



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW
W I PÓŁROCZU 2013 ROKU**



*Data zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
30 sierpnia 2013 roku*



SPIS TREŚCI	STRONA
1. WSTĘP.....	3
2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI	3
3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	4
4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE	6
5. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W SZCZEGÓLNOŚCI NIETYPOWE, MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI BIEŻĄCEGO OKRESU	12
6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	15
7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE.....	15
8. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI OD POCZĄTKU BIEŻĄCEGO ROKU	15
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	16
10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA.....	19
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.....	19
12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH.....	19
13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	20
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	22
15. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKU FINANSOWEGO NA BIEŻĄCY ROK.....	22
16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU	22
17. ZMIANY W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI SPÓŁKI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO – UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.....	23
18. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ – ZMIANY STANU POSIADANYCH AKCJI LUB OPCJI NA AKCJE W BIEŻĄCYM OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU	23
19. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	24
20. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIĘCEJ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	24
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	26
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.....	29
23. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	29



1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna

96-500 Sochaczew, ul. 15 Sierpnia 106

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

Regon 750010992

NIP 837- 000-06-34

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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, wspomaganie 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.

Grupa Kapitałowa stworzona przez Boryszew S.A. w ciągu kilku lat stała się jedną z największych grup przemysłowych w Polsce o sprzedaży wynoszącej około 1 miliard euro i jednym z największych pracodawców prywatnych zatrudniających ponad 8 tysięcy ludzi w 10 krajach.

O istotności Boryszew S.A. w polskiej gospodarce świadczą również zajmowane wysokie miejsca w rankingach publikowanych przez wiodące czasopisma.

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Pan Sebastian Bogusławski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Zygmunt Urbaniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Dariusz Jarosz – Członek Rady Nadzorczej

Pan Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej

Pan Tadeusz Pietka – Członek Rady Nadzorczej

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

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

Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Pan Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,

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



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

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie:

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

2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie Zarządu Boryszew S.A. („Zarząd”) z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w I półroczu 2013 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 30 sierpnia 2013 roku i przedstawia sytuację Grupy zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji. Część informacji zawartych w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu została bardziej szczegółowo opisana w raportach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej relacji inwestorskich pod adresem www.ir.boryszew.com.pl, na której można również znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki.

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Informacje zawarte w Raporcie za I półrocze 2013 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 2009 r.) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 (MSR 34) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe stosowane przez Grupę nie uległy zmianie w 1 półroczu 2012 roku, a szczegółowo przedstawione zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2012 rok, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2013 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 30.06.2013	Siedziba	udział w kapitale	udział w głosach	podmiot zależny od	Segment działalności
Boryszew S.A. :	Sochaczew			Jednostka dominująca	
<i>Centrala</i>	Warszawa				Działalność holdingowa
<i>Oddział Elana w Toruniu</i>	Toruń				Polimery i poliestry
<i>Oddział Maflow w Tychach</i>	Tychy				Motoryzacja
<i>Oddział YMOS w Kędzierzynie Koźlu</i>	Kędzierzyn - Koźle				Motoryzacja
<i>Oddział NPA Skawina</i>	Skawina				Aluminium
<i>Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu</i>	Toruń				Zarządzanie nieruchomościami
Boryszew ERG S.A.	Sochaczew	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Wyroby chemiczne
Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	100,00%	100,00%	Boryszew ERG	Wyroby chemiczne
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44%	52,44%	Boryszew ERG	Wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Boryszew SA	Polimery i poliestry



Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Borszew SA	Polimery i poliestry
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Borszew SA	Polimery i poliestry
Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Toruń	100,00%	100,00%	Borszew S.A.	Działalność holdingowa
Maflow Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%	Borszew S.A.	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100,00%	100,00%	Borszew SA	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	Hiszpania	100,00%	100,00%	Borszew SA	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	Francja	100,00%	100,00%	Borszew SA	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brazylia	100,00%	100,00%	Maflow BRS s.r.l.	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd	Chiny	100,00%	100,00%	Maflow BRS s.r.l.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	ICOS GmbH	Motoryzacja
Borszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
BRS YMOS GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Borszew Oberflächetechnik GmbH	Niemcy	100,00%	100,00%	Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.	Republika Czeska	100,00%	100,00%	Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Borszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	51,00%	51,00%	Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	51,00%	51,00%	Borszew SA	Aluminium
Hutmen S.A.	Warszawa	33,27%	33,27%	Impexmetal S.A.	Miedź
				Impex – invest	
Walcownia Metali Dzierżycie S.A.	Czechowice-Dzierżycie	39,30%	39,30%	Hutmen S.A.	Miedź
				Impexmetal S.A.	
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	31,40%	31,40%	Borszew S.A.	
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	31,40%	31,40%	Polski Cynk Sp. z o.o.	Miedź
ZM Silesia S.A.	Katowice	49,49%	49,49%	Impexmetal S.A.	Cynk i Ołów
Baterpol S.A.	Katowice	50,83%	50,83%	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	50,83%	50,83%	Impexmetal S.A.	Cynk i ołów
				ZM Silesia S.A.	
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	50,16%	50,16%	Impexmetal S.A.	Łożyska
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Metalexfrance S.A.	Francja	49,49%	49,49%	ZM Silesia S.A.	Pozostałe
S & I S.A.	Szwajcaria	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe



FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	50,16%	50,16%	FLT France SAS	Łożyska
FLT France SAS	Francja	50,16%	50,16%	FŁT Polska Sp. z o.o.	Łożyska
SPV Lakme Sp. z o.o.	Warszawa	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd	Cypr	51,00%	51,00%	Impexmetal S.A.	Aluminium
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	50,83%	50,83%	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów

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	Sprzedaż hurtowa
Baterpol S.A. Sp. Komandytowa	Katowice	Baterpol S.A. – komplementariusz Baterpol Recycler Sp. z o.o. – komandytariusz	Sprzedaż hurtowa
Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa	Wrocław	Hutmen S.A. – komplementariusz Baterpol S.A. – komandytariusz FŁT Polska Sp. z o.o. – komandytariusz	Sprzedaż hurtowa
Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa	Warszawa	Baterpol S.A. – komplementariusz FŁT Polska Sp. z o.o. – komplementariusz Impexmetal S.A. – komandytariusz	Sprzedaż hurtowa

ZASADY PRZELICZANIA DANYCH FINANSOWYCH NA EUR

Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
01.01- 30.06.2012	4,2246	4,2613
01.01- 31.12.2012	4,1736	4,0882
01.01- 30.06.2013	4,2140	4,3292

4. ISTOTNE DOKONANIA LUB NIEPOWODZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE

A. OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Ogólna sytuacja makroekonomiczna

W I półroczu 2013 roku, pomimo utrzymującej się od prawie dwóch lat dekoniunktury gospodarczej na świecie, zaobserwowano stabilizację połączoną z powolnym wzrostem aktywności gospodarek europejskich.

Wskaźniki PMI określające poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej, czyli strefy Euro (w tym Niemcy) oraz Polski w I półroczu 2013 roku były nadal poniżej poziomu 50 pkt stanowiącego granicę kryzysu. W czerwcu 2013 roku, wyniosły one odpowiednio: 48,8 dla strefy Euro, 48,6 dla Niemiec oraz 49,3 dla Polski. W lipcu bieżącego roku odnotowano dla wszystkich ww. stref poziomy wskaźników PMI przekraczające granicę 50 pkt.



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

Eurostat prognozuje poprawę sytuacji gospodarczej w Europie od 2014 roku. Według ich danych, w 2013 roku w Polsce i Niemczech jest prognozowany spadek tempa wzrostu gospodarczego do poziomu odpowiednio 1,1% (Polska) oraz 0,4% (Niemcy). Bardziej optymistyczne dane dotyczą gospodarki całej Unii Europejskiej, dla której prognozuje się recesję wynoszącą tylko minus 0,1% (w 2012 roku wynosiła minus 0,3%).

