÓŁKA Z O.O.

W dniu 28 czerwca 2013 roku Impexmetal S.A. zbyła na rzecz Impex – Invest Sp. z o.o. wierzytelność pieniężną w kwocie głównej 1.063.979,93 EUR wobec Stalmex PL Spółka z o.o. z tytułu sprzedaży udziałów Spółki: FLT – Metall Handelsgesellschaft mit beschränkter Haftung z siedzibą w Düsseldorf, z dnia 15 września 2010 roku.

TRANSAKCJE ZAWARTE PO DNIU BILANSOWYM

NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

I. W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła 101 obligacji imiennych serii A, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A.

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

II. W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o. nabyła 1 obligację imienną serii B, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. za łączną kwotę 11.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

Powyższa obligacja zastępuje 1 obligację o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowaną przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych w dniu 31 stycznia 2013 roku

III. W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii C, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 marca 2014 roku.

Powyższe obligacje zastępują 15 obligacji nominalne 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych w dniu 27 listopada 2013 roku.

IV. W dniu 31 marca 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii D, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2014 roku.

Powyższe obligacje zastępują 15 obligacji serii C nominalne 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. w dniu 28 lutego 2014 roku.

13. KREDYTY I POŻYCZKI

Dokładne zestawienie kredytów w spółkach należących do Grupy Kapitałowej Boryszew według stanu na 31.12.2013 roku zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie Nr 26.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Theysohn Kunststoff GmbH	30.08.2011	29.09.2014	400 000,00	400 000	EUR	1 658 880	LIBOR 1M + marża
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	29.09.2014	3 000 000,00	2 249 652	EUR	9 329 757	EURIBOR 3M + marża
	02.08.2011	29.09.2014	14 500 000,00	14 371 899	EUR	59 603 140	EURIBOR 3M + marża
	10.12.2012	29.09.2014	2 400 000,00	2 150 000	EUR	8 916 480	EURIBOR 3M + marża

	10.07.2013	10.07.2014	10 000 000,00	6 474 720	EUR	26 851 959	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Automotive Plastics Sp.z o.o.	23.08.2011	29.09.2014	3 000 000,00	210 033	EUR	871 051	EURIBOR 3M + marża
BRS YMOS GmbH	17.01.2013	29.09.2014	500 000,00	500 000	EUR	2 073 600	EURIBOR 3M + marża
Maflow BRS Srl	01.10.2013	31.12.2013	947 000,00	947 000	EUR	3 927 398	EURIBOR 1M + marża
Łącznie do spłaty				27 303 305	EUR	113 232 266	

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

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Pożyczkobiorca	Umowa	Wartość pożyczki wg umowy w walucie pożyczki	Saldo pożyczki z ewentualnymi odsetkami w PLN na dzień 31.12.2013
Impex – Invest Sp. z o.o.	Umowa pożyczki z dnia 27.05.2011 z późniejszymi zmianami	400 000,00 PLN	403 841,32
Boryszew Energy Sp. z o.o., Warszawa	Umowa pożyczki z dnia 28.02.2013	20 000,00 PLN	10 107,63
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Umowa pożyczki z dnia 30.12.2013	20 000,00 PLN	0
OSTRANA INTERNATIONALE HANDELSGES.MBH, Austria (zobowiązany do spłaty pożyczki na równi z pożyczkobiorcą: COMPLEX S.A.)	Umowa pożyczki z dnia 10.02.2010 – pożyczka przejęta zgodnie z umową zamiany wierzytelności z dnia 16.08.2011	233 336,00 EUR	967 691,10
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	Umowa pożyczki z dnia 20.03.2012 z późniejszymi zmianami - pożyczka przejęta Umową przelewu wierzytelności z dnia 30.12.2013.	2 268 732,44 EUR	9 408 887,18
AKT Plastikarska Technologie Cechy spol spol. s.r.o.	Umowa pożyczki z dnia 28.12.2011 z późniejszymi zmianami - pożyczka przejęta Umową przelewu wierzytelności z dnia 30.12.2013.	4 664 829,32 EUR	19 345 980,16
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Umowa pożyczki z dnia 27.10.2011 z późniejszymi zmianami - pożyczka przejęta Umową przelewu wierzytelności z dnia 31.12.2013.	2 084 149,64 EUR	8 643 385,39
BRS YMOS GmbH	Umowa pożyczki z dnia 20.03.2012 z późniejszymi zmianami - pożyczka przejęta Umową przelewu wierzytelności z dnia 31.12.2013.	1 497 663,27 EUR	6 211 109,11
Theysohn Kunststoff GmbH	Umowa pożyczki z dnia 13.09.2011 oraz z dnia 21.01.2013 z późniejszymi zmianami - pożyczka przejęta Umową przelewu wierzytelności z dnia 31.12.2013.	3 128 122,45 EUR	12 972 949,42
RAZEM saldo pożyczek w PLN			57 963 951,31
Odpis na pożyczkę wobec OSTRANA INTERNATIONALE HANDELSGES.MBH			-967 691,10
Dyskonto z tytułu nabytych pożyczek			-2 668 711,26
RAZEM wartość bilansowa pożyczek w PLN			54 327 548,95

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Pożyczkobiorca	Umowa	Wartość pożyczki wg umowy w walucie pożyczki	Saldo pożyczki z ewentualnymi odsetkami w PLN na dzień 31.12.2013
HMN Szopienice S.A. w likwidacji	umowa pożyczki z dnia 05.01.2009 r. wraz z aneksami	4 097 192,29 PLN	4 113 234,20
	umowa pożyczki z dnia 12.01.2009 r. wraz z aneksami	5 319 902,35 PLN	5 340 731,59
	umowa pożyczki z dnia 31.01.2009 r. wraz z aneksami	2 687 478,65 PLN	2 698 001,05
	umowa pożyczki z dnia 02.02.2009 r. wraz z aneksami.	598 951,09 PLN	724 869,99
	umowa pożyczki z dnia 30.03.2009 r. wraz z aneksami	4 663 080,19 PLN	4 681 337,75
	umowa pożyczki z dnia 21.04.2009 r. wraz z aneksami	2 179 133, 94 PLN	2 187 666,00
	umowa pożyczki z dnia 28.05.2009 r. wraz z aneksami	878 576,48 LN	882 016,41
	umowa pożyczki z dnia 29.06.2009 r. wraz z aneksami	920 495,82 PLN	924 099,88
	umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami	26 591 517,75 PLN	26 695 632,53
	umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami	23 349 935,40 PLN	23 441 358,55
	umowa pożyczki z dnia 31.07.2009 r. wraz z aneksami	13 128 428,77 PLN	13 179 831,06
	umowa pożyczki z dnia 07.10.2009 r. wraz z aneksami	14 885 410,49 PLN	14 943 691,97

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ ZM SILESIA S.A.

