



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW
W I PÓŁROCZU 2014 ROKU**



*Data zatwierdzenia Sprawozdania do publikacji:
27 sierpnia 2014 roku*



SPIS TREŚCI	STRONA
1. WSTĘP.....	3
2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI.....	4
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	4
4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE	7
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU	19
6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	19
7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE	21
8. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU.....	22
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	24
10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	26
11. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY.....	27
12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH	27
13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	27
14. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECZANIEM DZIAŁALNOŚCI	30
15. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	31
16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU.....	31
17. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....	32
18. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	33
19. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	33
20. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	33
POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.....	35
21. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.....	35
22. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.....	38
23. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	38



1. WSTĘP

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.

HISTORIA

Historia Boryszew S.A. („Spółka”) sięga 1911 roku, kiedy to zostało założone Belgijskie Towarzystwo Sochaczewskiej Fabryki Sztucznego Jedwabiu. Po II wojnie światowej fabryka została upaństwowiona. W 1991 roku w wyniku prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Boryszew ERG powstała spółka Boryszew S.A. o 100% udziale kapitału prywatnego.

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

W 1999 roku Boryszew S.A., oferujący szeroką gamę produktów z branży chemicznej (m.in. znany w Polsce płyn chłodnicowy Borygo), pozyskała inwestora strategicznego w osobie Pana Romana Karkosika. Od tego okresu rozpoczął się dynamiczny rozwój Spółki.

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 Boryszew S.A. przejęła kontrolę nad Grupą Maflow, będącą jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji, wspomagania kierownicy oraz aktywnego zawieszenia dla przemysłu motoryzacyjnego. Branża automotive staje się kluczowym segmentem działalności Grupy.

W 2011 roku Spółka kontynuowała realizację strategii rozwoju poprzez przejęcia przedsiębiorstw z branży automotive; prowadzone były badania due – diligence oraz składane oferty na zakup międzynarodowych dostawców komponentów do największych producentów samochodów na świecie. Również w 2011 roku Spółka podpisała umowy przejęcia dwóch niemieckich Grup Kapitałowych (AKT/ICOS – Theysohn), działających w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz WEDO Formenbau und Kunststoffverarbeitung GmbH (WEDO) – producenta światowej jakości form i urządzeń do produkcji części plastikowych.

W marcu 2012 roku Grupa podpisała umowę nabycia aktywów niemieckiej Grupy YMOS, wiodącego europejskiego producentem elementów plastikowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora automotive.

W czerwcu 2014 roku Spółka nabyła 80% udziałów Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.)

Grupa Kapitałowa Boryszew jest jedną z największych grup przemysłowych w Polsce, posiadającą zakłady produkcyjne na 3 kontynentach, działające w branżach: automotive, metali kolorowych, chemii, i handlu..

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.



RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

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

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

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

Na dzień publikacji raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

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

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia publikacji 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.

Na dzień publikacji raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

ZMIANA SIEDZIBY SPÓŁKI

W dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany siedziby Spółki z Sochaczewa na Warszawę. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26 lutego 2014 roku.

Nowy adres siedziby Spółki:

Boryszew Spółka Akcyjna, ul. Łucka 7/9, 00 – 842 Warszawa.

2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Boryszew S.A. („Zarząd”) z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w I półroczu 2014 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 27 sierpnia 2014 roku i przedstawia sytuację Grupy zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 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. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Informacje zawarte w Raporcie za I półrocze 2014 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 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 2009r. z późn. zm.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.



Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w 1 półroczu 2014 roku, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2014 roku.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej) sporządzone na dzień bilansowy. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:

Skład GK Boryszew na dzień 30.06.2014 roku	Siedziba	Udział jednostki dominującej w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Podmiot zależny od:	Segment działalności
Boryszew S.A:	Warszawa			jednostka dominująca	
<i>Centrala w Warszawie</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 (Oddział zamknięty w marcu 2014)</i>	Kędzierzyn – Koźle				Motoryzacja
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44	52,44	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew S.A.	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Pozostałe
SPV Boryszew 3 Sp. z o. o	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Pozostałe
SPV Boryszew 4 Sp. z o. o	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Pozostałe
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Działalność holdingowa
Oristano Investment Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Maflow Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100	100	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	Hiszpania	100	100	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	Francja	100	100	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brazylia	100	100	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja



Maflow Components Co. Ltd.	Chiny	100	100	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Niemcy	100	100	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Niemcy	100	100	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Niemcy	100	100	ICOS GmbH	Motoryzacja
Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Borszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
BRS YMOS GmbH	Niemcy	100	100	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Borszew Oberflächetechnik GmbH	Niemcy	100	100	Borszew Automotive Plastics Sp. z o. o.	Motoryzacja
Borszew Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie Cechy GmbH	Republika Czeska	100	100	Borszew S.A.	Motoryzacja
Borszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	51	51	Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Borszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	80	80	Borszew S.A.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	50,72	50,72	Borszew S.A.	Aluminium
Hutmen S.A.	Warszawa	33,08	33,08	Impexmetal S.A., Impex – Invest Sp. z o.o.	Miedź
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	39,09	39,09	Hutmen S.A., Impexmetal S.A., Borszew S.A.	Miedź
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. – w likwidacji	Katowice	31,22	31,22	Polski Cynk Sp. z o.o.	Miedź
ZM Silesia S.A.	Katowice	49,64	49,64	Impexmetal S.A.	Cynk i Ołów
Baterpol S.A.	Katowice	50,55	50,55	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	50,55	50,55	Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A.	Cynk i ołów
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	49,88	49,88	Impexmetal S.A.	Handel
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Handel
Metalexfrance S.A.	Francja	49,88	49,88	FLT Polska Sp. z o.o.	Handel
S & I S.A.	Szwajcaria	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Pozostałe
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	49,88	49,88	FLT France SAS	Handel
FLT France SAS	Francja	49,88	49,88	FŁT Polska Sp. z o.o.	Handel
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd.	Cypr	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Aluminium
Baterpol Recycler Sp. z o.o..	Wrocław	50,72	50,72	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	57,03	57,03	Impexmetal S.A., ZUO Sp. z o.o., BAP Sp. z o.o.	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	Pozostałe
Baterpol S.A. Sp. Komandytowa	Katowice	Baterpol S.A. – komplementariusz Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowa – komandytariusz	Pozostałe
Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa	Wrocław	Hutmen S.A. – komplementariusz Baterpol S.A. – komandytariusz FŁT Polska Sp. z o.o. – komandytariusz	Pozostałe
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa	Warszawa	Baterpol S.A. – komplementariusz FŁT Polska Sp. z o.o. – komplementariusz Impexmetal S.A. – komandytariusz	Pozostałe
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowo – akcyjna	Warszawa	Baterpol Recycler Sp. z o.o. – komplementariusz Baterpol S.A. – komandytariusz	Pozostałe

4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE**A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI****CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI UZYSKANE W I PÓŁROCZU 2014 ROKU****Ogólna sytuacja makroekonomiczna**

Ogólna sytuacja makroekonomiczna w I półroczu 2014 roku była korzystniejsza w porównaniu do I półrocza 2013 roku.

Wskaźniki PMI, określające poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej, czyli strefy Euro (w tym Niemiec) oraz Polski od lipca 2013 roku do czerwca 2014 roku przekraczały poziom 50 pkt. W I kwartale 2014 roku osiągnęły one swoje dwuletnie maksima. Pomimo wyższych średnich wartości wskaźników PMI, niepokojący fakt stanowi zmienność koniunktury na ww. rynkach. Podczas gdy wskaźniki PMI dot. strefy Euro w I półroczu rosły, w przypadku Niemiec i Polski w II kwartale br. zaobserwowano spadki. W przypadku Niemiec były one nieznaczne, w Polsce zaś zdecydowanie większe. W Polsce w lipcu br. zanotowano pierwszy od roku odczyt wskaźnika na poziomie poniżej 50 pkt, który może być zwiastunem pogorszenia się kondycji polskiej gospodarki.

Bieżący, sierpniowy odczyt wskaźnika PMI przyniósł spadki wskaźnika dla Strefy Euro oraz Niemiec. Pomimo odczytów gorszych od wstępnych prognoz, wśród ekonomistów panuje umiarkowany optymizm co do wzrostu gospodarczego w III kwartale 2014 roku.

Według opublikowanych w maju br. danych Komisji Europejskiej, w 2014 roku w Polsce prognozowane jest zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego do poziomu 3,4% oraz w Unii Europejskiej do poziomu 1,6%. W porównaniu do poprzedniej prognozy, bieżąca prognoza jest wyższa odpowiednio o 0,3 i 0,1 pp.

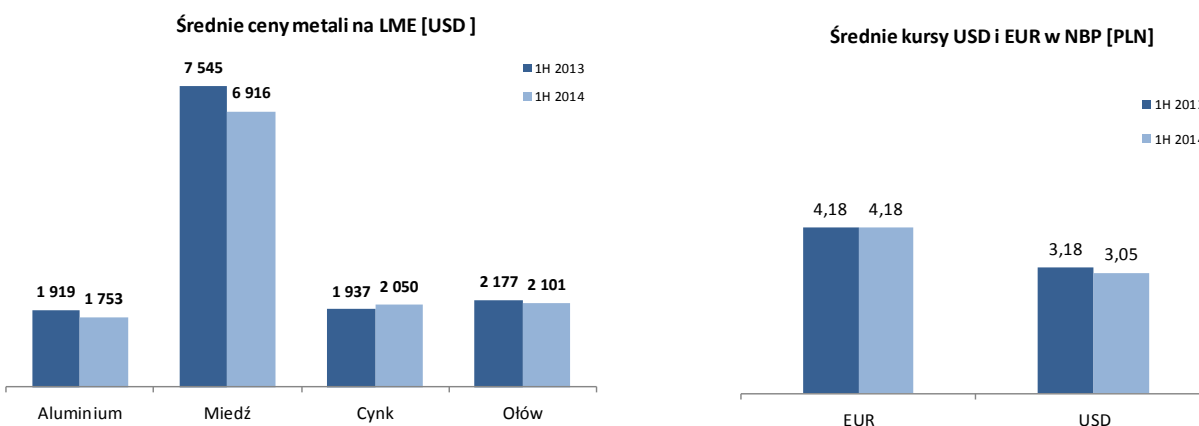
Ceny podstawowych surowców oraz kursy walut

W związku z prowadzeniem dominującej działalności operacyjnej w branży metali nieżelaznych (prawie 50 % przychodów) Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). W omawianym okresie spadły średnie ceny aluminium o 9%, miedzi o 8%, ołowiu o 4%. Spośród czterech podstawowych metali wzrosła jedynie cena cynku (+6%).



Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali, w tym złom akumulatorowy stanowiący główny surowiec do produkcji ołowiu w Baterpol S.A. Za sprawą wysokiej konkurencji na rynku, w I półroczu 2014 roku nadal utrzymywały się wysokie ceny złomu akumulatorowego. Były one jednak realnie niższe o około 2 punkty procentowe od cen w analogicznym okresie roku poprzedniego. Obniżka ceny złomu akumulatorowego pozytywnie wpłynęła na poprawę wyników spółki Baterpol S.A. Obecnie ceny złomu akumulatorowego są na poziomie niższym o 2 punkty procentowe w porównaniu do średnich cen z okresu I półrocza 2014 roku. Należy jednak podkreślić, że pomimo obniżek, bieżące ceny złomu akumulatorowego są nadal wysokie, tj. prawie dwa razy wyższe niż kilka lat temu. Ponadto należy pamiętać, że sytuacja na rynku złomu akumulatorowego jest dynamiczna i często nieprzewidywalna.

Porównanie średnich cen metali na LME oraz średnich kursów EUR i USD w omawianych okresach pokazują poniższe wykresy i tabela:



	1H 2014	1H 2013
Aluminium [USD]	1 753	1 919
Miedź [USD]	6 916	7 545
Cynk [USD]	2 050	1 937
Ołów [USD]	2 101	2 177

	1H 2014	1H 2013
EUR	4,18	4,18
USD	3,05	3,18
Aluminium [PLN]	5 347	6 102
Miedź [PLN]	21 094	23 996
Cynk [PLN]	6 253	6 159
Ołów [PLN]	6 408	6 924

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych wyrażonych w tej walucie oraz 68% udział sprzedaży zagranicznej, głównie do strefy euro. Średnie notowania euro były na tym samym poziomie 4,18 w obydwu okresach.



Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody Grupy oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu w Grupie. Przychody Grupy w przeważającej mierze zależą od poziomu notowań metali, które stanowią główny składnik ceny produktów. W I półroczu br. dolar osłabił się w stosunku do złotego o 4%.

Przychody ze sprzedaży/popyt na produkty Grupy

Przychody Grupy Kapitałowej Boryszew w I półroczu 2014 roku wyniosły 2 533,9 mln zł i były wyższe o 3,8% od poziomu przychodów analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost przychodów był wypadkową wzrostu przychodów w Segmencie Motoryzacja oraz spadku przychodów w segmentach „metalowych”.

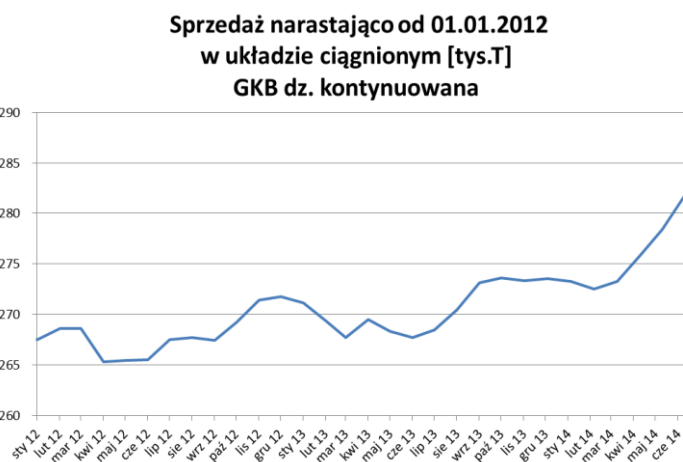
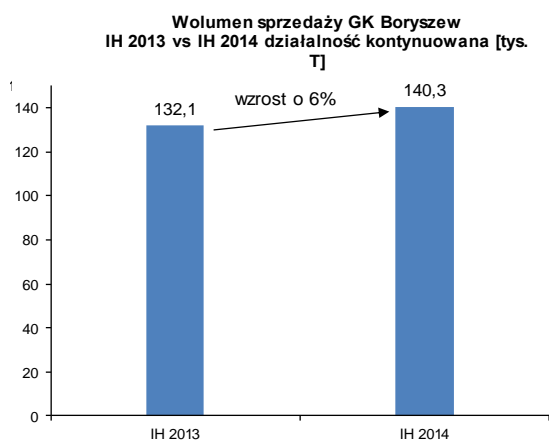
Wzrost przychodów w Segmencie Motoryzacja nastąpił zarówno w Grupie BAP, jak i Grupie Maflow. Głównym powodem wzrostów przychodów w Grupie BAP była wyższa sprzedaż narzędzi, zaś w przypadku Grupy Maflow wyższa sprzedaż produktów. W obu przypadkach jest to następstwem wdrażania do produkcji nowych projektów.

Spadek przychodów w segmentach „metalowych” wynikał z niższych notowań LME oraz USD, które w części zostały zrekomensowane wzrostem wolumenów sprzedaży.

W segmentach operacyjnych, przychody i wolumeny kształtowały się następująco:

- **Segment Motoryzacja** – przychody 913,4 mln zł (797,9 mln zł w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Miedzi** – przychody 486,2 mln zł (504,2 mln zł w I półroczu 2013 roku), wolumeny 23,7 tys. ton (21,8 tys. ton w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Aluminium** – przychody 489,0 mln zł (516,6 mln zł w I półroczu 2013 roku), wolumeny 49,2 tys. ton (47,1 tys. ton w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Cynku i Ołowiu** – przychody 293,2 mln zł (269,9 mln zł w I półroczu 2013 roku), wolumeny 39,7 tys. ton (35,8 tys. ton w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Handel i Pozostałe** – przychody 288,7 mln zł (232,8 mln zł w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Wyroby Chemiczne** – przychody 161,5 mln zł (172,8 mln zł w I półroczu 2013 roku), wolumeny 27,7 tys. ton (32,3 tys. ton w I półroczu 2013 roku)

W I półroczu 2014 roku Grupa uzyskała o 6% wyższe wolumeny sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Od kwietnia 2012 roku utrzymuje się trend wzrostowy wolumenów sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew w ujęciu ciągłym 12 – miesięcznym.



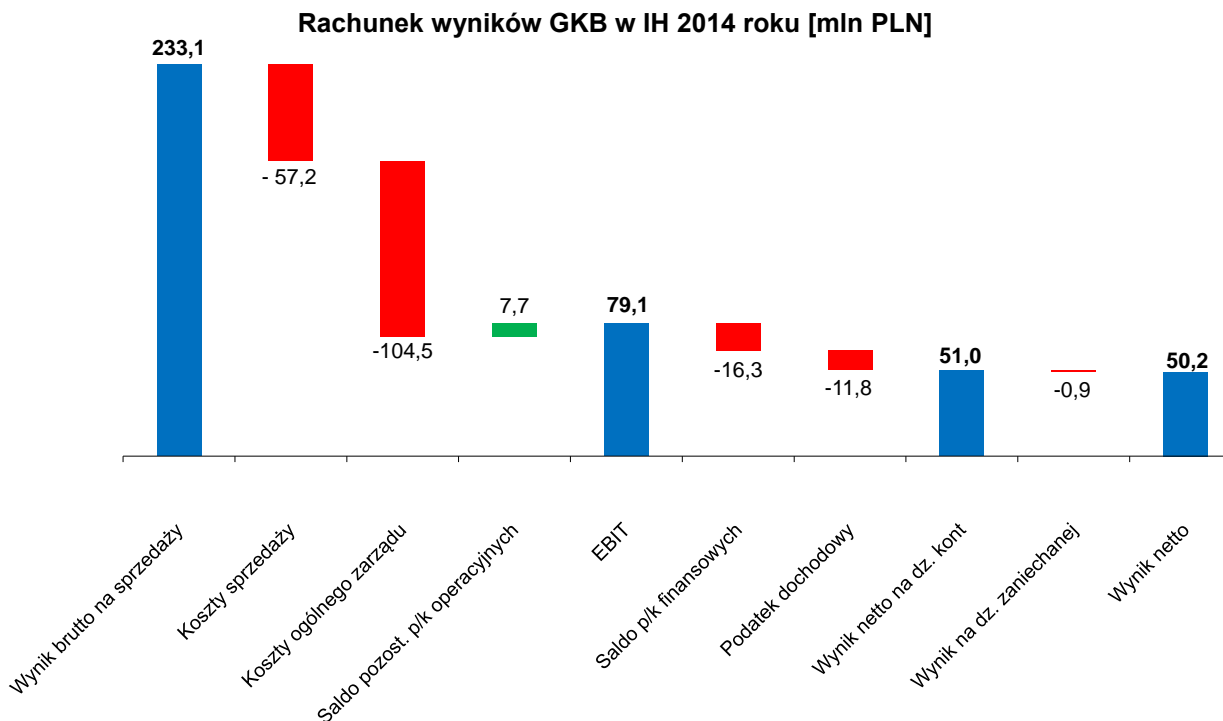
Większość podmiotów produkcyjnych Grupy zanotowało w I półroczu br. wzrost wolumenów sprzedaży. Największe wzrosty wolumenów dotyczyły Oddziału NPA Skawina ze wzrostem o 5,2 tys. ton (tj. o 53%), Baterpol S.A. ze wzrostem o 3,1 tys. ton (tj. o 18%), WM Dziedzice S.A. ze wzrostem o 1,5 tys. ton (tj. o 10%), ZM Silesia S.A. Oddział Oława ze wzrostem o 0,8 tys. ton (tj. o 7%), Hutmen S.A. ze wzrostem o 0,4 tys. ton (6%). Warto podkreślić, że spółka WM Dziedzice S.A. osiągnęła największą sprzedaż ilościową w swojej historii.

Jedynym istotnym podmiotem ze spadkiem wolumenów sprzedaży była Huta Aluminium Konin. Spadek w wysokości 8% (3,1 tys. ton) nastąpił wyłącznie na skutek wyłączenia części linii produkcyjnych w związku z pracami modernizacyjno-inwestycyjnymi.



Osiągnięte wyniki

Na poniższym wykresie przedstawiono poszczególne pozycje rachunku wyników po I półroczu 2014 roku:



Wynik brutto na sprzedaży w I półroczu 2014 roku wyniósł 233,1 mln zł i był o 26,0 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego wskutek zwiększenia przychodów oraz marży brutto na sprzedaży, która wzrosła o 0,7 pp do poziomu 9,2%.

Wzrost kosztów sprzedaży wyniósł 4,6% i był głównie następstwem wyższej o 6% sprzedaży ilościowej.

Koszty zarządu spadły o 3,4%. Największy wpływ na spadek tych kosztów miały efekty przeprowadzanej restrukturyzacji w spółkach Grupy BAP.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 7,7 mln zł i było wyższe o 4,4 mln w porównaniu do I półrocza 2013 roku. Na wyższy poziom ww. salda wpływ miało głównie: wyższy poziom dywidend od spółek niekonsolidowanych o 1,7 mln zł, wyższy poziom salda odwrócenia/utworzenia odpisów aktualizujących zapasy o 1,4 mln zł, wyższy wynik na sprzedaży środków trwałych o 1,0 mln zł.