Sprzedaż samochodów

W związku z trudną sytuacją makroekonomiczną, w I półroczu bieżącego roku europejska branża motoryzacyjna w szczególności odczuła skutki przedłużającego się kryzysu. Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotował w I półroczu 2013 roku 3,7% spadek sprzedaży samochodów na rynku europejskim (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego). Wg. danych ACEA, cały rynek samochodowy w Europie uległ zmniejszeniu w I półroczu 2013 roku o 6,7%. W I półroczu br. negatywne informacje dot. sprzedaży i produkcji płynęły ze wszystkich głównych rynków europejskich (z wyjątkiem Wielkiej Brytanii). Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja, pomimo obecności podmiotów tego Segmentu na rynkach Ameryki Południowej i Azji, a także realizowanej inwestycji w Rosji.

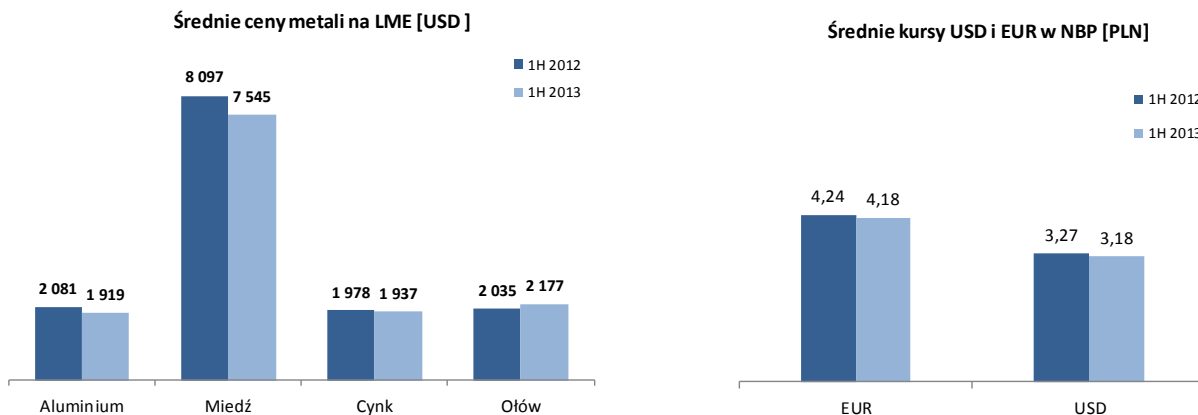
Sytuacja w branży motoryzacyjnej jest istotna dla Grupy Boryszew, ponieważ sprzedaż Segmentu Motoryzacja wygenerowała w I kwartale 2013 roku ponad 30% procent przychodów Grupy Kapitałowej.

Ceny podstawowych surowców oraz kursy walut

W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej w ponad 50% w branży metali nieżelaznych Grupa Kapitałowa jest narażona na wahania średnich cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME). W omawianym okresie spadły średnie ceny aluminium (o 8%), miedzi (o 7%) oraz cynku (o 2%), cena ołowiu wzrosła o 7%.

Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali, w tym zwłaszcza złom akumulatorowy stanowiący główny surowiec do produkcji ołowiu w Baterpol S.A. Za sprawą wysokiej konkurencji na rynku, w I półroczu 2013 roku, średnia cena złomu akumulatorowego była realnie o ponad 18% wyższa od ceny w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ceny złomu akumulatorowego uzyskały w I połowie 2013 swoje historyczne maksima dochodząc do poziomu ponad 50% ceny czystego ołowiu na LME, co negatywnie przełożyło się na wyniki spółki Baterpol S.A. i Grupy. Obecnie ceny złomu akumulatorowego są na poziomie niższym o kilka punktów procentowych w porównaniu do marcowego maksimum.

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





	1H 2013	1H 2012
Aluminium [USD]	1 919	2 081
Miedź [USD]	7 545	8 097
Cynk [USD]	1 937	1 978
Ołów [USD]	2 177	2 035

EUR	4,18	4,24
USD	3,18	3,27

Aluminium [PLN]	6 102	6 618
Miedź [PLN]	23 996	25 750
Cynk [PLN]	6 159	6 290
Ołów [PLN]	6 924	6 473

Źródło: notowania dzienne LME i NBP

Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody Grupy oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu w Grupie. Przychody Grupy w znacznej mierze zależą od poziomu notowań metali, które stanowią główny składnik ceny produktów spółek działających w branży metali nieżelaznych.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych spółek metalowych wyrażonych w tej walucie, dominujący wpływ tej waluty w Segmencie Motoryzacja oraz prawie 67% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy euro.

Przychody ze sprzedaży/Popyt na produkty Grupy

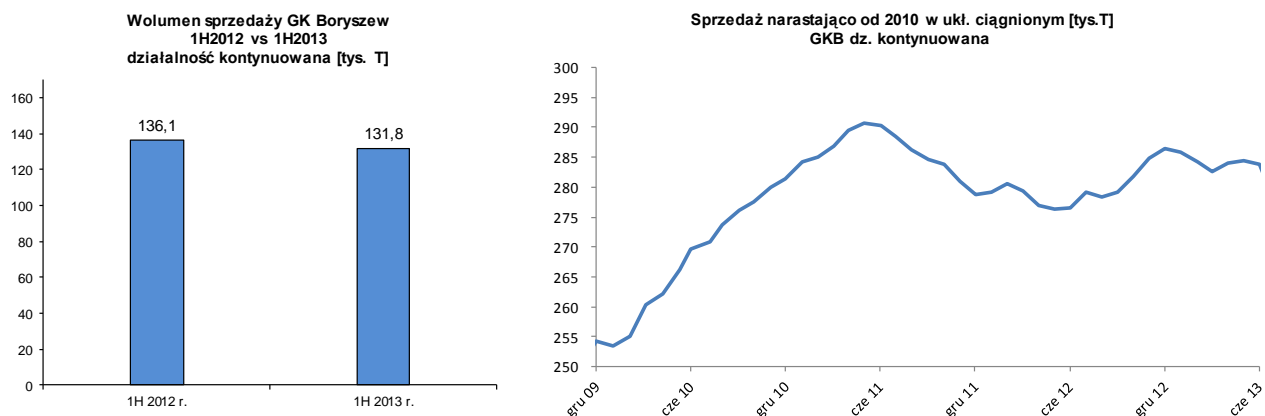
Przychody Grupy Kapitałowej Boryszew w I półroczu 2013 roku wyniosły 2 442,2 mln zł i były o 3% niższe od poziomu przychodów analogicznego okresu roku ubiegłego. Poziom przychodów ze sprzedaży w Grupie był wypadkową przychodów oraz poziomów wolumenów w najważniejszych segmentach:

- Segment Motoryzacja - przychody 797,9 mln zł (880,0 mln zł w I półroczu 2012),
- Segment Miedzi – przychody 504,2 mln zł (445,9 mln zł w I półroczu 2012), wolumeny 21,9 tys. ton (18,8 tys. ton w I półroczu 2012),
- Segment Aluminium – przychody 516,6 mln zł (606,0 mln zł w I półroczu 2012), wolumeny 47,0 tys. ton (49,1 tys. ton w I półroczu 2012),
- Segment Cynku i Ołowiu – przychody 269,9 mln zł (286,2 mln zł w I półroczu 2012), wolumeny 35,8 tys. ton (37,5 tys. ton w I półroczu 2012 roku),
- Segment Handel – przychody 232,8 mln zł (229,4 mln zł w I półroczu 2012),
- Segment Wroby chemiczne – przychody 172,8 mln zł (186,4 mln zł w I półroczu 2012), wolumeny 27,0 tys. ton (30,9 tys. ton w I półroczu 2012 roku),

Grupa Kapitałowa Boryszew zanotowała, względem analogicznego okresu roku poprzedniego, spadek wolumenu sprzedaży wynoszący 3% (dotyczących metali i wyrobów chemicznych). Przy uwzględnieniu porównywalności danych tj. wyeliminowaniu wolumenów sprzedaży dot. zakończonych w drugim półroczu 2012 roku usług przerobu polimeru PET spadek wynosiłby 2%. Niekorzystny wpływ na wolumen sprzedaży miała m.in. przedłużająca się zima.