Pożyczkobiorca	Umowa	Wartość pożyczki wg umowy w walucie pożyczki	Saldo pożyczki z ewentualnymi odsetkami w PLN na dzień 31.12.2013
Metalexfrance SA	umowa pożyczki z dnia 12.07.2012 wraz z aneksami	2 000 000,00 EUR	1 964 000,00

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE

PORĘCZENIA I GWARANCJE WYSTAWIONE PRZEZ BORYSZEW S.A.

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			EUR	USD	PLN	
Torlen Sp. Z o.o.	12.02.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	500 000		2 073 600	bezterminowe
	10.09.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	800 000		3 317 760	bezterminowe

Unibax Sp. z o.o.	16.11.2010	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. Zo.o.	1 839 469		7 628 646	28.02.2015
AKT plastikarska technologie Cechy spol.s.r.o.	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	100 000		414 720	31.12.2014
	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	500 000		2 073 600	31.12.2014
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	06.09.2012	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH obowiązująca od 02.01.2013r.	890 000		3 691 008	02.05.2018
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie GRENKELEASING AG	191 012		792 165	13.12.2015
	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		20 736 000	bezterminowa
	26.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Grenkeleasing AG	50 000		207 360	31.12.2016
	20.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	150 000		622 080	30.04.2018
	26.06.2013	Gwarancja udzielona firmie Feurer Febra GmbH	120 000		497 664	31.12.2013
	16.07.2013	Gwarancja udzielona firmie Sovtransavto Deutschland GmbH	50 000		207 360	31.12.2013
	23.07.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	992 373		4 115 569	30.08.2021
	04.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 233 792	04.10.2016
	04.10.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	750 000		3 110 400	01.07.2017
	18.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	1 000 000		4 147 200	28.12.2014
	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	700 000		2 903 040	31.12.2014
	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	2 000 000		8 294 400	31.12.2014
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG	200 000		829 440	28.12.2014
	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmom Sabic Deutschland GmbH i Sabic Innovative Plastics GmbH	500 000		2 073 600	28.12.2014
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 233 792	28.02.2018
	17.12.2013	Gwarancja udzielona firmie WMK Plastics GmbH	600 000		2 488 320	31.12.2014
	17.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH	350 000		1 451 520	28.12.2014
	18.12.2013	Gwarancja udzielona firmie acs alpha creative gmbh	440 000		1 824 768	30.06.2014

Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH / BRS YMOS	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Lanxess Deutschland GmbH	150 000		622 080	31.12.2014
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Theysohn Kunststoff GmbH	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Total Finance Global Services SA	1 000 000		4 147 200	31.12.2013
BRS YMOS GmbH / Theysohn Kunststoff GmbH / Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	27.09.2013	Gwarancja udzielona firmie Work Service 24 GmbH	300 000		1 244 160	17.09.2015
Theysohn Kunststoff GmbH	25.01.2013	Gwarancja udzielona firmie Jäger Automobil Technik GmbH & Co KG za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	350 000		1 451 520	31.12.2013
	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	100 000		414 720	31.12.2014
	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	600 000		2 488 320	31.12.2014
Theysohn Kunststoff GmbH / Theysohn Formenbau GmbH	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	3 350 000		13 893 120	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez UniCredit Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	2 579 754		10 698 756	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zebezpieczenie kredytów udzielonych przez Commerzbank Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	1 000 000		4 147 200	bezterminowa
	13.07.2012	Gwarancja udzielona firmie RWE Vertrieb AG	1 000 000		4 147 200	31.01.2014
Theysohn Formenbau GmbH	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie EschmannStahl GmbH & Co. KG	300 000		1 244 160	28.12.2014
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	23.03.2012	Gwarancja udzielona Atotech Deutschland GmbH	200 000		829 440	01.04.2015
	12.02.2013	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	250 000		1 036 800	31.12.2014
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG	200 000		829 440	28.12.2014
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	05.09.2013	Gwarancja udzielona firmie ZM Silesia			2 600 000	15.08.2014

Boryszew Plastic RUS	22.05.2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok	264 783		1 098 108	11.04.2014
	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		200 000	602 400	bezterminowa
	27.08.2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	449 600		1 864 581	15.06.2019
	30.10.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		50 000	150 600	bezterminowa
	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V.	400 000		1 658 880	31.12.2014
	30.12.2013	Gwarancja udzielona firmie LG Chem Poland Sp z o.o.	30 000		124 416	30.12.2014
Maflow BRS s.r.l.	22.03.2013	Gwarancja udzielona firmie MEP-OLBO GmbH. za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 244 160	31.12.2013
	03.07.2013	Gwarancja udzielona firmie Milliken France SA za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 244 160	31.03.2014
	22.08.2013	Gwarancja udzielona firmie CO-VER Power Technology S.r.l. za spłatę zobowiązań handlowych	100 000		414 720	31.12.2015
	30.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych	1 000 000		4 147 200	31.12.2014
Maflow Spain Automotive S.L.	07.11.2013	Gwarancja udzielona firmie VENTREX AUTOMOTIVE GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	50 000		207 360	31.12.2014
Maflow do Brasil LTD	19.12.2013	Gwarancja udzielona firmie LODEC Metall - Handel GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	50 000		207 360	31.12.2014
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA			32 641 991	250 000	138 725 865	