W I półroczu 2014 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 79,1 mln zł, wobec 47,6 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W segmentach operacyjnych, wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

- **Segment Motoryzacja** – wynik operacyjny 23,8 mln zł (2,3 mln zł w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Aluminium** – wynik operacyjny 25,3 mln zł (30,1 mln zł w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Miedzi** – wynik operacyjny 9,3 mln zł (7,6 mln zł w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Cynku i Ołowiu** – wynik operacyjny 8,2 mln zł (1,7 mln zł w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Handel i Pozostałe** – wynik operacyjny 8,7 mln zł (6,7 mln zł w I półroczu 2013 roku),
- **Segment Wyroby Chemiczne** – wynik operacyjny 6,2 mln zł (6,4 mln zł w I półroczu 2013 roku).



Poziom wyników operacyjnych po I półroczu 2014 roku w poszczególnych segmentach był następującym:

- wyższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – wzrost wyników spowodowany był wzrostem sprzedaży oraz marż w obu Grupach BAP i Maflow. W Grupie BAP za wzrost wyników operacyjnych w największym stopniu odpowiada większa sprzedaż narzędzi, w przypadku Grupy Maflow wzrost wyników operacyjnych był następstwem wyższej sprzedaży części (wdrażanie do produkcji nowych projektów o wyższej marżowości w pierwszych latach trwania projektu). Grupa Maflow odbudowała już wysokość portfela kontraktów utraconych na skutek procesów upadłościowych sprzed przejęcia przez Boryszew w przypadku Grupy BAP oczekuje się, że status ten zostanie osiągnięty w roku 2015.
- niższych wyników w **Segmencie Aluminium** – spadek był związany wyłącznie z mniejszym wolumenem sprzedaży asortymentu Huty Aluminium Konin (Impexmetal S.A.), który wystąpił na skutek wyłączenia części linii produkcyjnej w związku z prowadzonymi pracami o charakterze inwestycyjno-modernizacyjnym. Prace zakończyły się w II kwartale br. i miały na celu zwiększenie mocy produkcyjnych najbardziej marżowych produktów. Drugi podmiot segmentu NPA Skawina (Boryszew S.A.) zanotował na skutek wzrostu wolumenu sprzedaży wyższe wyniki operacyjne.
- 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 zwiększeniu sprzedaży tonażowej. Spółka Hutmen S.A. miała wyższy wynik na sprzedaży za sprawą wyższych wolumenów sprzedaży oraz obniżki kosztów wytwarzania.
- wyższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – wzrost wyników operacyjnych nastąpił w obydwu spółkach. Należy podkreślić dodatni wynik operacyjny spółki Baterpol S.A. Był on wynikiem wyższych wolumenów sprzedaży, niższych kosztów surowca oraz efektem prowadzonych działań restrukturyzacyjnych.
- wzrostu wyników w **Segmencie Handel i Pozostałe** – wzrost wynikał ze zmiany mixu towarów na korzyść towarów o wyższej marży jednostkowej.
- niższych wyników w **Segmencie Wyroby Chemiczne** – spadek wyników operacyjnych był następstwem niższych wyników w Oddziałach Boryszew ERG oraz Nylonbor (Boryszew S.A.). Były one spowodowane kryzysem na Ukrainie, który wpłynął na zmiany na rynku plastyfikatorów chemicznych (Boryszew ERG) oraz zakończeniem realizacji dużych kontraktów wojskowych (Nylonbor). Pozostałe podmioty segmentu osiągnęły łącznie wyniki lepsze od ubiegłorocznych.

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (16,3) mln zł i jest wyższe o 6,4 mln zł niż w I półroczu 2013 roku, co było głównie efektem: braku aktualizacji wartości gruntów inwestycyjnych na skutek zmiany stawki WIBOR (minus 7,8 mln zł), wyższego o 1,5 mln zł salda różnic kursowych i pochodnych instrumentów finansowych, wyższego ujemnego salda odsetek o 2,8 mln zł.

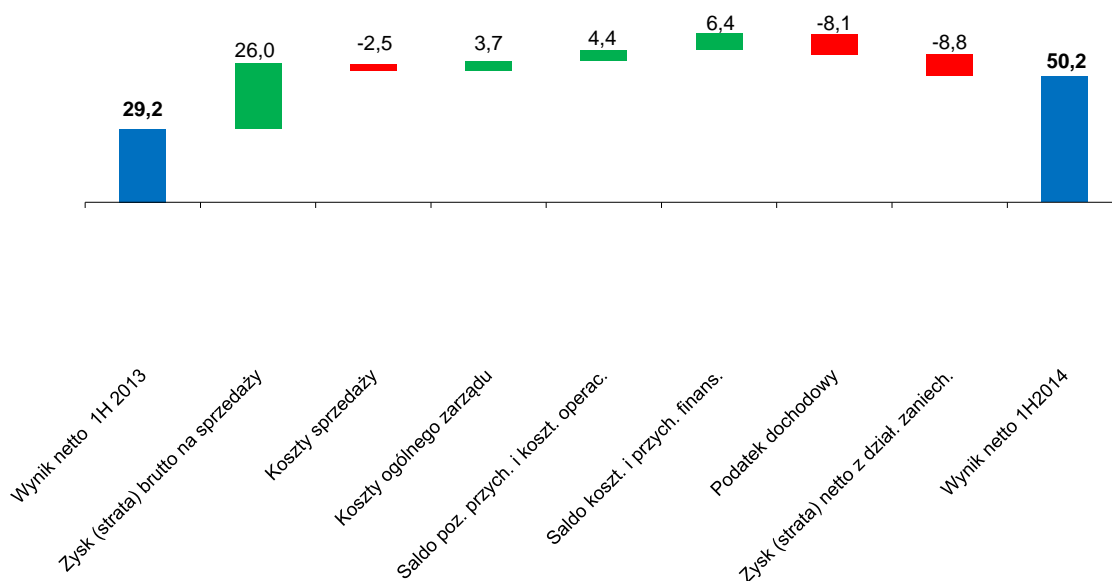
Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 51,0 mln zł i był wyższy o 29,7 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości (0,9) mln zł, wynik netto w I półroczu 2014 roku wyniósł 50,2 mln zł. Był on o 21,0 mln zł wyższy od wyniku analogicznego okresu roku poprzedniego.



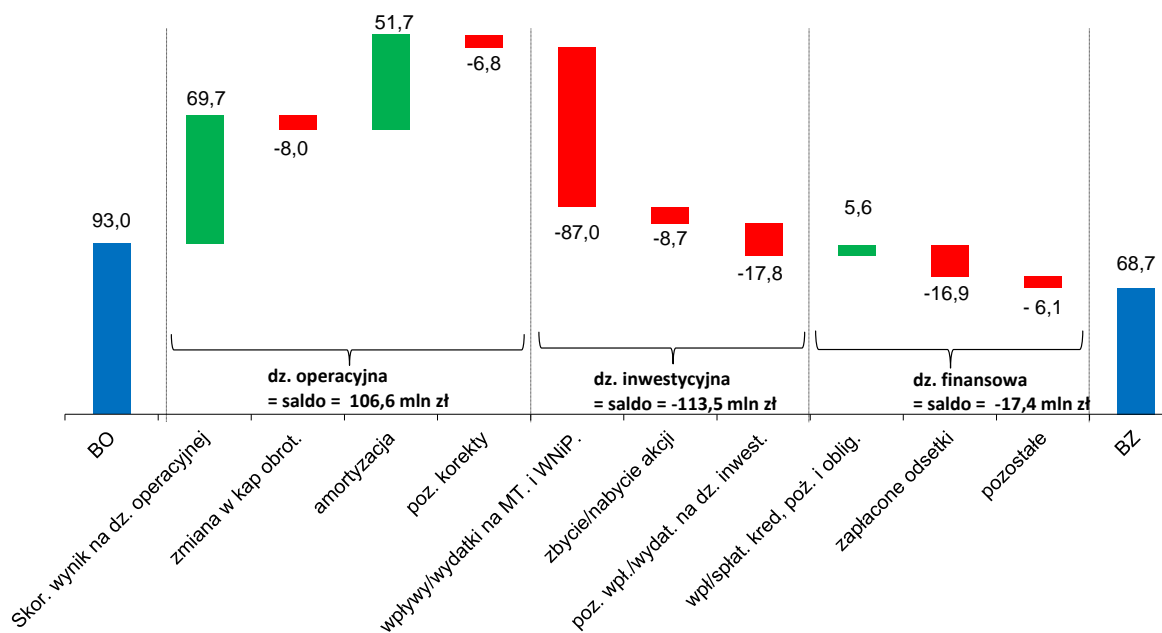
Analiza graficzna odchyleń na poszczególnych poziomach rachunku wyników została przedstawiona na poniższym wykresie:

Analiza odchyleń rachunku wyników GKB w 1H2013 vs 1H2014 [mln PLN]



Przepływy pieniężne w I półroczu 2014 roku zostały pokazane na poniższym wykresie.

Cash Flow GKB w IH 2014 roku [mln PLN]





W I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa Boryszew wygenerowała dodatnie wpływy z działalności operacyjnej, które zostały przeznaczone głównie na inwestycje w majątek trwały oraz obsługę zadłużenia.

W I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa Boryszew poniosła wydatki z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 91,5 mln zł. Największe inwestycje dotyczyły nowo nabytej spółki Tensho Poland Corporation Sp. z o.o. – toruńskiego zakładu japońskiego producenta wyrobów plastikowych produkującego na potrzeby przemysłu RTV i motoryzacyjnego (wartość nabytego majątku trwałego to 57,9 mln zł) oraz Impexmetal S.A. (24,5 mln zł). Były to znaczące inwestycje o charakterze rozwojowym. Celem zakupu spółki Tensho (obecnie Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.) jest przyspieszenie przeniesienia produkcji z zakładów niemieckich, a także rozszerzenie sprzedaży produktów Grupy do japońskich producentów, działających w branży samochodowej. W Zakładzie Huta Aluminium Konin w II kwartale br. zakończona została realizacja nowej inwestycji o łącznej wartości ponad 40 mln zł, która pozwoli na wzrost zdolności produkcyjnych wysokomarżowych produktów aluminiowych o około 10 tys. ton.

Pozostałe inwestycje w spółkach miały głównie charakter modernizacyjno – odtworzeniowy.

W I półroczu 2014 roku zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej Boryszew wzrosło o 37,0 mln zł do poziomu 860,0 mln zł, jednak radykalnej poprawie w stosunku do 2013 roku uległ wskaźnik Dług odsetkowy netto /EBITDA który po pierwszym półroczu osiągnął poziom 3,5.

B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

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 w związku z procesem scalenia akcji Boryszew S.A.