Warto podkreślić, że wolumeny sprzedaży Grupy, w ujęciu ciągnionym 12-miesięcznym, były w czerwcu 2013 roku wyższe niż w czerwcu 2012 roku.

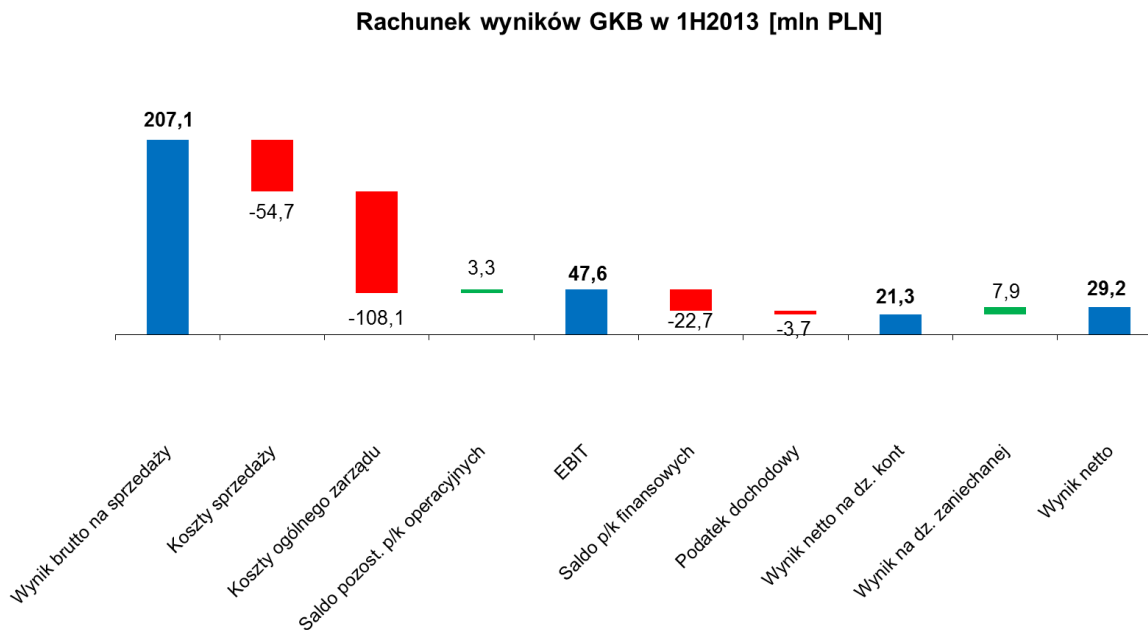
Spadek przychodów w Segmencie Motoryzacja wyniósł średnio kilkanaście procent i był związany z trudną sytuacją rynkową sektora motoryzacyjnego.



Trzy podmioty Grupy uzyskały wyższy wolumen sprzedaży niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zalicza się do nich WM Działowice S.A. ze wzrostem o 3,6 tys. ton (o 30%) , ZM Silesia S.A./ (Oddział Oława) ze wzrostem o 0,6 tys. ton (5%) oraz Hutę Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) ze wzrostem o 1,0 tys. ton (3%). Warto podkreślić, iż WM Działowice osiągnął największą sprzedaż ilościową w swojej historii.

Osiągnięte wyniki

Na poniższym wykresie przedstawiono wielkość składowych tworzących poszczególne pozycje rachunku wyników w I półroczu 2013 roku.



W I półroczu 2013 roku zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej wyniósł 47,6 mln zł. W najważniejszych segmentach operacyjnych, wynik operacyjny (EBIT), kształtował się następująco:

- Segment Aluminium – wynik operacyjny 30,1 mln zł (31,9 mln zł w I półroczu 2012),
- Segment Działalność holdingowa i pozostała - wynik operacyjny 8,5 mln zł (16,1 mln zł w I półroczu 2012),
- Segment Miedzi - wynik operacyjny 7,6 mln zł (6,5 mln zł w I półroczu 2012),
- Segment Handel – wynik operacyjny 6,7 mln zł (8,6 mln zł w I półroczu 2012),



- Segment Wyroby chemiczne – wynik operacyjny 6,4 mln zł (11,4 mln zł w I półroczu 2012),
- Segment Motoryzacja – wynik operacyjny 2,3 mln zł (43,0 mln zł w I półroczu 2012),
- Segment Cynku i ołowiu – wynik operacyjny 1,7 mln zł (16,1 mln zł w I półroczu 2012),

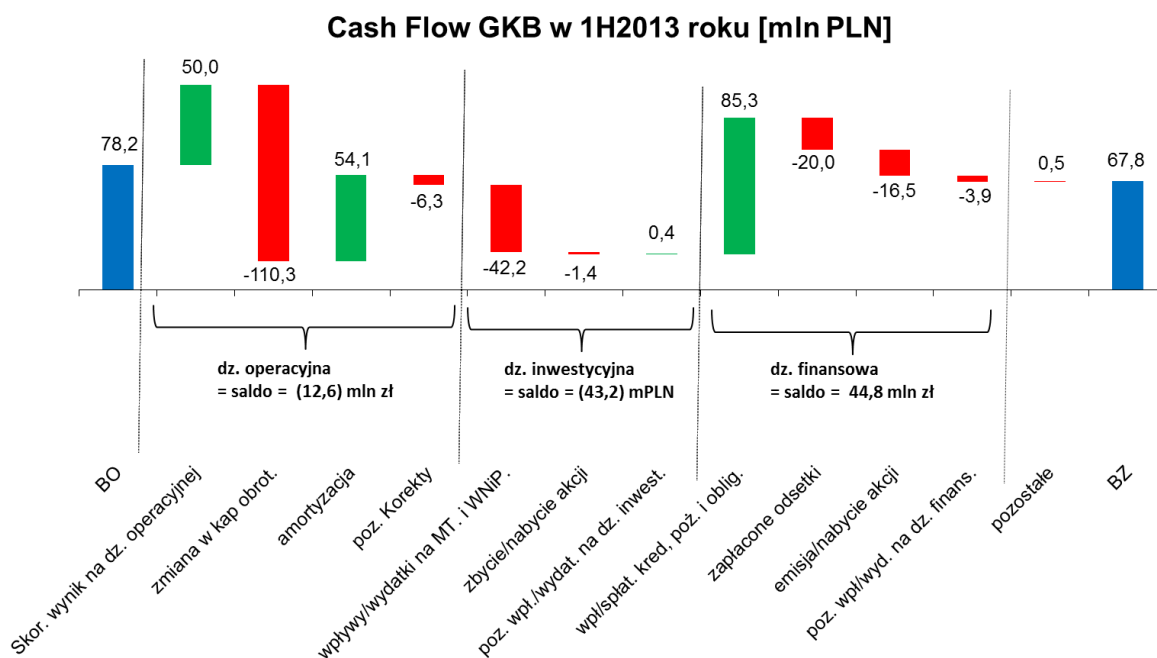
W porównaniu do danych za I półrocze 2012 roku, wyniki operacyjne zmniejszyły się o 79,1 mln zł. Ich spadek był następstwem niższych wyników operacyjnych w części spółek na skutek sytuacji kryzysowej, a także mniejszej skali zdarzeń o charakterze jednorazowym.