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Podmiot otrzymujący gwarancje lub poręczenia	Kwota w walucie obcej	Kwota w tys. zł	Podmiot udzielający gwarancji lub poręczenia	Data realizacji
FLT & Metals Ltd., Londyn	2 000 tys. USD	6 024 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
Baterpol S.A.		3 121 tys. zł	Impexmetal S.A.	30.06.2014 r.
Baterpol SA		1 772 tys. zł.	Impexmetal S.A	bezterminowo
WM Dziejzice S.A.		8 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	30.03.2015 r.
WM Dziejzice S.A.		38 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	31.05.2017 r.
WM Dziejzice S.A.		12 500 tys. zł	Impexmetal S.A.	05.05.2017 r.
WM Dziejzice S.A.	1 000 tys. EUR	4 147 tys. zł	Impexmetal S.A.	31.07.2014 r.
Boryszew SA		2 745 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
Boryszew SA		2 911 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
ZM Silesia S.A.		2 500 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
HMN Szopienice SA w likwidacji		14 036 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
Osoba Fizyczna		6 840 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Impexmetal SA		102 596 tys. zł		

Pozostałe Spółki Grupy nie udzielały w 2013 roku poręczeń i gwarancji.

15. AKCJE WŁASNE

W 2013 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

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

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

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

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

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Emisja obligacji imiennych serii AF

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

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii AF.

2) Wielkość emisji:

1 sztuka obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000 Eur

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

Emisja obligacji imiennych serii AG

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

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii AG.

2) Wielkość emisji:

3 sztuki obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.500.000 Eur

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

Emisja obligacji imiennych serii I

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

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii I.

2) Wielkość emisji:

1 sztuka obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

Emisja obligacji imiennych serii J

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

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii J.

2) Wielkość emisji:

9 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 9.000.000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

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

Emisja obligacji imiennych serii K

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

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii K.

2) Wielkość emisji:

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

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

Emisja obligacji imiennych serii BA

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

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii BA

2) Wielkość emisji:

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

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

Emisja obligacji imiennych serii BB

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

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

Emisja obligacji imiennych serii L

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

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

EMISJE OBLIGACJI PO DNIU BILANSOWYM

Emisja obligacji imiennych serii A

W dniu 28 lutego 2014 roku, w ramach Programu emisji obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii A.

- 1) Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje imienne serii A
- 2) Wielkość emisji:
101 sztuki obligacji o łącznej wartości nominalnej 101.000.000,00 PLN.
- 3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
- 4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostały wykupione w dniu 30 września 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii B

W dniu 28 lutego 2014 roku, w ramach Programu emisji obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii B.

- 1) Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje imienne serii B
- 2) Wielkość emisji:
1 obligacja o wartości nominalnej 1.000.000,00 PLN.
- 3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
- 4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostały wykupione w dniu 30 września 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii C

W dniu 28 lutego 2014 roku, w ramach Programu emisji obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii C.

- 1) Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje imienne serii C
- 2) Wielkość emisji:
15 sztuk obligacja o łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 PLN.
- 3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
- 4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostały wykupione w dniu 31 marca 2014 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii D

W dniu 28 lutego 2014 roku, w ramach Programu emisji obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii D.

- 1) Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje imienne serii D
- 2) Wielkość emisji:
15 sztuk obligacja o łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 PLN.
- 3) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
- 4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostały wykupione w dniu 31 grudnia 2014 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W 2013 roku Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

17.DYWIDENDA

Propozycja pokrycia straty za 2013 rok

Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Boryszew S.A. pokrycie straty netto za 2013 rok w wysokości 1 200 tys. zł (słownie: jednego miliona dwustu tysięcy złotych) z kapitału zapasowego.

Podział zysku za poprzedni okres sprawozdawczy

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

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

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

18.PROGNOZA ZARZĄDU

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

19.ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Grupa Boryszew kontynuuje działania zmierzające do dalszej poprawy struktury finansowania aktywów. Z uwagi na prowadzenie zarówno działalności holdingowej jak i produkcyjnej finansowanie aktywów zmierza do uzyskania struktury bezpiecznej z punktu widzenia bieżącej płynności.

Grupa Boryszew prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionów finansowych dostosowana jest ściśle do specyfiki poszczególnych firm Grupy. Grupa prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania. Grupa współpracuje z wieloma bankami kierując się przy ich doborze: konkurencyjną ceną pieniądza, elastycznością w podejściu do zabezpieczeń, szybkością podejmowania decyzji, dostępnością zintegrowanych instrumentów zarządzania płynnością w ramach międzynarodowej struktury Grupy Boryszew.

Ze względu na charakter i wielkość każda spółka na bieżąco prowadzi w formie raportu monitoring płynności finansowej na najbliższe trzy-cztery tygodnie.

Spółki z Grupy obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału, jak i odsetek.

Spółki należące do Grupy prowadzą ciągły monitoring należności przeterminowanych, również na poziomie Grupy jest on sprawdzany poprzez comiesięczne sprawozdania. Jest to istotne ze względu na fakt, iż często odbiorcami firm z Grupy są ci sami klienci co może powodować kumulację należności w przeterminowaniu na poziomie Grupy.

Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku cyklu rotacji kapitału obrotowego, gdzie Spółki dążą do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań przy jednoczesnym poszukiwaniu sposobów skrócenia okresu rotacji zapasów.

W ramach działalności holdingowej Grupy Boryszew polegającej na przejmowaniu a następnie sprawowaniu kontroli korporacyjnej nad innymi podmiotami realizowana jest strategia finansowania przejęć zarówno środkami pochodzącymi ze źródeł własnych (wolne środki pieniężne, emisja kapitału przez podmiot dominujący) oraz finansowania zewnętrznego. Grupa dysponuje majątkiem trwałym o znacznej wartości co pozwala na pozyskiwanie finansowania charakteryzującego się niskim kosztem odsetkowym.