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

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

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

Zakończenie programu nabycia akcji własnych Boryszew S.A.

W dniu 29 maja 2014 roku Zarząd Boryszew S.A., kierując się dobrym interesem Spółki, po uzyskaniu w dniu 29 maja 2014 roku pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, zakończył „Program nabywania akcji własnych Boryszew S.A.”, opublikowany w raporcie bieżącym nr 97/2011 w dniu 23 listopada 2011 roku i zmieniony raportem nr 37/2013 w dniu 25 czerwca 2013 roku.

Program, przyjęty uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku (z późniejszymi zmianami) miał umożliwić części Akcjonariuszy Spółki odzyskanie zainwestowanego kapitału oraz przyczynić się do podwyższenia wartości rynkowej pozostałych akcji.

Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych, Spółka nabyła (razem z podmiotem zależnym) 220.000.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda i łącznej wartości nominalnej 22.000.000 złotych, dających prawo do 220.000.000 głosów, z czego 56.715.692 akcje zostały umorzone (przed scaleniem).

Ogółem w okresie od dnia 23 listopada 2011 roku do dnia 29 maja 2014 roku Spółka wydatkowała na skup akcji własnych kwotę 129.924.527,75 zł (średnia cena nabycia jednej akcji wyniosła 0,59 zł).

Na dzień 29 maja 2014 roku Spółka posiadała (razem z podmiotem zależnym) 16.328.432 akcje własne o wartości nominalnej 1 złoty każda i łącznej wartości nominalnej 16.328.432 złote (po scaleniu akcji w stosunku 10:1), stanowiące 7,42% kapitału zakładowego, w tym:

- Impexmetal S.A. – 12.000.000 akcji (po scaleniu)
- Boryszew S.A. – 4.328.432 akcji (po scaleniu).

Nabyte przez Spółkę akcje własne zostaną przeznaczane na cele określone w „Programie nabywania akcji własnych Boryszew S.A.”, tj. do dalszej odsprzedaży, do umorzenia lub na sfinansowanie przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.



Nabycie udziałów Tensho Poland Corporation Spółka z o.o./Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie

W dniu 17 czerwca 2014 roku Boryszew Spółka Akcyjna zawarła z Udziałowcami Spółki Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie, ostateczne umowy nabycia udziałów Spółki TPC:

- 1) Tensho Electric Industries Co. Ltd., Tokio, Japonia - ostateczną umowę nabycia 23.444 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 11.722.000 złotych za kwotę 275.800,00 Euro,
- 2) Mitsui & Co. Limited, Tokio, Japonia – ostateczną umowę nabycia 38.633 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 19.316.500 złotych za kwotę 454.506,00 Euro,
- 3) Mitsui & Co. Deutschland, Düsseldorf, Niemcy – ostateczną umowę nabycia 23.179 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 11.589.500 złotych za kwotę 272.694,00 Euro,
- 4) Sanko Corp. Ltd., Tokio, Japonia – ostateczną umowę nabycia 50.744 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 25.372.000 złotych za kwotę 597.000,00 Euro, stanowiących łącznie 136.000 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 68.000.000 złotych.

Powyższe udziały stanowią 80% kapitału zakładowego TPC i uprawniają do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 1.600.000 Euro, tj. równowartość 6.633.600,00 złotych, przeliczona według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, w dniu 16 czerwca 2014 roku.

Boryszew S.A. będzie przysługiwać, w terminie do 2 lat od daty zawarcia umowy opcja zakupu (opcja call) pozostałych 34.000 udziałów stanowiących 20% kapitału zakładowego TPC za kwotę 0,4 mln Euro a Tensho Electric Industries Co. Ltd., i Sanko Corp. Ltd opcja sprzedaży (opcja put) 34.000 udziałów stanowiących 20% kapitału zakładowego TPC za kwotę 0,4 mln Euro.

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.

Zmiana wpisów w rejestrze zastawów

W dniu 26 maja 2014 roku Spółka otrzymała niżej wymienione postanowienia o zmianach wpisów w rejestrze zastawów, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu kredytu udzielonego na kwotę 75.000.000,- PLN z terminem spłaty 31 stycznia 2017 roku.

1. Postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 6 maja 2014 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2132439 (o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2008 z dnia 11 lipca 2008 roku w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 112.500.000,- PLN. Wartość ewidencyjna (netto) maszyn i urządzeń w księgach rachunkowych na dzień 31 marca 2014 roku wynosiła: 8.551.022,28 zł.

2. Postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 9 maja 2014 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2371985 (o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 78/2013 z dnia 11 października 2013r.) w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 112.500.000,- PLN. Wartość ewidencyjna (netto) maszyn i urządzeń w księgach rachunkowych na dzień 31 marca 2014 roku wynosiła: 11.630.279,49 zł.

3. Postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 9 maja 2014 roku zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2142869 (o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 66/2008 z dnia 22 października 2008 roku) w zakresie zmiany najwyższej sumy zabezpieczenia na kwotę 112.500.000,- PLN. Wartość ewidencyjna (netto) maszyn i urządzeń w księgach rachunkowych na dzień 31 marca 2014 wynosiła: 13.504.360,04 zł.

Zbycie akcji Boryszew S.A.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. zbyła 6.974.581 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 3,17% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. Transakcja została przeprowadzona poza rynkiem regulowanym na podstawie dwóch umów przeniesienia akcji.

Transakcja zbycia akcji spowodowała zmniejszenie poniżej progu 5%, dotychczas posiadanego przez Impexmetal S.A., udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

Nabycie wierzytelności Tensho Poland Corporation Spółka z o.o.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Impexmetal S.A. zawarł z Sanko Corp. Ltd., umowę nabycia wierzytelności Sanko Corp. Ltd., wobec Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z tytułu umowy pożyczki w kwocie 1.750.000 Euro oraz umowę nabycia wierzytelności spółki Tensho Electric Industries Co., Ltd. wobec spółki TPC w kwocie 7.250.000 Euro, tj. za



łącną kwotę 9.000.000 Euro (równowartość 37.314.000,00 złotych, przeliczona według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, w dniu 16 czerwca 2014).

Zapłata za powyżej opisane nabywane wierzytelności została dokonana poprzez przeniesienie przez spółkę Impexmetal S.A. 6.974.581 akcji spółki Boryszew S.A. na rzecz Tensho Electric Industries Co., Ltd., w ilości stanowiącej równowartość kwoty 7.250.000 Euro (5.618.412 sztuki akcji Boryszew S.A.), oraz na rzecz Sanko Co., Ltd., w ilości stanowiącej równowartość kwoty 1.750.000 Euro (1.356.169 sztuk akcji Boryszew S.A.).

Strony uzgodniły, że w ciągu 2 lat od dnia zawarcia umowy nabyte akcje będą zablokowane na rachunku maklerskim. Po okresie 2 lat Impexmetal S.A. będzie przysługiwać opcja zakupu (opcja call) za kwotę równą cenie nabytych akcji powiększonej o 20% a Tensho Electric Industries Co. Ltd. i Sanko Corp. Ltd. opcja sprzedaży (opcja put) za kwotę równą cenie nabycia.

HUTMEN S.A.

Zawarcie umowy handlowej

W dniu 27 stycznia 2014 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 dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku. Strony mają prawo przedłużyć czas trwania umowy o dwa lata (maksymalnie do końca 2016 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 212,4 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 279,4 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 5 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN.

ZM SILESIA S.A.

Zawarcie umów handlowych

W I półroczu 2014 roku:

- Oddział Huta Oława pozyskał nowych odbiorców należących do koncernu Michelin na sprzedaż tlenku cynku do Francji i Niemiec. Kontrakt na I półrocze 2014 roku – 500 ton miesięcznie,
- zawarto nowy kontrakt na dostawy do Francji minii ołowianej do szkła kryształowego w auto – cysternach – 27 ton miesięcznie,
- zawarto umowy na dostawy tlenku cynku do Fabryki Taśm Transportowych w Wolbromiu – 24 tony miesięcznie, do Fabryki Taśm w Rogowcu - 72 tony miesięcznie oraz do Fabryki Węży Gumowych (Semperflex – Odry – Czeska Republika) na 24 tony kwartalnie,
- W czerwcu 2014 roku ZM SILESIA S.A. przystąpiła do realizacji projektu pn. „Opracowanie nowej technologii produkcji blach ze stopu ZnCuTi z taśm odlewanych metodą Huntera”. Spółka uzyskała dofinansowanie do projektu w ramach programu 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013.

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 4 kwietnia 2014 roku Likwidator spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji przedstawił zaktualizowany plan sprzedaży majątku nie rokujący możliwości pokrycia całego długu wobec Hutmen S.A. Plan ten zawiera aktualizację wyceny wartości użytkowanych wieczyste gruntów. Ponadto zaktualizowany plan ujmuje ponoszone przez likwidowaną spółkę koszty likwidacji, koszty utylizacji szkodliwych odpadów i rekultywacji skażonego terenu oraz zakłada spłatę innych zobowiązań HMN Szopienice S.A. w likwidacji.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

BORYSZEW S.A.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 15 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19 do:

- przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego Boryszew S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku,



- badania sprawozdania jednostkowego Boryszew S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez KRBR. Umowa z firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa zostanie zawarta na okres badania sprawozdań za 2014 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009 – 2013.

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

Ustanowienie zastawu finansowego na instrumentach finansowych

W dniu 14 sierpnia 2014 roku Spółka otrzymała drugostronnie podpisaną z DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Umowę zastawu finansowego na instrumentach finansowych.

Przedmiotem ustanowionego zastawu finansowego było 1.482.758 sztuk akcji Impexmetal S.A., należących do Boryszew S.A.

Zastaw został ustanowiony na rzecz DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 45.000.000,00 PLN, celem zabezpieczenia wierzytelności Banku z tytułu:

- Umowy Kredytowej o kredyt odnawialny z dnia 16 grudnia 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami w kwocie 30.000.000,00 PLN.

Wartość nominalna akcji będących przedmiotem zastawu wynosi 593,1 tys. PLN, a ich wartość bilansowa w księgach rachunkowych Boryszewa S.A. na dzień 31 marca 2014 roku wynosiła 4.596,5 tys. PLN.

Ww. akcje stanowią 0,74 % kapitału zakładowego Impexmetal S.A. i dają 0,74 % głosów na walnym zgromadzeniu.

IMPEXMETAL S.A.

Nabycie akcji Alchemia S.A.

W dniach 24, 25 i 28 lipca 2014 roku spółka Impexmetal S.A. nabyła 13.780.000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. o wartości nominalnej 1,30 zł za łączną kwotę 72.836.000 zł. Akcje będące przedmiotem transakcji, stanowią 6,89 % w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Przed dokonaniem ww. transakcji Spółka Boryszew S.A. posiadała pośrednio poprzez spółkę zależną Impexmetal S.A. 13.115.000 akcji Alchemia S.A., dających prawo do 13.115.000 głosów, stanowiących 6,56 % udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów.