Odchylenie poziomu wyniku operacyjnego w I półroczu 2013 roku było następstwem zmian w poszczególnych segmentach dotyczących:

- niższych wyników operacyjnych w **Segmencie Aluminium** – nieznaczny spadek wyników operacyjnych był skutkiem niższych wyników w Oddziale NPA Skawina wynikających głównie z mniejszej sprzedaży (dłuższy okres zimowy). W lipcu i sierpniu 2013 roku odnotowuje się poprawę wolumenów sprzedaży w stosunku do I półrocza 2013 roku.
- niższych wyników operacyjnych w **Segmencie Działalność holdingowa i pozostała** – spadek wyników wynikał przede wszystkim z niższych poziomów dywidend od podmiotów zależnych,
- wyższych wyników operacyjnych w **Segmencie Miedzi** – wzrost wyników operacyjnych wystąpił w obydwu spółkach segmentu (tj. Hutmen S.A. i WM Dziedzice S.A.). Spółka Hutmen miała dwukrotnie wyższy wynik na sprzedaży, głównie za sprawą wyższych marż w zakresie podstawowego produktu – rur instalacyjnych. WM Dziedzice S.A. zawdzięcza wzrost wyników operacyjnych głównie dzięki rekordowym wolumenom sprzedaży (największe – 30% wzrosty w skali Grupy Kapitałowej Borystew).
- niższych wyników operacyjnych w **Segmencie Handel** – spadek wyników był związany z niższymi średnimi marżami oraz wyższym poziomem odpisów aktualizujących należności handlowe i zapasy,
- niższych wyników operacyjnych w **Segmencie Produkty Chemiczne** – spadek wyników operacyjnych wystąpił głównie na skutek braku zdarzeń o charakterze jednorazowym - sprzedaży praw do emisji CO₂ (Elana – Energetyka Sp. z o.o. wstrzymała się ze sprzedażą praw do emisji na skutek spadku ich ceny). Po wyeliminowaniu wpływu tego zdarzenia (8,3 mln zł w I półroczu 2012) wyniki segmentu byłyby wyższe. Warto podkreślić, że w I półroczu 2013 roku najważniejsze podmioty segmentu – Borystew ERG S.A. i Oddział Elana uzyskały wyższe wyniki operacyjne, a spółka Nylonbor Sp. z o.o., poprawiła w następstwie realizacji kontraktów wojskowych, trzynastokrotnie wyniki operacyjne.
- niższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – spadek wyników był spowodowany mniejszą sprzedażą oraz brakiem zdarzeń jednorazowych (występujących w I półroczu 2012r.) Niższa sprzedaż wystąpiła w największym stopniu w spółkach niemieckich i wyniosła około minus 20%. Była ona związana z sytuacją kryzysową w europejskiej branży motoryzacyjnej oraz z mniejszą sprzedażą na skutek kontraktowych obniżek cen i cyklu życia kontraktów. W chwili obecnej stare kontrakty stopniowo wygasają i nie są w 100% zastępowane nowymi. Jest to następstwem braku nominacji/podpisywania nowych kontraktów, który nastąpił w momencie, gdy spółki były w procesie upadłości. Oczekuje się, że poprawa sytuacji związana z ww. przejściowym spadkiem przychodów nastąpi w przypadku spółek Grupy BAP za okres około 1,5 roku, zaś w przypadku Maflow na przełomie 2013 i 2014 roku. Ponadto w I półroczu 2012 roku wystąpiły dwa istotne zdarzenia jednorazowe z pozytywnym skutkiem finansowym wynoszącym 9,1 mln zł, które dotyczyły rozwiązania rezerw gwarancyjnych oraz ujęcia wyniku na przejęciu aktywów Grupy Ymos.
- niższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – spadek dotyczył jedynie spółki BATERPOL S.A. i był głównie następstwem wyższych kosztów podstawowego surowca oraz niższej sprzedaży ilościowej. Tak jak wcześniej wspomniano, ceny podstawowego surowca – złomu akumulatorowego osiągnęły w I półroczu br. swoje historyczne maksima. Obecne ceny złomu akumulatorowego są o kilka punktów procentowych niższe w porównaniu do ceny w I półroczu br. Spadek wolumenów był spowodowany ograniczeniem zakupów przez jednego z głównych odbiorców spółki ze względu na awarię linii produkcyjnej. Pozostała główna spółka segmentu – ZM Silesia zanotowała poprawę wyniku operacyjnego.



Przeptywy pieniężne w I półroczu 2013 roku zostały pokazane na poniższym wykresie:



W półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, które zostały przeznaczone głównie na: wzrost kapitału obrotowego, inwestycje w majątek trwały obsługę zadłużenia oraz nabycie akcji własnych. W celu utrzymania poziom środków pieniężnych po pierwszym półroczu br. na poziomie około 70 mln zł, Grupa zwiększyła zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek o ponad 80 mln zł.

Do wzrostu kapitału pracującego przyczynił się głównie wzrost zapasów w spółce Baterpol S.A. oraz w Grupie BAP (Plastiki). Wzrost w spółce Baterpol wynikał z niższej sprzedaży do głównego kontrahenta (w związku z ww. awarią) oraz ze zmiany struktury zakupowej w kierunku droższych i wydajniejszych odpadów ołowionośnych (pochodna wzrostu cen złomu akumulatorowego). Wzrost kapitałów obrotowych w Grupie BAP (Plastiki) był głównie efektem wzrostu zapasów dotyczących wyprodukowanych, a jeszcze niesprzedanych narzędzi (form) na potrzeby projektu rosyjskiego.

W I półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa Boryszew poniosła wydatki netto z tytułu inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości 42,2 mln zł (zakup środków trwałych minus sprzedaż środków trwałych plus wzrost zadłużenia finansowego z tytułu leasingów). Większość wydatków inwestycyjnych przypadła na Segment Aluminium oraz Segment Motoryzacja. W przypadku pozostałych Segmentów operacyjnych dominują inwestycje o charakterze odtworzeniowym.

W chwili obecnej, w Grupie trwa realizacja dwóch dużych projektów inwestycyjnych. Pierwszy dotyczy inwestycji rozwojowej w Zakładzie Huta Aluminium Konin, w którym trwa realizacja nowej inwestycji, o łącznej wartości ponad 40 mln zł, która pozwoli na wzrost zdolności produkcyjnych wysokomarżowych produktów aluminiowych o około 10 tys. ton. Przewidywany termin zakończenia projektu planowany jest na I kwartał 2014 roku.

Drugi projekt dotyczy budowy fabryki elementów plastikowych w Rosji - przede wszystkim na potrzeby głównego klienta Grupy – koncernu Volkswagen. Jest to inwestycja typu „brown field”. Łączny planowany koszt inwestycji (majątek trwały) to około 10 mln euro. Obecnie spółka wdraża do produkcji poszczególne projekty. Pierwsza produkcja o charakterze seryjnym planowana jest na przełomie III i IV kwartału 2013 roku.



W I półroczu 2013 roku zadłużenie netto (kredyty, pożyczki, leasingi minus środki pieniężne) Grupy Boryszew wzrosło o 117,7 mln zł. Wzrost zadłużenia dotyczył głównie finansowania Grupy BAP (o 68,5 mln zł) oraz spółki Baterpol S.A. (o 42,2 mln zł). Wzrost zadłużenia na potrzeby Grupy BAP (Plastiki) był spowodowany koniecznością finansowania nowej inwestycji w Rosji (majątek trwały i obrotowy). Natomiast wzrost zadłużenia w Baterpol S.A. był następstwem finansowania zwiększonego zapotrzebowania na kapitał pracujący. Oczekuje się, że w spółce Baterpol S.A. zadłużenie z ww. tytułu będzie miało charakter przejściowy.

B. INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA

HUTMEN S.A. – ZNACZĄCE UMOWY

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

Łączna wartość surowców zakupionych w ramach realizacji powyższej umowy, w okresie do dnia 28 czerwca 2013 roku przekroczyła wartość 23,9 mln PLN.