Spółka, jak i cała Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym, jak i zmienności cen surowców. Polityka reguluje zasady stosowania zabezpieczeń w odzwierciedleniu strony fizycznej prowadzonej działalności. Spółka w zakresie całej Grupy monitoruje w cyklu tygodniowym ilość i wielkość otwartych pozycji zarówno na rynku walutowym jak i rynku metali oraz w cyklu miesięcznym wycenę ww. pozycji.

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Spółki Grupy Kapitałowej finansują swoje inwestycje ze środków własnych (wolne środki pieniężne, emisja kapitału) lub ze środków obcych (kredyty i pożyczki, dłużne papiery wartościowe, leasing). Przed uruchomieniem inwestycji jest ona poddawana ocenie przez organy statutowe Spółek a w przypadku inwestycji o znaczącej wartości – przez Zarząd spółki holdingowej.

Działania inwestycyjne w Grupie Boryszew mają dwojaki charakter:

- 1) W ramach działalności holdingowej prowadzone są działania polegające na przejmowaniu innych podmiotów zgodnie ze wytycznymi strategii rozwoju Grupy. Strategia ta definiuje zakres ekspansji geograficznej, ekspansji w nowe produkty i rynki, integracji łańcucha wartości w ramach rynków na jakich funkcjonuje Grupa itp.
- 2) W ramach prowadzonej działalności produkcyjnej Spółki realizują zadania inwestycyjne mające na celu utrzymanie zdolności majątku trwałego do obsługi obecnie realizowanych kontraktów. Kolejna grupa inwestycji obejmuje nakłady zapewniające maksymalizację okresu ekonomicznego użytkowania środków trwałych w celu uzyskania dodatkowego zwrotu z posiadanego majątku. W przypadku uzyskania nowych kontraktów (np. wygrany przetarg na wieloletnie dostawy komponentów do producentów samochodowych) realizowane są inwestycje pozwalające na uzyskanie z tych kontraktów maksymalnej stopy zwrotu przy zachowaniu najwyższej jakości produktów i bezpieczeństwa dostaw.

W obszarze nakładów inwestycyjnych na podtrzymanie lub zwiększenie zdolności produkcyjnych, Grupa Boryszew dąży do zapewniania finansowania o okresie i parametrach jak najbardziej zbliżonych z okresem ekonomicznego wykorzystania majątku produkcyjnego.

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Za wyjątkiem niekorzystnych warunków makroekonomicznych w strefie euro oraz Polsce związanych z sytuacją kryzysową, do czynników i zdarzeń nietypowych, które miały wpływ na wyniki Grupy w 2013 r. oraz ich porównanie z okresem poprzedzającym należy zaliczyć:

- niższy poziom zdarzeń jednorazowych w 2013 roku (dot. działalności kontynuowanej), w tym m.in.:
 - brak zdarzeń jednorazowych w Segmencie Motoryzacja
 - niższa sprzedaż oraz wynik dot. praw do emisji CO₂ w Elana Energetyka Sp. z o.o./Segment Wyroby chemiczne
- niższe wyniki w Segmencie Cynku i ołowiu związane z rekordowymi cenami złomu akumulatorowego,
- niższa sprzedaż i wyniki na skutek przedłużającej się zimy, która miała wpływ m.in. na niższą sprzedaż dachowych blach cynkowo-tytanowych (ZM Silesia S.A./Segment Cynk i ołów) oraz przewodów napowietrznych (Oddział NPA Skawina/Segment Aluminium).

Ponadto w przypadku spółki HMN Szopienice w likwidacji (dz. zaniechana), na dobry wynik miały wpływ przede wszystkim wysokie przychody z tytułu sprzedaży zbędnego majątku.

22. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Celem przyjętych przez Grupę Kapitałową Boryszew założeń do długoterminowej strategii rozwoju jest rozwój i umocnienie pozycji rynkowych w sektorach, w których działa Grupa Kapitałowa. 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 Grupy Kapitałowej inwestycji i maksymalizacji ich efektów, a także na kontynuacji procesów restrukturyzacji majątkowej i organizacyjnej w związku z dynamicznie zmieniającymi się uwarunkowaniami rynkowymi.

W Grupie BAP (Plastiki) w 2013 roku została zakończona budowa zakładu produkcyjnego w Rosji. Obecnie trwa proces rozruchu produkcji, polegający na wdrażaniu do produkcji poszczególnych projektów (form). Ponadto Grupa będzie kontynuować prace restrukturyzacyjne, których celem jest obniżka kosztów m.in. poprzez integrację części funkcji, poprawę efektywności procesów produkcyjnych w poszczególnych zakładach, jak również optymalizację alokacji produkcji pomiędzy fabrykami.

Grupa Maflow prowadzi prace nad m.in.:

- dalszy rozwój produktów, w tym m.in. dotyczący przewodów klimatyzacyjnych pod nowe czynniki chłodzące, nowe zastosowania przewodów gumowych
- ciągłą optymalizacją procesów produkcji w celu zwiększenia jej efektywności oraz uzyskania jak najlepszej jakości produktów,
- optymalizację transportu wewnętrznego,

Oddział NPA Skawina prowadzi działania mające na celu rozwój dotychczasowych asortymentów (przewody energetyczne), a także uruchomienie produkcji mikrodruków dla przemysłu samochodowego.

Dla Oddziału Boryszew ERG przewidywany jest stopniowy rozwój Spółki w wyniku modernizacji produkcji i wprowadzania nowych wyrobów: środków pomocniczych dla przetwórstwa tworzyw sztucznych, płynów motoryzacyjnych i do odładzania, klejów, nowych opakowań i wyrobów dla budownictwa

Obecnie w Hucie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) realizowany jest projekt rozwojowy o łącznej wartości około 40 mln PLN, dotyczący rozbudowy mocy produkcyjnych w zakresie najbardziej marżowych wyrobów walcowanych. Przewidywany termin zakończenia projektu to II kwartał 2014 roku.