Transakcje nabycia akcji zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie jako transakcje pakietowe (13.180.000 akcji) oraz na rynku sesyjnym (600.000 sztuk akcji).

Po dokonaniu ww. transakcji Spółka Boryszew S.A. posiada pośrednio poprzez spółkę zależną Impexmetal S.A. 26.875.000 akcji dających prawo do 26.875.000 głosów, co stanowi 13,45% w kapitale zakładowym Spółki Alchemia S.A. Impexmetal S.A. dokonał nabycia akcji ze środków własnych i traktuje nabyte akcje jako inwestycję długoterminową

ORISTANO INVESTMENT SP. Z O.O.

Wniesienie Wydziału Klejów i Dyspersji do Spółki Oristano Investment Sp. z o.o.

W dniu 15 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Oristano Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 41.000.000,00 (słownie: czterdzieści jeden milionów złotych) poprzez ustanowienie 20.500 (słownie: dwudziestu tysięcy pięciuset) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 2.000,00 zł (słownie: dwa tysiące złotych) każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez Boryszew S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na którą składa się zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych w postaci Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Wydziału Klejów i Dyspersji.



SPV BORYSZEW 3 SP. Z O.O.

Wniesienie Spółki Oristano Investment Sp. z o.o. do Spółki SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.

W dniu 18 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 41.100.000,00 (słownie: czterdzieści jeden milionów sto tysięcy złotych) poprzez utworzenie 41.100 (słownie: czterdzieści jeden tysięcy sto) nowych udziałów o wartości nominalnej po 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy.

Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika spółki, tj. Boryszew S.A., i pokryte aportem w postaci 20.550 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) udziałów Spółki pod firmą Oristano Investment Sp. z o.o.

Sprzedaż Spółki Oristano Investment Spółka z o.o.

W dniu 18 lipca 2014 roku SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. (spółka zależna od Boryszew S.A.) zawarł z Synthos S.A. z siedzibą w Oświęcimiu umowę sprzedaży 20.550 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) udziałów stanowiących, 100% kapitału zakładowego Spółki Oristano Investment Spółka z o.o. za kwotę 40.000.000,00 (słownie: czterdzieści milionów) złotych. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 12 sierpnia 2014 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Oristano Investment jest produkcja klejów i surowców do produkcji kleju i farb prowadzona w zakładzie w Sochaczewie (wcześniej: Wydział Klejów i Dyspersji w Oddziale Boryszew ERG).

5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU

Do czynników i zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wynik I półrocza 2014 roku należy zaliczyć:

- prace inwestycyjno-modernizacyjne w Hucie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.), skutkujące wyłączeniem z produkcji części majątku produkcyjnego co wpłynęło na spadek wolumenów sprzedaży oraz spadek wyników tego podmiotu.
- poprawa warunków makroekonomicznych w strefie euro i Polsce, która szczególnie widoczna była w okresie I kwartału br.
- kryzys ukraińsko – rosyjski, który w szczególności wpłynął na popyt i marże na Wydziale Chemii w Oddziale Boryszew ERG w Sochaczewie (Segment Wyroby Chemiczne).
- brak, w porównaniu do I półrocza 2013 roku, aktualizacji wartości gruntów inwestycyjnych związanego ze zmianą stawek WIBOR. W I półroczu 2013 roku aktualizacja ta miała negatywny wpływ na wynik w wysokości 7,8 mln zł.
- brak, w porównaniu do I półrocza 2013 roku, istotnych zdarzeń generujących dodatni wynik na działalności zaniechanej. W I półroczu 2013 roku pozytywny wpływ na wyniki miało otrzymanie przez HMN Szopienice w likwidacji dotacji w kwocie 14,0 mln zł na utylizację szlamów poprodukcyjnych.

6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYKA

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.



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 I półroczu 2014 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

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.

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

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

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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., Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina 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. oraz F&T Polska Sp. z o.o.

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 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.

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 obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek.

Ryzyko kredytowe

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.

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.

7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W przypadku Grupy Kapitałowej Boryszew zjawisko sezonowości/cykliczności występuje w nieznacznym zakresie.

W zakresie segmentu metali nieżelaznych sezonowością cechują się jedynie produkty sprzedawane na potrzeby sektora budowlanego oraz energoocielnego. Należy do nich zaliczyć:

- miedziane rury instalacyjne i rury kondensatorowe z miedzioniklu produkowane przez Hutmen S.A.,
- rury kondensatorowe z mosiądzu, wykorzystywane w przemyśle ciepłowniczym, produkowane przez WM Dziedzice S.A.,
- blachy dachowe cynkowo-tytanowe oraz drut cynkowy produkowane przez ZM Silesia S.A.



Najwyższa sprzedaż tych produktów jest realizowana w II i III kwartale, na co dominujący wpływ mają warunki pogodowe decydujące o możliwości prowadzenia prac budowlanych, a także koniunktura w branży budowlanej. Pozostałe wyroby tego segmentu nie wykazują tak wyraźnej cykliczności, wahania występujące w ich sprzedaży są głównie skutkiem warunków makroekonomicznych oraz koniunktury.

W zakresie Segmentu Motoryzacji sezonowość dotyczy miesięcy wakacyjnych, oraz miesiąca grudnia, podczas których znacząco spada produkcja samochodów, co przekłada się na spadek zamówień na komponenty w tym okresie.

Sezonowość występuje także w przypadku części produktów wytwarzanych przez Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie. Dotyczy ona płynów chłodniczych przeznaczonych na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego (kumulacja w III i IV kwartale z tendencją do przesuwania na początek I kwartału kolejnego roku) oraz wykończeniowych materiałów budowlanych (począwszy od II kwartału do przełomu III i IV kwartału).

Pozostałe produkty Grupy Kapitałowej nie wykazują szczególnych oznak cykliczności. Należy zaznaczyć, że w związku z okresem świątecznym i planowanymi przez odbiorców postojami, w tym okresie corocznie obserwowana jest niższa sprzedaż w miesiącu grudniu.

8. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Boryszew działa w obszarze ośmiu rodzajów segmentów branżowych:

Działalność holdingowa	Boryszew S.A. – Centrala, Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.
Wyroby chemiczne	Boryszew S.A. Oddział Elana, Torlen Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., Elana Pet Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG, Elimer Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Nylonbor, Oristano Investment Sp. z o.o.
Motoryzacja	Boryszew S.A. Oddział Maflow, Maflow BRS s.r.l., Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Components Co. Ltd., Maflow do Brasil Ltda., Maflow France Automotive S.A.S., ICOS GmbH, Theysohn Kunststoff GmbH, Theysohn Formenbau GmbH, Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o., Boryszew Formenbau Deutschland GmbH, BRS YMOS GmbH, Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH, Boryszew Deutschland GmbH, Boryszew Plastitics Rus, Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. (do 07.07.2014 Tensho Poland Corporation Sp. z o.o.)
Aluminium	Impexmetal S.A., Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina, Symonvit Ltd.
Cynk i ołów	ZM SILESIA S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o.
Miedź	Hutmen S.A., WM Dziedzice S.A.
Handel	FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France S.A.S., FLT Metals Ltd.; Metalexfrance S.A., Impexmetal S.A. Oddział Handlowy,
Pozostałe	S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Baterpol Recycler, Sp. z o.o., Baterpol Recycler, Sp. z o.o., Sp. komandytowa, Baterpol S.A. Sp. komandytowa, Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa, Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. komandytowa, Oddział Elana Nieruchomości.



PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

(dane dotyczą działalności kontynuowanej)

01.01.2014 - 30.06. 2014	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne -pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	24 183	161 482	913 397	488 982	293 231	486 180	288 686	2 656 141	-122 211	2 533 930
Koszty sprzedaży segmentu	20 397	140 040	814 871	442 751	273 728	454 330	267 975	2 414 092	-113 262	2 300 830
Wynik na sprzedaży w segmencie	3 786	21 442	98 526	46 231	19 503	31 850	20 711	242 049	-8 949	233 100
Koszty zarządu i sprzedaży	6 289	20 510	78 680	24 755	12 902	16 938	11 237	171 311	-9 620	161 691
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	9 835	5 243	3 977	3 824	1 568	-5 627	-797	18 023	-10 310	7 713
Wynik operacyjny segmentu	7 332	6 175	23 823	25 300	8 169	9 285	8 677	88 761	-9 639	79 122
Amortyzacja	14	4 014	20 712	16 803	5 719	3 986	389	51 637	59	51 696
Aktywa segmentu	800 542	341 086	1 084 225	1 535 780	512 642	514 113	350 062	5 138 450	-1 980 423	3 158 027
Zobowiązania segmentu	416 611	188 727	1 096 416	473 717	160 051	194 095	103 710	2 633 327	-760 208	1 873 119
01.01.2013 - 30.06. 2013	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Pozostałe	Razem	wyłączenia konsolidacyjne -pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	27 974	172 826	797 925	516 608	269 940	504 162	232 783	2 522 218	-80 038	2 442 180
Koszty sprzedaży segmentu	27 908	142 974	712 505	469 102	255 349	478 429	212 874	2 299 141	-64 081	2 235 060
Wynik na sprzedaży w segmencie	66	29 852	85 420	47 506	14 591	25 733	19 909	223 077	-15 957	207 120
Koszty zarządu i sprzedaży	5 338	26 638	82 889	20 212	11 949	17 068	12 209	176 303	-13 490	162 813
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	13 750	3 193	-212	2 813	-943	-1 043	-1 038	16 520	-13 199	3 321
Wynik operacyjny segmentu	8 478	6 407	2 319	30 107	1 699	7 622	6 662	63 294	-15 666	47 628
Amortyzacja	3	4 924	19 552	17 204	7 915	4 117	377	54 092		54 092
Aktywa segmentu	800 018	285 013	875 804	1 389 223	559 604	563 836	306 181	4 779 679	-1 891 888	2 887 791
Zobowiązania segmentu	383 310	210 617	953 169	360 243	206 393	236 132	85 681	2 435 545	-787 776	1 647 769

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG KIERUNKÓW GEOGRAFICZNYCH**

Przychody ze sprzedaży wg kierunków geograficznych	01.01.2014 - 30.06. 2014	01.01.2013 - 30.06. 2013
<i>(działalność kontynuowana)</i>		
Sprzedaż krajowa	819 779	802 127
Sprzedaż do krajów UE	1 505 851	1 461 999
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	135 793	80 879
Sprzedaż poza Europę	72 507	97 175
Przychody ze sprzedaży razem	2 533 930	2 442 180

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE****EMISJE OBLIGACJI****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 zostaną 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 zostaną 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 31 marca 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 zostaną wykupione w dniu 31 grudnia 2014 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii BC

W dniu 1 lipca 2014 roku, w ramach Programu emisji obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii BC.