W dniu 15 stycznia 2013 roku, Hutmen S.A. podpisał drugostronnie umowę zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Szacowana wartość umowy, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wynosi 236 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 301 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A. – Z NACZĄCA UMOWA

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

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

Łączna wartość surowców zakupionych w ramach realizacji powyższej umowy, w okresie do dnia 21 czerwca 2013 roku osiągnęła wartość 23,9 mln złotych netto.

ZAWARCIE UMOWY Z FIRMĄ VALEO

W dniu 29 stycznia 2013 roku Spółka Impexmetal S.A. otrzymała umowę zawartą z firmą Valeo Systemes Thermiques na lata 2013 – 2014 na dostawę wyrobów aluminiowych dla zakładów Grupy Valeo.

Impexmetal S.A. jest dostawcą dla Valeo produktów aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów.

Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi około 256 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania Aluminium na LME oraz aktualne kursy walut.

Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

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

W dniu 9 kwietnia 2013 roku decyzja wydana przez Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy o udzieleniu pozwolenia na budowę zespołu wielofunkcyjnego na działce zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Łuckiej 7/9, w skład, którego wchodzi biura oraz część usługowo – apartamentowa stała się ostateczna.

Pozwolenie dotyczy działki o nr ewidencyjnym 47 położonej w obrębie 6-01-04 wraz z uzbrojeniem technicznym na terenie działki o nr 38/5 w obrębie 6-01-04., zlokalizowanej w Centralnym Obszarze Biznesu w Warszawie.

NABYCIE AKCJI BORYSZEW S.A. PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ

Spółka Impexmetal S.A., działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła:

- w 2012 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 24.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., stanowiących 1,06% % kapitału zakładowego i dających prawo do 24.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew SA.
- od 13 lutego 2013 roku do dnia 28 czerwca 2013 roku nabyła 36. 426.330 akcji Boryszew S.A. stanowiących 1,617 % jej kapitału zakładowego i dających prawo do 36 426 330 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.



Do dnia 30 czerwca 2013 roku Spółka Impexmetal S.A. łącznie nabyła 60.426.330 akcji Borszów S.A., stanowiących 2,677% kapitału zakładowego i dających prawo do 60.426.330 głosów na Walnym Zgromadzeniu Borszów S.A.

W wyniku zawarcia powyższych transakcji Spółka Borszów posiadała na dzień bilansowy pośrednio i bezpośrednio poprzez spółkę zależną 160.426.330 sztuk akcji własnych, stanowiących 7,109 % kapitału zakładowego i dających prawo do 160.426.330 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

REALIZACJA PROGRAMU NABYCIA AKCJI WŁASNYCH IMPEXMETAL S.A.

Realizując program nabywania akcji własnych, przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. uchwałą nr 8 w dniu 15 listopada 2010 roku, Spółka w ramach skupu w dniach od 25 kwietnia do 23 maja 2013 roku nabyła na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 795.293 akcji własnych, o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Powyższe akcje własne Spółki dają 795.293 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 0,398 % kapitału zakładowego Spółki.

Łącznie od dnia rozpoczęcia programu nabywania akcji własnych Spółka nabyła 7.128 000 akcji dających prawo 7.128.000 głosów, co stanowi 3,564 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

BATERPOL S.A. – USTANOWIENIE HIPOTEKI

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

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

REJESTRACJA UMORZENIA AKCJI WŁASNYCH I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI.

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

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

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

WYBÓR PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 17 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Borszów S.A. wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (dawniej: Deloitte Audytor Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19 do:

- przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego Borszów S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Borszów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku,
- badania sprawozdania jednostkowego Borszów S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Borszów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 2013 rok.

Spółka korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2006 – 2007 i 2009 – 2012.

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



WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A. – ZNACZĄCA UMOWA

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

NABYCIE AKCJI BORYSZEW S.A. PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ

Spółka Impexmetal S.A. działając w granicach upoważnienia udzielonego Borszew S.A. Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Borszew S.A. z dnia 13 października 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Borszew S.A., zmienionego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Borszew S.A. z dnia 24 czerwca 2013 roku oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła w dniach od 2 do 29 lipca 2013 roku na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 36.713.458 sztuk akcji Borszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Powyższe akcje dają 36.713.458 głosów na Walnym Zgromadzeniu Borszew S.A. i stanowią 1,669 %^(*) kapitału zakładowego Spółki (zarejestrowanego w dniu 10 lipca 2013 roku).

W dniach od 2 do 7 sierpnia 2013 roku Powszechna Kasa Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO BP SA z siedzibą w Warszawie („DM PKO BP”), wykonując postanowienia Umowy pośrednictwa w skupie akcji Spółki Borszew S.A. w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży z dnia 29 lipca 2013 roku, działając w imieniu i na rachunek własny, nabył 4.303.786 sztuk akcji Borszew S.A., o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Akcje zostały nabyte z przeznaczeniem do ich odsprzedaży Spółce Impexmetal S.A.

Po odkupieniu akcji Borszew S.A. od DM PKO BP (z uwzględnieniem poprzednio nabytych akcji, w ramach realizowanego programu nabywania akcji własnych Borszew S.A.) Spółka Impexmetal S.A. będzie posiadała łącznie 101.443.574 akcje Borszew S.A., stanowiących 4,611%^(*) kapitału zakładowego i dających prawo do 101.443.574 głosów na Walnym Zgromadzeniu Borszew S.A.

() W wyniku rejestracji w dniu 10 lipca 2013 roku umorzenia 56.715.692 akcji Spółki Borszew S.A., kapitał zakładowy Borszew S.A. wynosi 220.000.000,00 zł i dzieli się na 2.200.000.000 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 10 groszy każda akcja.*

HMN SZOPIENICE S.A. W LIKWIDACJI

W dniu 28 grudnia 2012 roku HMN Szopienice S.A. w likwidacji podpisała z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę o dofinansowanie w formie dotacji realizacji przedsięwzięcia „Likwidacja osadników szlamów cynkowych niespełniających norm ekologicznych Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji oraz rekultywacja terenu po usuniętych odpadach”. Kwota dotacji wynosi 14.036 tys. zł. Termin osiągnięcia efektu ekologicznego ustalony został na dzień 30.09.2015 roku a termin ostatecznego rozliczenia na dzień 31.12.2015 roku. Huty Metali Nieżelaznych „Szopienice” S.A. w likwidacji, po złożeniu przez Spółkę Impexmetal S.A. poręczenia wekslowego od lipca br. rozpoczęła proces utylizacji szlamów cynkowych.

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

Za wyjątkiem niekorzystnych warunków makroekonomicznych w strefie euro oraz Polsce związanych z sytuacją kryzysową, do czynników i zdarzeń nietypowych, które miały wpływ na wyniki Grupy w I półroczu 2013 roku należy zaliczyć:

- niższy poziom zdarzeń jednorazowych, w tym:
- wystąpienie aktualizacji wartości gruntu w wysokości minus 7,8 mln zł na skutek zmiany stawek WIBOR (O/Elana/Segment Wyroby Chemiczne)
- braku sprzedaży w I półroczu 2013 roku praw do emisji CO₂ w Elana Energetyka Sp. z o.o./Segment Wyroby chemiczne (8,3 mln zł w I półroczu 2012),
- brak zdarzeń jednorazowych Segmencie Motoryzacja (9,1 mln zł w I półroczu 2012),
- niższą sprzedaż i wyniki w Segmencie Motoryzacja, związane z trudną sytuacją na europejskim rynku samochodów,
- niższą sprzedaż i wyniki w Segmencie Cynku i ołowiu związane z awarią u głównego kontrahenta,
- niższą sprzedaż i wyniki na skutek przedłużającej się zimy, która miała wpływ m.in. na niższą sprzedaż dachowych blach cynkowo-tytanowych (ZM Silesia S.A./Segment Cynk i ołów) oraz przewodów napowietrznych (Oddział NPA Skawina/Segment Aluminium).



6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

Działalność Grupy Kapitałowej Borszew 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.

7. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE

W Grupie Kapitałowej Borszew produkcja oraz sprzedaż części grup asortymentowych cechuje się sezonowością. Należy do nich zaliczyć takie produkty jak elementy plastikowe, przewody i płyny przeznaczone dla przemysłu motoryzacyjnego, przewody napowietrzne, materiały budowlane, półfabrykaty z metali nieżelaznych znajdujące zastosowanie w budownictwie oraz polimer butelkowy.

Sprzedaż wyrobów z tworzyw sztucznych produkowanych przez Grupę BAP oraz przewodów produkowanych przez Grupę Maflow dla motoryzacji jest wyższa w I półroczu. W II półroczu sprzedaż jest niższa ze względu na okres wakacyjny oraz okres świąteczny w grudniu. W tych okresach fabryki producentów samochodów oraz poddostawców pracują w ograniczonym zakresie oraz przeprowadzają niezbędne remonty i konserwacje.

Największy popyt na płyny dla motoryzacji produkowane przez Borszew ERG S.A. występuje pod koniec roku kalendarzowego.

Sprzedaż przewodów napowietrznych prowadzona przez Borszew SA Oddział NPA Skawina jest wyższa w okresie wiosna – jesień, ze względu na charakter wykorzystania tych produktów na otwartym terenie.

W przypadku spółek produkujących na potrzeby budownictwa zjawisko sezonowości dotyczy wyrobów:

- miedzianych rur instalacyjnych i rur kondensatorowych z miedzioniklu, produkowanych przez Hutmen S.A.,
- rur kondensatorowych z mosiądzu, wykorzystywanych w przemyśle ciepłowniczym, produkowanych przez WM Dziedzice S.A.,
- blach cynkowo-tytanowych przeznaczonych na pokrycia dachowe, produkowanych przez ZM Silesia S.A.,
- sidingu oraz drzwi produkowanych przez Borszew ERG S.A..

Zwiększenie popytu na ww. towary następuje w okresie od wiosny do jesieni.

Ponadto w branży metali kolorowych występuje zjawisko malejącej sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach roku, w szczególności w grudniu, co jest częściowo efektem długiego okresu świątecznego.

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

Grupa Kapitałowa Borszew działa w obszarze siedmiu rodzajów segmentów branżowych:

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Działalność holdingowa

- Borszew S.A. – Centrala, Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.

Wyroby chemiczne

- Borszew S.A. Oddział Elana w Toruniu, Torlen Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., Elana Pet Sp. z o.o., Borszew ERG S.A., Elimer Sp. z o.o., Nylonbor Sp. z o.o.



Motoryzacja	- Borszew S.A. Oddział Maflow w Tychach, 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, Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o., Borszew Formenbau Deutschland GmbH, BRS YMOS GmbH, Borszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH, Borszew S.A. Oddział YMOS w Kędzierzynie Koźlu, Borszew Plastics Rus.
Aluminium	- Impexmetal S.A., Borszew Oddział NPA Skawina S.A. w Skawinie, 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	- Impexmetal S.A. Oddział Handlowy, FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France S.A.S., FLT Metals Ltd.; Metalexfrance S.A., Impex – invest Sp. z o.o., S&I S.A., SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Baterpol Recycler, Sp. z o.o. Sp. k., Baterpol S.A. Sp. k., Surowce Hutmen S.A. Sp. k., Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp.k., Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG KIERUNKÓW GEOGRAFICZNYCH

	01.01.2013 - 30.06. 2013	01.01.2012 - 30.06. 2012
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Sprzedaż krajowa	802 127	874 761
Sprzedaż do krajów UE	1 461 999	1 450 517
Sprzedaż do pozostałych krajów europejskich	80 879	94 712
Sprzedaż poza Europę	97 175	98 810
Przychody ze sprzedaży razem	2 442 180	2 518 800



PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI W I PÓŁROCZU 2013 ROKU

(dane dotyczą działalności kontynuowanej)

01.01.2013 -30.06. 2013	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Handel i pozostałe	Razem	wyłączenia 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
Aktywa segmentu	800 018	285 013	875 804	1 389 223	559 604	563 836	306 181	4 779 679	-1 893 386	2 886 293
Zobowiązania segmentu	383 310	210 617	953 169	360 243	206 393	236 132	85 681	2 435 545	-775 140	1 660 405

01.01.2012 -30.06. 2012	Działalność holdingowa	Wyroby chemiczne	Motoryzacja	Aluminium	Cynk i ołów	Miedź	Handel i pozostałe	Razem	wyłączenia pomiędzy segmentami	Razem
Przychody ze sprzedaży	21 924	186 434	880 024	606 024	286 221	445 894	229 350	2 655 871	-137 071	2 518 800
Koszty sprzedaży segmentu	20 027	158 971	774 285	552 767	255 537	422 895	209 175	2 393 657	-135 947	2 257 710
Wynik na sprzedaży w segmencie	1 897	27 463	105 739	53 257	30 684	22 999	20 175	262 214	-1 124	261 090
Koszty zarządu i sprzedaży	5 218	25 990	70 161	27 580	11 628	17 413	11 581	169 571	-13 438	156 133
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	19 421	9 967	7 451	6 194	-2 938	895	-36	40 954	-19 227	21 727
Wynik operacyjny segmentu	16 100	11 440	43 029	31 871	16 118	6 481	8 558	133 597	-6 913	126 684
Aktywa segmentu	731 249	321 331	875 952	946 004	382 132	477 149	145 796	3 879 613	-1 000 316	2 879 297
Zobowiązania segmentu	299 959	196 926	864 774	349 825	163 490	205 463	103 590	2 184 027	-571 019	1 613 008



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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJA OBLIGACJI

Emisja obligacji imiennych serii AF

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

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii AF.

2) Wielkość emisji:

1 sztuka obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000 Eur

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

Emisja obligacji imiennych serii AG

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

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii AG.

2) Wielkość emisji:

3 sztuki obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.500.000 Eur

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

Emisja obligacji imiennych serii I

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

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii I.

2) Wielkość emisji:

1 sztuka obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

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

Emisja obligacji imiennych serii J

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

1) Rodzaj emitowanych obligacji:

Obligacje imienne serii J.

2) Wielkość emisji:

9 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 9.000.000 PLN.

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

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

4) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:



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

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

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W I półroczu 2013 roku Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

10. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

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

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

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

Po sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy.

12. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012
Zobowiązania warunkowe, w tym:	54 246	49 088
udzielone gwarancje i poręczenia zapłaty zobowiązań za dostawy	12 957	8 677
sporne sprawy z Carlson Private Equity (*)	15 784	14 906
pozostałe	25 505	25 505

(*) 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, która należała do Borszewe S.A.).

W dzień sporządzenia raportu postępowanie nie zostało dokończzone. Sąd postanowieniem z 29 maja 2013 postanowił zwrócić się o informację o prawie niemieckim za pośrednictwem Ministerstwa Sprawiedliwości.

Obecny stan prawny pozwala na optymistyczne oczekiwania co do wyniku sporu.

podmiot, któremu udzielono poręczenia		kwota poręczenia	data ważności poręczenia
Unibax Sp. z o.o.	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	74	30.06.2013
Unibax Sp. z o.o.	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	7 963	28.02.2015
osoba fizyczna	Poręczenie spłaty zobowiązań wobec Deutsche Bank PBC S.A. z tyt. umowy pożyczki	4 920	bezterminowo
opłaty z tytułu prawa WUG		14 494	
pomoc publiczna i dotacje		365	
inne		10 646	
		38 462	



13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

Podstawowym przedmiotem działalności Centrali w Warszawie jest zarządzanie Grupą Kapitałową, którego celem jest wzrost wartości Spółki w długim okresie. Borszew S.A. prowadzi również 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 Borszew S.A. ze spółką Elana S.A. w dniu 28 stycznia 2005 roku.
- Oddział YMOS w Kędzierzynie – Koźlu – zajmuje się głównie odlewnictwem ciśnieniowym stopów cynku i aluminium. W dniu 26 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Borszew S.A. wyraziła zgodę na zakończenie działalności Oddziału YMOS w obecnej lokalizacji.
- 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 Elana Nieruchomości w Toruniu – zajmuje się zarządzaniem nieruchomościami należącymi do Grupy.