WM „Dziedzice” S.A. podejmuje działania ukierunkowane na obniżkę kosztów materiałowych i kosztów stałych wytwarzania wyrobów oraz zapewnienie stabilnych warunków dostaw surowca. Celem polityki Zarządu Spółki jest zapewnienie i utrzymanie dodatniej rentowności zarówno na poziomie działalności operacyjnej jak i wyniku netto poprzez:

- poprawę jakości wyrobów
- poprawę uzysków
- obniżenie kosztów surowcowych

Hutmen S.A. podejmuje następujące działania w celu uzyskania trwałej rentowności sprzedaży poprzez:

- rozwój produkcji wyrobów miedzianych i wyrobów niszowych,
- obniżkę kosztów przerobu i kosztów ogólnego zarządu,

- zwiększenie uzysku materiałowego,
- sprzedaż zbędnego majątku nieprodukcyjnego w spółkach GK Hutmen,
- wynajem i dzierżawę zbędnych powierzchni produkcyjnych i biurowych, z uwzględnieniem działań zmierzających do zmiany przeznaczenia terenu Hutmen S.A. na realizację zabudowy z infrastrukturą handlowo-usługową i mieszkaniową.

Baterpol S.A. wprowadza zmiany operacyjne i organizacyjne w stosunku do 2013 roku, takie jak:

- dalszy wzrost udziału w rynku skupu złomu akumulatorowego,
- zintensyfikowanie pozyskiwania dostawców innych surowców ołowionośnych oraz złomu akumulatorowego poza granicami kraju;
- dalsze dostosowywanie do obowiązujących przepisów w celu ograniczania zagrożeń kontynuacji działalności,
- udoskonalenie procesu produkcji stopów oczekiwanych przez odbiorców.

Celem strategicznym dla **ZM Silesia S.A.** w 2014 roku jest:

W przypadku Oddziału Silesia:

- prace nad wdrożeniem do produkcji nowego koloru blachy cynkowo-tytanowej patynowanej,
- zwiększanie sprzedaży nowych asortymentów drutu przy wykorzystaniu nowo zakupionego urządzenia,
- prace nad doskonaleniem jakości produkowanych wyrobów,
- zwiększenie wolumenu i masy zysku na sprzedaży towarów i materiałów (system rynnowy, cynk Z1),
- działania optymalizacyjne w zakresie kosztów operacyjnych.

W przypadku Oddziału Huta Oława wśród celów na 2014 rok należy wymienić:

- wzrost wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych – tlenki ołowiu,
- rozwój sprzedaży tlenków cynku granulowanego,
- optymalizację kosztów wytwarzania bieli cynkowej przez ograniczenie zużycia gazu,
- automatyzację i optymalizację procesu prażenia minii mającą na celu obniżenie jednostkowych kosztów produkcji i podniesienie zdolności produkcyjnych,
- działania optymalizacyjne w zakresie produkcji tlenków kadmu,
- inwestycję zakupu nowego pieca do produkcji bieli cynkowej z cynków odpadowych o wydajności 9000 t/rok z wykorzystaniem dofinansowania ze środków unijnych lub krajowych.

23. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Działalność spółki Boryszew wiąże się z narażeniem na ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko zmiany cen surowców i wyrobów), a także ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności.

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 PLN wobec innych walut;
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych;
- ryzyko zmian cen podstawowych surowców i produktów;

oraz ryzyka związane ze stabilnością zadłużenia i przepływów finansowych:

- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

Zarządzanie kapitałowe, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe

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. Zarząd stara zapewnić się odpowiedni udział stabilnego finansowania kapitałem akcyjnym w podejmowanych projektach.

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Zadłużenie	1 711 737	1 567 604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-92 977	-78 165
Zadłużenie netto	1 618 760	1 489 439
Kapitał własny	1 209 459	1 181 464
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	134%	126%

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Stan zobowiązań	1 711 737	1 567 604
Stan aktywów	2 921 196	2 749 068
Stopa zadłużenia	59%	57%

Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, iż kontrahent nie wypełni zobowiązań umownych narażając kredytodawcę na straty finansowe.

Z punktu widzenia Grupy Boryszew ryzyko kredytowe związane jest z:

- należnościami handlowymi od kontrahentów,
- udzielonymi pożyczkami własnymi,
- udzielonymi gwarancjami i poręczeniami,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym

Odpisy aktualizujące należności

odpisy aktualizujące wartość handlowe (z dyskontem)	43 818	39 248
odpisy aktualizujące wartość pożyczek	3 655	1 090
odpisy aktualizujące pozostałe należności	7 555	10 584
odpisy należności dochodzonych na drodze sądowej	5 181	635
Razem odpisy	60 209	51 557

Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i towarów. Ryzyko to ograniczane jest poprzez stosowanie wewnętrznych procedur ustalania wielkości limitów kredytowych dla odbiorców oraz zarządzania należnościami handlowymi. Istotne znaczenie w działalności kredytowej odbiorców ma ocena ich wiarygodności oraz uzyskanie odpowiednich zabezpieczeń od kredytobiorcy, pozwalających na zredukowanie strat w przypadku niespłacenia przez niego zadłużenia. Ocena ryzyka kredytowego odbiorcy następuje przed zawarciem umowy oraz cyklicznie przy kolejnych dostawach towarów zgodnie z obowiązującymi procedurami. Spółki na bieżąco monitorują cykl rotacji kapitału obrotowego i dążą do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań.

Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi na rachunkach środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ Grupa Boryszew zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i ustabilizowanej pozycji rynkowej.

Ryzyko płynności

Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na wysoki udział finansowania zewnętrznego krótkoterminowego (linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredyty obrotowe) w strukturze finansowania Grupy. Obecnie Grupa ma zapewniony dostęp do finansowania zewnętrznego i bez problemu pozyskuje nowe kredyty bądź przedłuża istniejące, potencjalnie zagrożenie istnienie w przypadku znaczącego pogorszenia się wyników spółek Grupy bądź zburzeń rynków finansowych o dużej skali.