- 1) Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje imienne serii BC
- 2) Wielkość emisji:
4 sztuki obligacja o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 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.

Wykup obligacji

W dniu 28 lipca 2014 roku Zarząd Boryszew S.A. dokonał przedterminowego wykupu 70 sztuk obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 70.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 28 lutego 2014 roku z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku.

Obligacje zostały wykupione ze środków własnych Boryszew S.A., według ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Obligacje zostały nabyte w celu umorzenia.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii B

W dniu 25 lipca 2014 roku została zakończona prywatna subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii B ("Akcje") z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji.

Subskrypcja Akcji nastąpiła na podstawie Uchwały nr 24 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej akcji na okaziciela serii B z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji akcji serii B oraz wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B i praw do akcji serii B oraz w sprawie zmiany Statutu.



Akcje będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:
Subskrypcja akcji miała charakter subskrypcji prywatnej i nastąpiła poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 lipca 2014 roku. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 lipca 2014 roku.
2. Data przydziału akcji:
25 lipca 2014 roku.
3. Liczba akcji objętych subskrypcją:
Subskrypcja prywatna obejmowała 20.000.000 (dwadzieścia milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja.
4. Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:
Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.
5. Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:
W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 20.000.000 (dwadzieścia milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja.
6. Cena, po jakiej akcje były nabywane (obejmowane):
Akcje zwykłe na okaziciela serii B zostały objęte po cenie emisyjnej równej 5,50 zł (słownie: pięć złotych 50/100) za jedną akcję.
7. Wartość przeprowadzonej subskrypcji:
110.000.000,00 zł (sto dziesięć milionów złotych):
8. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją:
Akcje zwykłe na okaziciela serii B zostały zaoferowane przez Zarząd 2 (słownie: dwóm) inwestorom w trybie subskrypcji prywatnej, z którymi zostały zawarte umowy objęcia akcji, tj.:
 - Alchemia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie objęła 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja,
 - Pan Roman Krzysztof Karkosik objął 5.000.000 (słownie: pięć milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja.
9. Liczba osób, którym przydzielono akcje serii B w ramach przeprowadzonej subskrypcji:
Umowy objęcia akcji serii B zostały zawarte z 2 (słownie: dwoma) inwestorami:
10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):
Akcje zwykłe na okaziciela serii B nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.
11. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
 - a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: nie dotyczy
 - b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: nie dotyczy,
 - c) sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie dotyczy,
 - d) promocji oferty: nie dotyczy,
 - e) koszty inne (podatek od czynności cywilnoprawnych podwyższenia kapitału zakładowego): 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) złotych.
12. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną akcję: 0,005 zł na jedną akcję.

10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

Pokrycie straty za poprzedni okres sprawozdawczy

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

W dniu 25 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę, na mocy, której strata netto Spółki za rok obrotowy 2013 w wysokości 1.200 tys. złotych została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.



11. ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNA CZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY

Sprzedaż Spółki Oristano Investment Spółka z o.o.

W dniu 18 lipca 2014 roku SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. (spółka zależna od Boryszew S.A.) zawarł z Synthos S.A. z siedzibą w Oświęcimiu umowę sprzedaży 20.550 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) udziałów stanowiących, 100% kapitału zakładowego Spółki Oristano Investment Spółka z o.o. za kwotę 40.000.000,00 (słownie: czterdzieści milionów) złotych. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 12 sierpnia 2014 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Oristano Investment jest produkcja klejów i surowców do produkcji kleju i farb prowadzona w zakładzie w Sochaczewie (wcześniej: Wydział Klejów i Dyspersji w Oddziale Boryszew ERG).

12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania warunkowe, w tym:	57 701	45 786
udzielone gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty zobowiązań	32 530	21 665
sporne sprawy z Carlson Private Equity (*)	15 171	15 121
poręczenie wykonania zawartych kontraktów	10 000	9 000

(*) 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 KUAG). Na dzień dzisiejszy Boryszew nie jest w stanie ocenić ryzyka pozytywnego rozstrzygnięcia na rzecz Carlson Private Equity.

13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Boryszew S.A. stanowi jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej Boryszew. W skład Grupy Kapitałowej wchodzić krajo we 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, wspomaganie 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.



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.

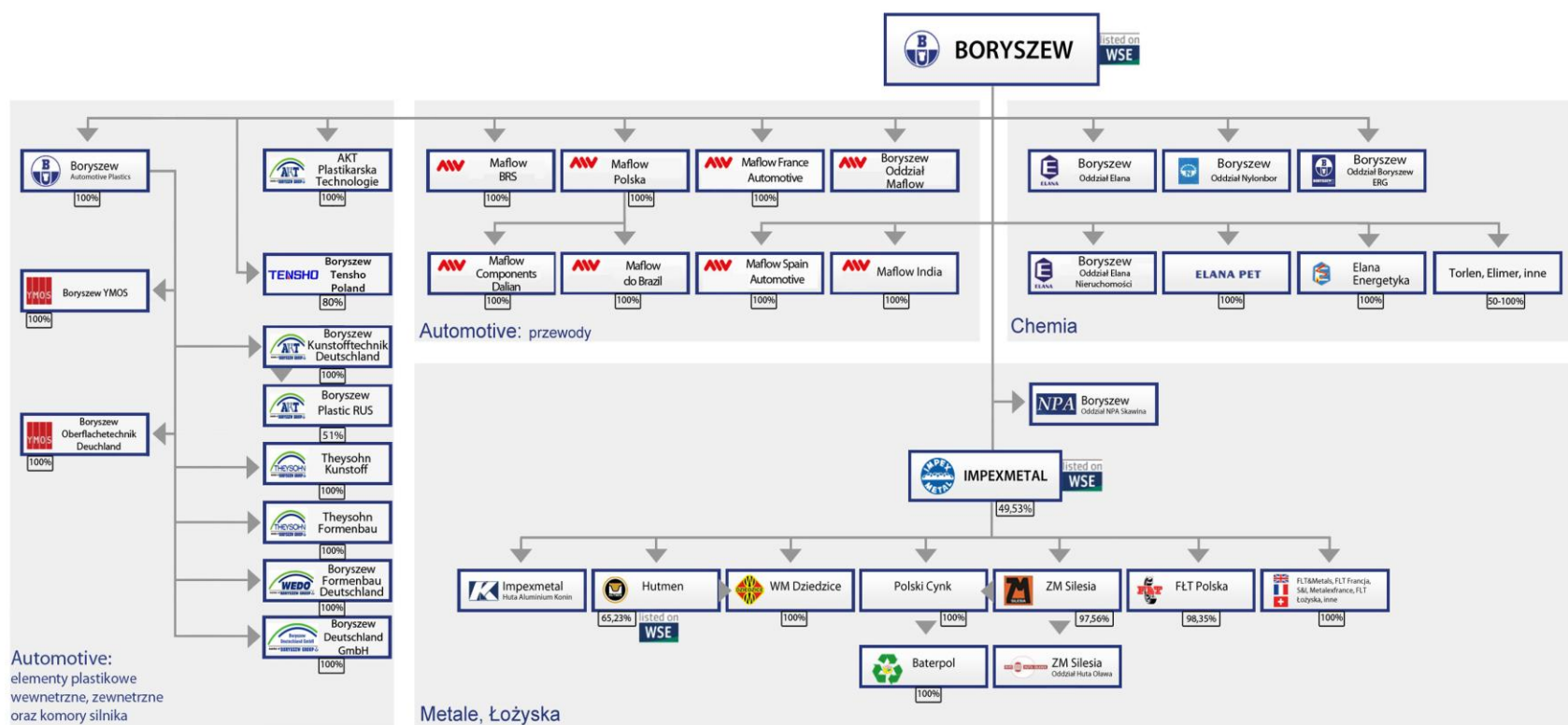
W 2010 roku Spółka przejęła kontrolę nad Grupą Maflow, będącą jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji, wspomagania kierownicy oraz aktywnego zawieszenia dla przemysłu motoryzacyjnego. Od tego roku branża automotive staje się kluczowym segmentem działalności Grupy.

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.

W czerwcu 2014 roku Spółka nabyła 80% udziałów Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.), producenta 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.



UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW (NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU) Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH





14. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY OD POCZĄTKU ROKU, ŁĄCZNIE Z POŁĄCZENIEM JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIEM LUB SPRZEDAŻĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJĄ I ZANIECHANIEM DZIAŁALNOŚCI

WYKREŚLENIE Z KRS ODZIAŁU YMOS W KĘDZIERZYNIE – KOŻŁU

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.

ZBYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI SUSMED SP. Z O.O.

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Hutmen S.A. zbył 7.436 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników spółki, działającej pod firmą Susmed Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej.

ORISTANO INVESTMENT SP. Z O.O.

W dniu 28 maja 2014 roku Boryszew Spółka Akcyjna nabyła 50 udziałów Oristano Investment Sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych), stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 15 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Oristano Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 41.100.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów sto tysięcy złotych), tj. o kwotę 41.000.000,00 (słownie: czterdzieści jeden milionów złotych) poprzez ustanowienie 20.500 (słownie: dwudziestu tysięcy pięciuset) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 2.000,00 zł (słownie: dwa tysiące złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 41.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów złotych).

Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika spółki, tj. Boryszew S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na którą składa się zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych w postaci Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Wydziału Klejów i Dyspersji. W dniu 23 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Oristano Investment Sp. z o.o. Po rejestracji kapitał zakładowy spółki wynosi 41.100.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów sto tysięcy złotych) i dzieli się na 20.550 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) równe udziały, o wartości nominalnej 2.000,00 zł (słownie: dwa tysiące złotych) każdy udział.

TENSHO POLAND CORPORATION. Z O.O. /BORYSZEW TENSHO POLAND SP. O.O.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Boryszew S.A. zawarł z Udziałowcami Spółki Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie (dalej: TPC), ostateczne umowy nabycia udziałów Spółki TPC, tj. z:

- Tensho Electric Industries Co. Ltd., Tokio, Japonia – ostateczną umowę nabycia 23.444 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 11.722.000 złotych, za kwotę 275.800,00 Euro,
- Mitsui & Co. Limited, Tokio, Japonia – ostateczną umowę nabycia 38.633 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 19.316.500 złotych, za kwotę 454.506,00 Euro,
- Mitsui & Co. Deutschland, Düsseldorf, Niemcy – ostateczną umowę nabycia 23.179 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 11.589.500 złotych, za kwotę 272.694,00 Euro,
- Sanko Corp. Ltd., Tokio, Japonia - ostateczna umowa nabycia 50.744 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 25.372.000 złotych, za kwotę 597.000,00 Euro,

stanowiących łącznie 136.000 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 68.000.000,00 złotych. Powyższe udziały stanowią 80% kapitału zakładowego TPC i uprawniających do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 1.600.000,00 Euro, tj. równowartość 6.633.600,00 złotych, przeliczona według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, w dniu 16 czerwca 2014 roku.