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

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

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

W 2010 roku Spółka przejęła kontrolę nad Grupą Maflow, będącą jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji, wspomaganie 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.



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

Grupa Kapitałowa Boryszew – stan na 30.06.2013

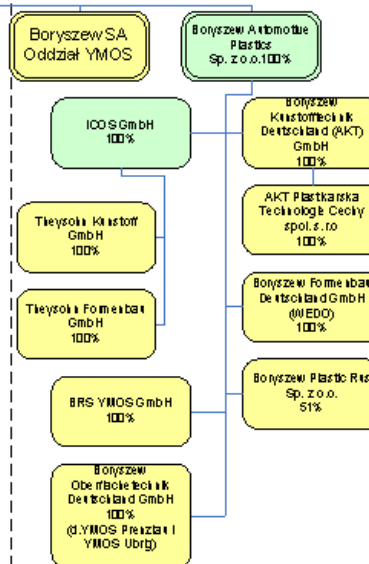
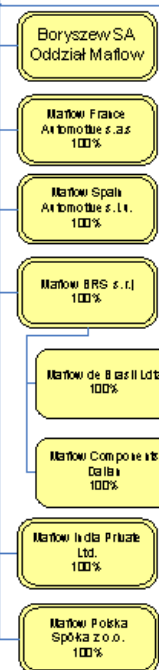
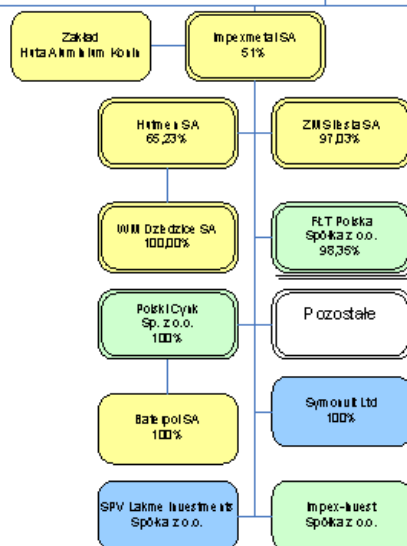
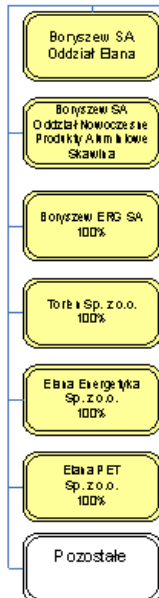
BORYSZEW SA

Pozostałe

Grupa Impexmetal

Grupa Maflow

Grupa Boryszew Automotive-Plastics



Podstawowy przedmiot działalności:

- wyroby chemiczne,
- materiały budowlane,
- poliestry,
- płyny dla motoryzacji,
- przetwórstwo aluminium,
- pozostałe

Podstawowy przedmiot działalności Grupy Impexmetal:

- przetwórstwo metali kolorowych,
- recykling akumulatorów,
- handel żyzyskami.
- pozostałe

Podstawowy przedmiot działalności Grupy Maflow:

- przewody dla automotive

Podstawowy przedmiot działalności Grupy BAP:

- elementy plastikowe dla automotive

Spółki-izdebwe, tskigowe

inne podmioty

Spółki/podkroje



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

POWOŁANIE ODDZIAŁU SPÓŁKI

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

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

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

ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY PO DNIU BILANSOWYM

NABYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI AF FINRON GmbH

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

NABYCIE UDZIAŁÓW SPV GALILEO INVESTMENT Sp. z o.o.

W dniu 22 sierpnia 2013 roku Borszew S.A. nabyła od Impexmetal S.A. 50 udziałów SPV Galileo Investment sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto) złotych każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego tej Spółki.

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

POWOŁANIE SPÓŁKI SPV BORYSZEW 1 Sp. z o.o.

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

POWOŁANIE SPÓŁKI SPV BORYSZEW 2 Sp. z o.o.

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

POWOŁANIE SPÓŁKI SPV BORYSZEW 3 Sp. z o.o.

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

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 2013 roku.

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

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień zatwierdzenia raportu do publikacji akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Borszew S.A. są:



Akcjonariusze – ostatnia zmiana 21.08.2013	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	1 279 480 178	58,16%	1 279 480 178	58,16%
w tym: podmioty zależne	124 315 012	5,65%	124 315 012	5,65%
Pozostali:	920 519 822	41,84%	920 519 822	41,84%
Razem:	2 200 000 000	100,00%	2 200 000 000	100,00%

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

W dniu 6 maja 2013 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w którym informował, iż dnia 30 kwietnia 2013 roku otrzymał zawiadomienie od Spółki Boryszew S.A. o nabyciu przez spółkę zależną Impexmetal S.A. (zgodnie z postanowieniami Umowy pośrednictwa w skupie akcji Spółki Boryszew S.A. w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży z dnia 13 lutego 2013 roku zawartej z PKO BP S.A. Oddział – Dom Maklerski PKO BP SA z siedzibą w Warszawie), w dniu 29 kwietnia 2013 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 29.788.830 sztuk akcji Boryszew S.A.

Transakcja ta spowodowała zmianę udziału Pana Romana Krzysztofa Karkosika w ogólnej liczbie głosów o 1% na walnym zgromadzeniu spółki Boryszew SA.

Przed dniem transakcji – 28 kwietnia 2013 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 1.170.400.400 sztuk akcji Boryszew SA, co stanowiło 51,86% udziału w kapitale zakładowym spółki i pośrednio poprzez spółki od niego zależne 128.887.500 sztuk akcji Boryszew SA, co stanowiło 5,71% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 1.299.287.900 głosów na WZ, co stanowiło 57,57% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA. Na dzień 5 maja 2013 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 1.177.635.166 sztuk akcji Boryszew SA, stanowiących 52,18% udziału w kapitale zakładowym oraz pośrednio poprzez spółki od niego zależne 158.676.330 sztuk akcji spółki Boryszew SA, stanowiących 7,03% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniały do 1.336.311.496 głosów na WZ, co stanowiło 59,21% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.

W dniu 22 lipca 2013 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Romana Krzysztofa Karkosika, w którym informował, iż dnia 18 lipca 2013 roku otrzymał zawiadomienie od Spółki Boryszew S.A. o dostarczeniu postanowienia z dnia z dnia 9 lipca 2013 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, sygnatura akt. WA.XIV.NS-Rej. KRS/019019/13/586 zgodnie, z którym w dniu 10 lipca 2013 roku nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Boryszew S.A. z kwoty 225.671.569,20 (słownie: dwieście dwadzieścia pięć milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset sześćdziesiąt dziewięć 20/100) złotych do kwoty 220.000.000,00 (słownie: dwieście dwadzieścia milionów) złotych, tj. o kwotę 5.671.569,20 zł (słownie: pięć milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset sześćdziesiąt dziewięć 20/100).

Obniżenie kapitału zostało dokonane poprzez umorzenie 56.715.692 (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów siedemset piętnaście tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dwie) Akcji własnych Spółki.

W wyniku rejestracji w dniu 10 lipca 2013 roku umorzenie 56.715.692 Akcji własnych Spółki zmienił się udział Pana Romana Krzysztofa Karkosika w stanie posiadania akcji.

Przed dniem umorzenia – 9 lipca 2013 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 1.155.155.166 sztuk akcji Boryszew SA, co stanowiło 51,19% udziału w kapitale zakładowym spółki i pośrednio poprzez spółki od niego zależne 166.676.330 sztuk akcji Boryszew SA, co stanowiło 7,38% udziału w kapitale zakładowym spółki. Posiadane akcje dawały 1.321.831.496 głosów na WZ, co stanowiło 58,57% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.