Ze względu na charakter i wielkość Grupy na bieżąco prowadzony jest w formie raportu monitoring płynności finansowej na okres trzech tygodni do przodu. Spółki z Grupy Kapitałowej obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek.

Wskaźniki płynności	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
wskaźnik płynności I	1,11	1,18
wskaźnik płynności II	0,61	0,65
wskaźniki płynności III	0,07	0,06

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

	<1 m- ca	1-3 m-cy	3-12 m- cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Spłata zobowiązań kredytowych	29 726	145 672	438 609	140 196	136	-	760 339	738 218
Factoring	29 648	29 654	5 607	7 370	-	-	72 279	68 127
Spłata pożyczek	236	574	3 321	3 473	908	-	10 512	11 273
Wykup papierów dłużnych	4	8	36	1 096	-	-	1 144	1 000
Spłata rat leasingu finansowego	1 514	2 963	26 548	35 392	48	81	195 665	131 284
Spłata zobowiązań handlowych i pozostałych	395 847	81 323	13 071	129	-	59	490 429	497 826
Razem	456 975	260 194	487 192	187 656	57 146	81 205	1 530 368	1 447 728

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2012

	<1 m- ca	1-3 m-cy	3-12 m- cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Spłata zobowiązań kredytowych	15 745	72 797	463 071	122 252	23 486	-	697 351	671 557
Factoring	25 122	16 726	14 469	-	-	-	56 317	56 244
Spłata pożyczek	31	2 936	787	3 806	65	-	7 625	7 523
Wykup papierów dłużnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Spłata rat leasingu finansowego	1 989	3 049	13 674	17 530	11 044	87 826	135 112	68 018
Spłata zobowiązań handlowych i pozostałych	414 761	97 309	14 728	833	-	86	527 717	527 717
Razem	457 648	192 817	506 729	144 421	34 595	87 912	1 424 122	1 331 059

Ryzyko rynkowe – ceny metali

Podstawowymi ryzykami wynikającymi ze specyfiki działalności Grupy są ryzyka związane z kształtowaniem się cen metali na giełdzie London Metal Exchange (LME)

Opis ekspozycji

Ekspozycja, która została do tej pory zidentyfikowana w Grupie al określa zasadniczo dwa rodzaje ryzyk:

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

Metale których zmiany cen wpływają na kształtowanie się wyników Grupy to: miedź, aluminium, ołów, cynk oraz w mniejszym stopniu srebro.

Zarówno jedna, jak i druga ekspozycja występuje na poziomie strategicznym /fundamentalnym/ jak i na poziomie operacyjnym.

Ryzyko strategiczne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Baterpol S.A., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które nie zostały jeszcze zakontraktowane.

Ryzyko operacyjne w zakresie ceny metali zostało zidentyfikowane w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A, Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A., a związane jest z przyszłymi przychodami i przepływami pieniężnymi, które zostały już zakontraktowane, czyli z zabezpieczeniem wartości godziwej kontraktu.

Jeżeli chodzi o ryzyko strategiczne w zakresie walut to można je podzielić na dwa rodzaje ryzyk:

- ryzyko strategiczne związane z walutą metalu (generalnie USD/PLN)
- ryzyko strategiczne związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN),

Pierwszy rodzaj ryzyka występuje podobnie jak przy metalu w Baterpol S.A., natomiast drugi w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.

W przypadku ryzyka operacyjnego walut jest ono głównie pochodną ryzyka operacyjnego metalu, dlatego też żeby uzyskać pełen efekt zabezpieczenia konieczne jest ustalenie również ekspozycji walutowej. Dodatkowo występuje jeszcze ryzyko operacyjne od momentu ustalenia stałej ceny sprzedaży lub zakupu (np. wystawienie faktury sprzedażowej) do momentu wpływu należności lub zapłaty zobowiązań.

Ryzyko strategiczne w poszczególnych spółkach jest ściśle związane ze specyfiką prowadzonej przez nie działalności gospodarczej. W przypadku metalu spółki ustalają tak zwaną ekspozycję netto to znaczy od sprzedaży opartej o bazę notowań na LME odejmowane są pozycje kosztowe, które też oparte są na tej samej bazie, różnica stanowi ekspozycję netto, która podlega zabezpieczeniu. Ekspozycję strategiczną na walutach związaną z uzyskiwaną premią przerobową oblicza się poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

W przypadku ryzyka operacyjnego powstaje ono głównie w wyniku niedopasowania baz zakupu surowców jak i sprzedaży wyrobów.

Ze względu na wykorzystywany do finansowania działalności spółek z Grupy Impexmetal głównie dług odsetkowy o zmiennym kuponie, firmy narażone są na zmianę stóp procentowych. Profil ryzyka stóp procentowych Spółek polega na tym, że niekorzystnie działa wzrost stóp procentowych. Ze względu na mniejszy wpływ stóp procentowych na koszty oraz przychody Spółek, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek.

Ryzyko to podobnie jak ryzyko cen metali oraz ryzyko kursów walutowych podlega stałemu monitoringowi.

Przewidywane terminy realizacji przepływów związanych z instrumentami pochodnymi

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2013 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(1 373)	95	3	-	-	-	(1 275)
EUR	(690)	(959)	(1 226)	22	-	-	(2 853)
Razem	(2 063)	(864)	(1 223)	22	-	-	(4 128)

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2012 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	740	(499)	(35)	-	-	-	206
EUR	188	53	359	-	-	-	600
Razem	928	(446)	324	-	-	-	806

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2013 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	1 135	(21)	(108)	-	-	-	1 006
EUR	(162)	956	53	-	-	-	847
Razem	973	935	(55)	-	-	-	1 853

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2012 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	964	(118)	(1 341)	-	-	-	(495)
EUR	549	114	16	-	-	-	679
Razem	1 513	(4)	(1 325)	-	-	-	184