Boryszew S.A. będzie przysługiwać, w terminie do 2 lat od daty zawarcia umowy opcja zakupu (opcja call) pozostałych 34.000 udziałów stanowiących 20% kapitału zakładowego TPC za kwotę 0,4 mln Euro a Tensho Electric Industries Co. Ltd., i Sanko Corp. Ltd. opcja sprzedaży (opcja put) 34.000 udziałów stanowiących 20% kapitału zakładowego TPC za kwotę 0,4 mln Euro.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. zdecydowało o zmianie nazwy Spółki na: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. W dniu 7 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu zmiany nazwy Spółki.

**SPV BORYSZEW 3 SP. Z O.O.**

W dniu 18 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 5.000 zł (słownie: pięć tysięcy złotych) do kwoty 41.105.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów sto pięć tysięcy złotych), tj. o kwotę 41.100.000,00 (słownie: czterdzieści jeden milionów sto tysięcy złotych) poprzez utworzenie 41.100 (słownie: czterdzieści jeden tysięcy sto) nowych udziałów o wartości nominalnej po 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy.

Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika spółki, tj. Boryszew S.A., i pokryte aportem w postaci 20.550 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) udziałów Spółki pod firmą Oristano Investment Sp. z o.o.

W dniu 31 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.

Po rejestracji kapitał zakładowy spółki wynosi 41.105.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów sto pięć tysięcy złotych) i dzieli się na 41.105 (słownie: czterdzieści jeden sto pięć) udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy.

ZBYCIE UDZIAŁÓW ORISTANO INVESTMENT SPÓŁKA Z O.O.

W dniu 18 lipca 2014 roku SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. (spółka zależna od Boryszew S.A.) zawarł z Synthos S.A. z siedzibą w Oświęcimiu umowę sprzedaży 20.550 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) udziałów stanowiących, 100% kapitału zakładowego Spółki Oristano Investment Spółka z o.o. za kwotę 40.000.000,00 (słownie: czterdzieści milionów) złotych. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 12 sierpnia 2014 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Oristano Investment jest produkcja klejów i surowców do produkcji kleju i farb.

BATERPOL RECYCLER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.A.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku Baterpol S.A. zbył na rzecz ZM SILESIA S.A. 1.000 akcji imiennych serii A, stanowiących 100% udziału w kapitale Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna;

W dniu 14 sierpnia 2014 roku NWZ spółki Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 100.000,00 złotych do kwoty 200.000,00 złotych w drodze emisji 1.000 sztuk akcji serii B o wartości nominalnej 100,00 złotych każda w ramach subskrypcji prywatnej oraz uchwałę w sprawie zmian Statutu Spółki. Oferta objęcia akcji serii B została skierowana do jedynego akcjonariusza spółki tj. ZM SILESIA S.A.

W dniu 14 sierpnia 2014 roku ZM SILESIA S.A. przyjęła ofertę objęcia akcji. Akcje serii B zostaną pokryte aportem w postaci prawa użytkowania wieczystego działek gruntu położonych w Katowicach przy Al. Korfanteo, o łącznej wartości 19.182.000,00 złotych. ZM SILESIA S.A. dokonała przeniesienia prawa użytkowania wieczystego działek gruntu i własności zabudowań, na rzecz Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

15. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK

W okresie objętym niniejszym raportem nie były publikowane prognozy wyników finansowych dotyczących 2014 roku.

16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

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

Akcjonariusze:	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	126 658 830	57,57%	126 658 830	57,57%
w tym: podmioty zależne	10 053 851	4,57%	10 053 851	4,57%
Pozostali	93 341 170	42,43%	93 341 170	42,43%
Razem:	220 000 000	100,00%	220 000 000	100,00%

(*) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 25 sierpnia 2014 roku



17. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

1. W dniu 17 czerwca 2014r. Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki zależnej Impexmetal S.A. o zbyciu w dniu 17 czerwca 2014 roku 6.974.581 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 3,17% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. Transakcja została przeprowadzona poza rynkiem regulowanym na podstawie zawartych w dniu 17 czerwca 2014 roku dwóch umów przeniesienia akcji. Transakcja ta spowodowała zmniejszenie poniżej progu 5%, dotychczas posiadanego przez Impexmetal S.A i Grupę Kapitałową Boryszew, udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. Przed dokonaniem ww. transakcji Spółka Boryszew S.A. posiadała 4.328.432 akcje własne, stanowiące 1,97% udziału w kapitale zakładowym i pośrednio poprzez spółkę zależną Impexmetal S.A. 12.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 5,45% udziału w kapitale zakładowym. Łącznie Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 16.328.432 akcje Boryszew S.A., co stanowiło 7,42% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A. Po przeniesieniu akcji Spółka Boryszew S.A. posiada 4.328.432 akcje własne, stanowiące 1,97% udziału w kapitale zakładowym oraz pośrednio poprzez spółkę zależną Impexmetal S.A. 5.025.419 akcji Boryszew S.A., stanowiących 2,28% kapitału zakładowego Spółki. Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 9.353.851 akcje Boryszew S.A., co stanowi 4,25% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.
2. W dniu 18 czerwca 2014 do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w którym informował, iż dnia 17 czerwca 2014 roku otrzymał zawiadomienie od spółki Boryszew S.A. o zbyciu przez Impexmetal S.A. – spółkę zależną od Boryszew S.A., 6.974.581 sztuk akcji Boryszew S.A. Transakcja ta została przeprowadzona poza rynkiem regulowanym, na podstawie zawartych w dniu 17 czerwca 2014 roku dwóch umów przeniesienia akcji. Zbycie akcji spowodowało zmianę pośredniego udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na walnym zgromadzeniu spółki Boryszew S.A. Przed dniem transakcji – 16 czerwca 2014 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 112.732.201 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 51,24% udziału w kapitale zakładowym spółki i pośrednio poprzez spółki zależne 16.478.432 sztuki akcji Boryszew S.A., co stanowiło 7,49% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane bezpośrednio i pośrednio przez spółki zależne akcje uprawniały do 129.210.633 głosów na WZ, co stanowiło 58,73% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA. Na dzień 17 czerwca 2014 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 111.936.201 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 50,88% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz pośrednio poprzez spółki zależne 9.503.851 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 4,32% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje uprawniały do 121.440.052 głosów na WZ, co stanowiło 55,20% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.
3. W dniu 12 sierpnia 2014 do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w którym informował o nabyciu w dniu 5 sierpnia 2014 roku, w transakcjach na rynku giełdowym, 189.975 sztuk akcji Boryszew S.A. Nabycie akcji spowodowało zmianę udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na walnym zgromadzeniu Boryszew S.A. Przed dniem transakcji – 4 sierpnia 2014 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 114.018.341 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 51,826% udziału w kapitale zakładowym spółki i pośrednio poprzez spółki zależne 9.503.851 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 4,32% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane bezpośrednio i pośrednio przez spółki zależne akcje uprawniały do 123.522.192 głosów na WZ, co stanowiło 56,146% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA. Na dzień 6 sierpnia 2014 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 114.620.739 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 52,10% udziału w kapitale zakładowym oraz pośrednio poprzez spółki zależne 9.503.851 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 4,32% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje uprawniały do 124.124.590 głosów na WZ, co stanowiło 56,42% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.
4. W dniu 25 sierpnia 2014 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w którym informuje o nabyciu przez spółkę zależną w dniu 14 sierpnia 2014 roku, w transakcji pakietowej, 550.000 sztuk akcji Boryszew S.A. Nabycie akcji spowodowało zmianę udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na walnym zgromadzeniu Boryszew S.A. Przed dniem transakcji – 13 sierpnia 2014 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 116.290.819 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 52,859% udziału w kapitale zakładowym spółki i pośrednio poprzez spółki zależne 9.503.851 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 4,32% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane



bezpośrednio i pośrednio przez spółki zależne akcje uprawniały do 125.794.670 głosów na WZ, co stanowiło 57,179% ogólnej liczby głosów na WZ Borszew SA.

Na dzień 19 sierpnia 2014 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 116.604.979 sztuk akcji Borszew S.A., stanowiących 53,00% udziału w kapitale zakładowym oraz pośrednio poprzez spółki zależne 10.053.851 sztuk akcji Borszew S.A., stanowiących 4,569% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje uprawniały do 126.658.830 głosów na WZ, co stanowiło 57,572% ogólnej liczby głosów na WZ Borszew SA.

18. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień przekazania niniejszego raportu, osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Borszew S.A.

19. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Spółki Grupy Kapitałowej Borszew na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Borszew S.A.

20. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALĘŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM

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	400 000	EUR	1 664 360	LIBOR 1M + marża
Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	29.09.2014	3 000 000	2 249 652	EUR	9 360 578	EURIBOR 3M + marża
	02.08.2011	29.09.2014	14 500 000	14 371 899	EUR	59 800 035	EURIBOR 3M + marża
	10.12.2012	29.09.2014	2 400 000	2 150 000	EUR	8 945 935	EURIBOR 3M + marża
	10.07.2012	10.07.2014	10 000 000	8 474 720	EUR	35 262 462	EURIBOR 3M + marża
Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	23.08.2011	29.09.2014	3 000 000	210 034	EUR	873 929	EURIBOR 3M + marża
BRS YMOS GmbH	17.01.2013	29.09.2014	500 000	500 000	EUR	2 080 450	EURIBOR 3M + marża
Maflow BRS Srl	01.10.2013	31.12.2015	947 000	947 000	EUR	3 940 372	EURIBOR 1M + marża
Polish Wind Holding B.V.	14.02.2014	31.12.2014	200 000	—	PLN	200 000	WIBOR 3M + marża
Borszew HR Service Sp. z o.o.	24.04.2014	30.06.2015	140 000	—	PLN	140 000	WIBOR 3M + marża
Łącznie do spłaty				29 303 305	EUR	122 432 876	

Kwota w/w pożyczek, udzielonych przez Borszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 30.06.2014 roku



NABYCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

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.

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, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. za łączną kwotę 1.000.000,00 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.

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 o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu 3 – letnich obligacji imiennych w dniu 27 listopada 2013 roku.

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 o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. w dniu 28 lutego 2014 roku.

W dniu 1 lipca 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. nabyła 4 obligacje imiennych serii BC, o nominale 500.000,00 Euro każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.000.000,00 Euro. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 30 września 2015 roku.

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

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka S&I S.A. podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 10 obligacji serii A1 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 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 10 obligacji serii A o nominale 200 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. w ramach Programu emisji obligacji imiennych w dniu 10 lipca 2013 roku.

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka Hutmen S.A. podmiot zależny od Impexmetal S.A., nabyła 5 obligacji serii A2 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 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 5 obligacji serii B o nominale 200 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. w ramach Programu emisji obligacji imiennych w dniu 11 lipca 2013 roku.

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka ZM Silesia S.A. z o.o. nabyła 13 obligacje serii A4 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 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 13 obligacji serii E o nominale 200 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. w ramach Programu emisji obligacji imiennych w dniu 6 września 2013 roku.

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka Symonvit Ltd. nabyła 31 obligacji serii A5 o wartości nominalnej 200.000 zł każda. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 6.200.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2015 roku.



Powyższe obligacje zastępują 25 obligacji serii F i G o nominale 200 000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. w ramach Programu emisji obligacji imiennych w dniach 8 października i 24 października 2013 roku.

UMOWA BORYSZEW S.A. Z IMPEXMETAL S.A.

W dniu 16 czerwca 2014 roku Impexmetal S.A. zawarł z Boryszew S.A. umowę, w której Impexmetal S.A. zobowiązał się nabyć wierzytelności spółki Tensho Electric Industries Co., Ltd. wobec spółki Tensho Poland Corporation Sp. z o.o. z siedzibą w Ostaszewie k. Torunia w kwocie 7.250.000 euro, wynikające z zawartej umowy pożyczki z dnia 4 czerwca 2014 roku oraz wierzytelności spółki Sanko Co., Ltd. wobec spółki Tensho Poland Corporation Sp. z o.o. z siedzibą w Ostaszewie k. Torunia w kwocie 1.750.000 euro, wynikające z zawartej umowy pożyczki z dnia 4 czerwca 2014 roku.

POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 17 lipca 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000,00 (słownie: pięć milionów) złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ HUTMEN S.A.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku stan należności brutto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 102.263 tys. PLN, w tym.:

– 102.086 tys. PLN – udzielone pożyczki wraz z należnymi odsetkami.

Umowy pożyczek udzielonych HMN Szopienice S.A. w likwidacji obwarowane są rygiorem poddania się egzekucji, na skutek nie spłacenia roszczenia oraz dodatkowo zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach HMN Szopienice S.A. w likwidacji i zastawami rejestrowymi na środkach trwałych likwidowanej spółki. Hipoteki mają pierwszeństwo przed innymi roszczeniami.

21. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			EUR	USD	PLN	
Torlen SA	12.02.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	729 380		3 034 877	bezterminowe
	24.02.2011	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	800 000		3 328 720	bezterminowe
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.	1 839 469		7 653 847	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		416 090	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		2 080 450	31.12.2014
	30.04.2014	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH	350 000		1 456 315	28.12.2014



Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	06.09.2012	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH obowiązująca od 02.01.2013r.	890 000		3 703 201	02.05.2018
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie GRENKELEASING AG	191 012		794 782	13.12.2015
	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		20 804 500	bezterminowa
	26.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Grenkeleasing AG	50 000		208 045	31.12.2016
	20.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	150 000		624 135	30.04.2018
	23.07.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	992 373		4 129 165	30.08.2021
	04.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 237 868	04.10.2016
	04.10.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	750 000		3 120 675	01.07.2017
	18.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	1 000 000		4 160 900	28.12.2014
	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	700 000		2 912 630	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		8 321 800	31.12.2014
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG	200 000		832 180	28.12.2014
	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmom Sabic Deutschland GmbH i Sabic Innovative Plastics GmbH	500 000		2 080 450	28.12.2014
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 237 868	28.02.2018
	17.12.2013	Gwarancja udzielona firmie WMK Plastics GmbH	600 000		2 496 540	31.12.2014
	17.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH	350 000		1 456 315	28.12.2014
	30.01.2014	Gwarancja udzielona firmie Sovtransavto Deutschland GmbH	50 000		208 045	31.12.2014
	12.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 237 868	28.02.2019
	06.06.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	297 500		1 237 868	31.05.2019
Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Borszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH / BRS YMOS	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Lanxess Deutschland GmbH	150 000		624 135	31.12.2014



BRS YMOS GmbH / Theysohn Kunststoff GmbH / Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	27.09.2013	Gwarancja udzielona firmie Work Service 24 GmbH	300 000		1 248 270	17.09.2015
Theysohn Kunststoff GmbH	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	100 000		416 090	31.12.2014
	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	600 000		2 496 540	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		13 939 015	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez UniCredit Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	2 579 754		10 734 098	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Commerzbank Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	1 000 000		4 160 900	bezterminowa
Theysohn Formenbau GmbH	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie EschmannStahl GmbH & Co. KG	300 000		1 248 270	28.12.2014
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	23.03.2012	Gwarancja udzielona Atotech Deutschland GmbH	200 000		832 180	01.04.2015
	12.02.2013	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	250 000		1 040 225	31.12.2014
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG	200 000		832 180	28.12.2014
	15.05.2014	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Finance GmbH	3 567 666		14 844 701	01.01.2021
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o. o.	05.09.2013	Gwarancja udzielona firmie ZM Silesia			2 600 000	15.08.2014
Boryszew Plastic RUS	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		200 000	609 460	bezterminowa
	27.08.2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	449 600		1 870 741	15.06.2019
	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V.	400 000		1 664 360	31.12.2014
	30.12.2013	Gwarancja udzielona firmie LG Chem Poland Sp z o.o.	30 000		124 827	30.12.2014
	30.04.2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		100 000	304 730	bezterminowa



BRS YMOS GmbH	09.01.2014	Gwarancja udzielona Nyrstar Sales and Marketing AG	1 000 000		4 160 900	28.12.2014
	26.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Wurth Leasing GmbH & Co. KG	42 000		174 758	26.03.2016
	26.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Wurth Leasing GmbH & Co. KG	28 500		118 586	26.03.2016
Theysohn Kunststoff GmbH / Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	15.05.2014	Gwarancja udzielona firmie Total Petrochemicals & Refining SA/NV	1 000 000		4 160 900	01.05.2015
Tensho Poland Corporation Sp. z o.o.	24.06.2014	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A.			8 000 000	30.09.2015
Maflow BRS s.r.l.	22.08.2013	Gwarancja udzielona firmie COVER Power Technology S.r.l. za spłatę zobowiązań handlowych	100 000		416 090	31.12.2015
	30.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych	1 000 000		4 160 900	31.12.2014
	17.01.2014	Gwarancja udzielona firmie MEP-OLBO GmbH. za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 248 270	bezterminowa
	10.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Milliken France SA za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 248 270	31.12.2014
Maflow Spain Automotive S.L.	07.11.2013	Gwarancja udzielona firmie VENTREX AUTOMOTIVE GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	50 000		208 045	31.12.2014
Maflow do Brasil LTD	19.12.2013	Gwarancja udzielona firmie LODEC Metall-Handel GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	50 000		208 045	31.12.2014
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Borszew SA			36 279 754	300 000	162 470 619	

22. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO SPÓŁKI I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

W związku ze specyfiką działalności Grupa Borszew (głównie w spółkach segmentu przetwórstwa metali oraz motoryzacyjnym) narażona jest na ryzyko rynkowe związane z kształtowaniem się cen metali na LME w Londynie, oraz ryzyko związane ze zmianą kursów walut.

Grupa Borszew jest właścicielem istotnego portfela nieruchomości inwestycyjnych, których sprzedaż jest zależna od koniunktury na rynku – stąd w wynikach poszczególnych okresów sprawozdawczych mogą występować fluktuacje spowodowane nieregularnym występowaniem przychodów z tego tytułu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.

23. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Do zewnętrznych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki kolejnych kwartałów należy zaliczyć:

- Sytuację gospodarczą na świecie, w tym szczególnie w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz głównych rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym Niemcy). Nie da się jednoznacznie przewidzieć czy ostatnio



odnotowane pozytywne sygnały dot. wyjścia z kryzysu będą miały charakter trwały, co ma swoje potwierdzenie w spadkach wskaźników PMI (dla Unii Europejskiej i Niemiec) w sierpniu w stosunku do danych z lipca. Jednakże odczyty powyżej 50, niższe od wstępnych prognoz mogą świadczyć o umiarkowanym optymizmie w poszczególnych branżach.

- Sytuację polityczną na świecie, w tym głównie związaną z konfliktem rosyjsko-ukraińskim. Dalsza eskalacja tego konfliktu może spowodować diametralną zmianę sytuacji popytowo-podażowej w rejonie konfliktu (Europa). Dodatkowo na trudną sytuację w handlu Unia Europejska/ Rosja przedkładają się obustronne sankcje gospodarcze nałożone przez obie strony konfliktu w ostatnim czasie, co może mieć swoje odzwierciedlenie dla Grupy w szczególności dla branży motoryzacyjnej.
- Poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wyniki Grupy Kapitałowej są wrażliwe na ceny ołowiu produkowanego przez Baterpol S.A. Należy dodać, że w przypadku metali mających stosunkowo proste substytuty wysokie ceny powodują ograniczenie popytu na wyroby z tych metali – przykładem mogą być instalacyjne rury miedziane oraz blachy cynkowe na pokrycia dachowe.
- Koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomu akumulatorowego oraz premii do metali.
- W przypadku spółek Segmentu Miedzi produkującego głównie półprodukty, obecne ceny metalu oscylujące wokół 7 000 USD/T oraz zmienność cen tego metalu w znaczący sposób wpływają na popyt i osiągane marże. Należy zaznaczyć, że obecnie nie da się precyzyjnie i jednoznacznie przewidzieć przyszłej wielkości popytu i marż na produkty oferowane przez spółki Segmentu Miedzi.
- Produkty Grupy Kapitałowej są w połowie kierowane na eksport. Kurs złotego względem walut obcych wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Ewentualne umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów Grupy Kapitałowej.
- Koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.

Do wewnętrznych czynników istotnych dla wyników Grupy w przyszłych okresach należy zaliczyć:

- Sposób i tempo zagospodarowania aktywów nieoperacyjnych (głównie nieruchomości),
- Tempo wdrażania nowych projektów pozyskanych w segmencie motoryzacyjnym jak również działań restrukturyzacyjnych dotyczących funkcjonujących w tym segmencie zakładów (w tym optymalizacja alokacji produkcji pomiędzy zakładami)
- Skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,
- Skuteczność działań obniżających koszty zmienne, w tym m.in. nakierowanych na konsolidację zakupów w ramach Grupy Kapitałowej,
- Wynik na sprzedaży Wydziału Klejów i Dyspersji Oddziału Boryszew ERG w Sochaczewie (od 23 lipca br.: Oristano Investment Sp. z o.o.) W chwili obecnej trwa audyt majątku, którego celem jest ustalenie finalnej ceny sprzedaży spółki. Oczekiwany termin rozliczenia transakcji to III kwartał 2014 roku.

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu

Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Paweł Surówka – Członek Zarządu