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów walutowych i ceny metalu

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2013 r. na zmiany cen metalu oraz kursu EUR/PLN oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne	31/12/2013			31/12/2012		
	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł
USD/PLN	+10%	(895)	(1 525)	+15%	(1 386)	(3 411)
	-10%	895	1 525	-15%	1 386	3 411
EUR/PLN	+ 5%	(2 203)	(2 395)	+10%	4 871	(3 100)
	- 5%	2 203	2 395	-10%	(4 871)	3 100
Metal – Aluminium	+20%	-	8 189	+20%	-	6 921
	-20%	-	(8 189)	-20%	-	(6 921)
Metal – Ołów	+25%	3 701	(7 363)	+25%	288	(5 074)
	-25%	(3 701)	7 363	-25%	(288)	5 074
Metal – Cynk	+20%	(1 738)	1 283	+25%	121	1 022
	-20%	1 738	(1 283)	-25%	(121)	(1 022)
Metal – Miedź	+20%	-	9 258	+25%	-	3 050
	-20%	-	(9 258)	-25%	-	(3 050)

Metal – Cyna	+20%	-	(269)	-	-	-
	-20%	-	269	-	-	-
Metal – Srebro	+25%	(143)	-	+25%	(117)	-
	-25%	143	-	-25%	117	-
Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem	Wzrost notowań	(1 278)	7 178		(3 777)	(592)
	Spadek notowań	1 278	(7 178)		3 777	592

Ryzyko zmiany kursów walut obcych

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności handlowej denominowanej w walutach obcych. Grupa Boryszew ze względu na charakter przeprowadzanych operacji importowo-eksportowych posiada ekspozycję walutową związaną ze znaczną przewagą działalności eksportowej nad importową. Źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażony były Spółki Grupy Boryszew w 2013 roku były: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Grupy Boryszew

Dla celów przeprowadzonej analizy wyłączono dane dotyczące spółek, dla których walutą funkcjonalną są: EUR, USD.

Waluta	Kurs na 31.12.2013 (zł)	5% zmiana kursu (zł)
EUR	4,1472	0,2074
USD	3,0120	0,1506

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut	Wartość	skutki wzrostu kursu waluty 5%	skutki spadku kursu waluty 5%
		5%	5%
Wpływy z aktywów w walutach obcych			
należności i inne aktywa w EUR	116 389	24 134	-24 134
należności i inne aktywa w USD	14 333	2 221	-2 221
		26 355	-26 355
Wydatki na spłatę zobowiązań w walutach obcych			
zobowiązania w EUR	111 412	-23 102	23 102
zobowiązania w USD	3 910	-606	606
		-23 708	23 708
Wpływ na wynik brutto		2 647	-2 647
Wpływ na wynik netto		2 144	-2 144
Wpływ zmiany kursu EUR		1 032	-1 032
Wpływ zmiany kursu USD		1 615	-1 615
		2 647	-2 647

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 zmiennej stopie. 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 Spółki bazują na zmiennych stopach procentowych (1M WIBOR, 3M WIBOR). 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.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych na dzień 31.12.2013

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).

	Stan na 31.12.2013	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.	Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	-	-	-
		-	-
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	949 902	4 749	-4 749
<i>Kredyty</i>	738 218	3 691	-3 691
<i>Factoring</i>	68 127	341	-341
<i>Pożyczki</i>	11 273	56	-56
<i>Papiery dłużne</i>	1 000	5	-5
<i>Leasing finansowy</i>	131 284	656	-656
<i>Pozostałe</i>	-	-	-
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-4 749	4 749
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-3 847	3 847

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 na 31.12.2010	Wzrost o 1,0 p.p.	Spadek o 1,0 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe			
		0	0
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	803 342	8 033	-8 033
Kredyty	671 557	6 716	-6 716
Factoring	56 244	562	-562
Pożyczki	7 523	75	-75
Papiery dłużne	0	0	0
Leasing finansowy	68 018	680	-680
Pozostałe		0	0
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-8 033	8 033
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-6 507	6 507

Umowy ubezpieczeniowe

Grupa minimalizuje ryzyka strat ubezpieczając majątek oraz objęta jest ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności oraz odpowiedzialności członków zarządu.

W roku 2013 Grupa Boryszew była objęta umowami ubezpieczeniowymi:

- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – 100 mln zł
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew 60 mln zł oraz polisa nadwyżkowa (uruchamiana po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń) suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln zł. Łączna wartość pokrytych strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia 120 mln zł.
- posiadanego mienia – suma ubezpieczenia dla BORYSZEW S.A. - 787,5 mln PLN, w tym Oddział ERG 253,1 mln PLN, Oddział Elana 110,9 mln PLN, Oddział Skawina 124,7 mln PLN, Oddział Nylonbor 11,25 mln PLN, Oddział Maflow 287,44 mln PLN

Łączna suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej BORYSZEW – 3.416,56 mln zł (w tym Grupa MAFLOW 667,44 mln zł)

w tym: ubezpieczenie zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy – 651,70 mln zł (w tym Grupa MAFLOW 218,57 mln zł).

24.ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w 2013 roku

Struktura zatrudnienia	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	5 954	6 195
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	2 058	2 081
Razem	8 012	8 276

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

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

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

26. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSACJĘ 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.

27. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Wynagrodzenie Zarządu		
Piotr Szeliga	795	566
Miłosz Wiśniewski	600	354
Paweł Surówka	582	-
Mikołaj Budzanowski	259	-
Razem	2 236	920
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej		
Sebastian Bogusławski	186	99
Zygmunt Urbaniak	326	191
Mirosław Kutnik	75	75
Dariusz Jarosz	70	68
Arkadiusz Krężel	292	342
Tadeusz Pietka	104	104
	-	
Razem	1 053	879

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

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

29. INFORMACJE O ZNANYCH 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.

30. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W raportowanym okresie Spółka nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

31. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM

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

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

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

W dniu 17 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

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

- 100.000 zł za przegląd skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 6 miesięcy oraz przegląd skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za okres 6 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2013 roku, a kończący się 30 czerwca 2013 roku,
- 175.000 zł za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za okres 12 następujących po sobie miesięcy oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 12 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2013 roku, a kończący się 31 grudnia 2013 roku.

32. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

Spółki Grupy Boryszew na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną postępowania (postępowań) 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.

33. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

www.corp-gov.gpw.pl

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

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

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

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

Rekomendacja nr I.5

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

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

Rekomendacja nr I.9

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

Rekomendacja nr I.12

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

Zasada nr I. 9a

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

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

Zasada nr IV. 10

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

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

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

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

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

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

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

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

Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 wniosek 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 UPRAWNIĘĆ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

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

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

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

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

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

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

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- przyjęcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- powzięcie postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,

- ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- umorzenie akcji oraz określenie warunków tego umorzenia,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

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

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

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

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

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

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

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

Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

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

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

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

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

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

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

RADA NADZORCZA

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się co najmniej z pięciu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Na miejsce członka Rady Nadzorczej, którego mandat wygasł 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 któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania kadencji Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

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

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

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

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Komitety Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

W 2013 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

Pan Janusz Siemienieć – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Jan Bogolubow – Członek Rady Nadzorczej
Pan Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Pietka – Członek Rady Nadzorczej

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

JANUSZ SIEMIENIEC – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Pan Janusz Siemieniec jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej – Wydział Elektryczny.

Ukończył kursy i szkolenia we Francuskim Instytucie Zarządzania (IGF) w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami oraz kursy i szkolenia dla członków zarządów i rad nadzorczych spółek prawa handlowego, organizowane przez Ministerstwo Skarbu.

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

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

W latach 1990 – 2000 był dyrektorem przedsiębiorstwa KWK Nowa Ruda w Nowej Rudzie oraz przewodniczącym Rady Nadzorczej Węglodoby SA.

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

ZYGMUNT URBANIAK – WICEPRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

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

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

MIROSLAW KUTNIK – SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

JAN BOGOLUBOW – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

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

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

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

ARKADIUSZ KRĘŻEL – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

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

Ukończył Politechnikę Śląską w Gliwicach na kierunku Automatykacja i Elektryfikacja Górnictwa.
W latach 1992 – 2006 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.
W okresie 1981 – 1992 pracował w Kopalni Węgla Kamiennego „Kazimierz – Juliusz” w Sosnowcu.
Od 1991 roku zasiadał w wielu Radach Nadzorczych w spółkach z różnych dziedzin przemysłu m.in. w Państwowej Agencji Węgla Kamiennego S.A., Polskiego Banku Rozwoju S.A., Polskich Kolei Państwowych S.A., PLIVA Kraków Zakłady Farmaceutyczne S.A., Centrali Zaopatrzenia Hutnictwa S.A.. Jest Członkiem Zarządu Francusko – Polskiej Izby Gospodarczej w Paryżu oraz Polsko – Japońskiego Komitetu Gospodarczego.

TADEUSZ PIETKA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Pan Tadeusz Pietka został powołany do Rady Nadzorczej Boryszew S.A. w 2009 roku.
Jest absolwentem Wilfried Laurier University – Waterloo, Kanada, gdzie ukończył z wyróżnieniem Wydział Ekonomii, kierunek: Finanse i Rachunkowość.
W 2000 roku ukończył w London Business School studia w zakresie MBA, w 2003 roku zdobył uprawnienia analityka finansowego w Association for Investment Management & Research, Charlottesville, USA.
Pan Tadeusz Pitka od 2008 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu w Colonade International z siedzibą we Wrocławiu.
W latach 2007 – 2009 był wiceprzewodniczącym rady nadzorczej The Bank, Kijów, Ukraina.
W okresie 2006 – 2007 pełnił funkcję doradcy prezesa zarządu w Allianz Poland S.A., Warszawa.
W latach 2004 – 2006 pracował w Getin Holding SA we Wrocławiu najpierw jako konsultant ds. bankowości, później wiceprezes zarządu oraz w Getin Leasing S.A., Wrocław – prezes zarządu.
W latach 2003 – 2004 pełnił funkcję członka zarządu oraz dyrektora operacyjnego i dyrektora ds. kredytów w GE Bank Mieszkaniowy.
W latach 2001 – 2002 zatrudniony w Bank of Montreal w Toronto jako senior business consultant.
W 2001 roku pracował w Bain & Company Inc. Toronto, Kanada, pełniąc kluczową rolę w reorganizacji głównych beneficjentów telekomunikacyjnych w Ameryce Północnej.
W latach 1994 – 1998 zatrudniony był w Royal Bank of Canada, początkowo na stanowisku dealera walutowego na rynkach międzybankowych, następnie zajmował się analizą rynków walutowych i pozyskiwaniem klientów instytucjonalnych z Europy. Pracował także dla firm konsultingowych McKinsey & Company i Bain & Company.

ZARZĄD SPÓŁKI

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

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

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

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

- Regulaminu Zarządu,
- Regulaminu Organizacyjnego Spółki,
- zaciągania kredytów,
- udzielania poręczeń oraz gwarancji
- zbywania i nabywania aktywów trwałych o wartości przekraczającej równowartość w złotych polskich 30.000 EUR,
- przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za rok ubiegły,
- wniosków co do podziału zysku lub pokrycia strat Spółki,
- uchwalania programu rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej,
- przyjęcia budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej i ich ewentualnej korekty,
- ustanawiania prokurentów,

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

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

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

Statutowe funkcje zarządzania Zarząd wykonuje w formie:

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

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

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

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

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

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

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

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

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie:

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

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

PIOTR SZELIGA – PREZES ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

MŁOSZ WIŚNIEWSKI – WICEPREZES ZARZĄDU

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

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

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

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

1998 – Modular General Management Course, Ashridge Management Course,

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

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

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

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

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

PAWEŁ SURÓWKA – CZŁONEK ZARZĄDU

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

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

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

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

MIKOŁAJ BUDZANOWSKI – CZŁONEK ZARZĄDU

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

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

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

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

W latach 2009 – 2011 był Wiceministrem Skarbu Państwa.

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

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

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

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

Spółka prowadzi również stronę internetową w języku angielskim.

PODPISY ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu

Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Paweł Surówka – Członek Zarządu