Na dzień 19 lipca 2013 roku Pan Roman Krzysztof Karkosik posiadał bezpośrednio 1.155.165.166 sztuk akcji Boryszew SA, stanowiących 52,51% udziału w kapitale zakładowym oraz pośrednio poprzez spółki od niego zależne 124.315.012 sztuk akcji spółki Boryszew SA, stanowiących 5,65% udziału w kapitale zakładowym. Posiadane akcje uprawniały do 1.279.480.178 głosów na WZ, co stanowiło 58,16% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.

W dniu 29 lipca 2013 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pani Aleksandry Stajszczak, że w związku z raportem bieżącym Spółki z dnia 19 lipca 2013 roku o rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Boryszew S.A. z kwoty 225.671.569,20 złotych do kwoty 220.000.000,00 złotych, tj. o kwotę 5.671.569,20 złotych zmienił się jej udział w kapitale zakładowym Spółki.

Przed dniem umorzenia akcji Pani Aleksandra Stajszczak posiadała 111.337.480 sztuk akcji Boryszew SA, co stanowiło 4,93% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Posiadane akcje dawały 111.337.480 głosów na WZ, co stanowiło 4,93% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.

Na dzień 19 lipca 2013 roku Pani Aleksandra Stajszczak posiadała 111.337.480 sztuk akcji Boryszew SA, co stanowiło 5,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Posiadane akcje uprawniały do 111.337.480 głosów na WZ, co stanowiło 5,06% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew SA.



W dniu 21 sierpnia 2013 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pani Aleksandry Stajszczak o zbyciu w dniu 13 sierpnia 2013 roku w transakcji pakietowej 20.200.000 sztuk akcji Borszew S.A. W wyniku wyżej wymienionej transakcji zmienił się udział Pani Aleksandry Stajszczak w ogólnej liczbie głosów na WZ Borszew S.A.

Przed dniem transakcji, tj. 12 sierpnia 2013 roku Pani Aleksandra Stajszczak posiadała 111.337.480 sztuk akcji Borszew SA, co stanowiło 5,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Posiadane akcje dawały 111.337.480 głosów na WZ, co stanowiło 5,06% ogólnej liczby głosów na WZ Borszew SA.

Na dzień 13 sierpnia 2013 roku Pani Aleksandra Stajszczak posiadała 91.137.480 sztuk akcji Borszew SA, co stanowiło 4,14% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Posiadane akcje uprawniały do 91.137.480 głosów na WZ, co stanowiło 4,14% 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 ZALEŻNĄ 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	31.08.2013	1 000 000,00	400 000,00	EUR	1 731 680,00	LIBOR 1M + marża
	13.09.2011	31.08.2013	2 000 000,00	2 000 000,00	EUR	8 658 400,00	LIBOR 1M + marża
	21.01.2013	31.12.2013	700 000,00	700 000,00	EUR	3 030 440,00	EURIBOR 3M + marża
Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	01.09.2013	3 000 000,00	2 249 652,12	EUR	9 739 193,96	LIBOR 1M + marża
	02.08.2011	28.07.2013	14 500 000,00	14 371 899,20	EUR	62 218 826,02	EURIBOR 3M + marża
	10.12.2012	10.12.2013	2 400 000,00	2 150 000,00	EUR	9 307 780,00	EURIBOR 3M + marża
AKT Cechy	28.12.2011	29.07.2013	4 180 520,00	4 180 520,00	EUR	18 098 307,18	LIBOR 1M + marża
Borszew Formenbau Deutschland GmbH	27.10.2011	27.10.2013	2 000 000,00	1 855 000,00	EUR	8 030 666,00	EURIBOR 3M + marża
Borszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	26.07.2011	25.07.2013	27 000,00	27 000,00	EUR	116 888,40	EURIBOR 3M + marża
	23.08.2011	23.08.2013	3 000 000,00	2 755 341,58	EUR	11 928 424,77	EURIBOR 3M + marża
	19.10.2011	19.10.2013	27 500,00	27 500,00	EUR	119 053,00	EURIBOR 3M + marża
BRS YMOS GmbH	20.03.2012	31.12.2014	3 225 784,79	1 225 784,79	EUR	5 306 667,51	EURIBOR 3M + marża
	17.01.2013	31.12.2013	500 000,00	500 000,00	EUR	2 164 600,00	EURIBOR 3M + marża



Borszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	20.03.2012	31.12.2014	2 242 943,07	2 242 943,07	EUR	9 710 149,14	EURIBOR 3M + marża
Maflow BRS Srl	01.10.2010	31.12.2013	947 000,00	947 000,00	EUR	4 099 752,40	EURIBOR 1M + marża
Łącznie do spłaty			35 632 641	EUR	154 260 828		

ZAWARCIE UMOWY Z IMPEXMETAL S.A.

W dniu 10 maja 2013 roku zawarta została umowa pomiędzy spółkami Impexmetal S.A. i Borszew SA. Wartość umowy wyniosła 10 mln euro.

NABYCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

I. W dniu 17 stycznia 2013 roku, Impexmetal S.A. – jednostki zależne od Borszew S.A. nabyła 1 obligację imienną, o wartości nominalnej 500.000,00 Eur każda, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Borszewa S.A. Obligacja została nabyta po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 500.000,00 Eur. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

II. W dniu 18 stycznia 2013 roku, Polski Cynk Sp. z o.o. – jednostki pośrednio zależne od Borszew S.A. nabyła 3 obligacje imienne, o wartości nominalnej 500.000,00 Eur każda, w ramach Programu emisji 2 – letnich obligacji imiennych Borszewa S.A. Obligacje imienne zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.500.000,00 Eur. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 września 2013 roku.

III. W dniu 31 stycznia 2013 roku, Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. – jednostka pośrednio zależna od Borszew S.A. nabyła zgodnie z Propozycją Nabycia Obligacji 1 sztukę obligacji imiennych serii I, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Borszew S.A. w dniu 31 stycznia 2013 roku w ramach Programu emisji 3 – letnich obligacji imiennych. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.000.000,00 zł. Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

IV. W dniu 28 lutego 2013 roku, Borszew ERG S.A. – jednostka zależna od Borszew S.A. nabyła 9 sztuk obligacji imiennych serii J, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Borszew S.A. w ramach Programu emisji – 3 letnich obligacji imiennych Borszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 9.000.000 zł. Termin wykupu obligacji: 28 lutego 2014 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 28 lutego 2013 roku.

NABYCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BATERPOL S.A.

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

II. W dniu 26 lutego 2013 roku Spółka Polski Cynk Sp. z o.o. nabyła obligacje serii D wyemitowane przez podmiot zależny Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4 500 tys. zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 26 lutego 2018 roku.

III. W dniu 13 marca 2013 roku Spółka Baterpol S.A. spółka komandytowa nabyła obligacje serii E wyemitowane przez podmiot dominujący Spółkę Baterpol S.A. w ramach Programu emisji 5 – letnich obligacji, po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 4 500 tys. zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 13 marca 2018 roku.

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

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



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

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

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

WYKUP OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ WM DZIEDZICE S.A.

W dniu 28 czerwca 2013 roku WM Dziedzice SA wykupiła 10 sztuk obligacji serii D o łącznej wartości 1 mln PLN nabyte przez spółkę S and I S.A w dniu 29 czerwca 2012 roku.

UDZIELENIE POŻYCZKI METALEXFRANCE SA PRZEZ ZM SILESIA SA

W dniu 12 lipca 2012 roku została zawarta między ZM SILESIA SA a METALEXFRANCE S.A. umowa pożyczki z prawem ciągnięcia do wysokości 2 000 tys. USD. W dniu 18 grudnia 2012 roku przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2013 roku. W dniu 25 czerwca 2013 roku został podpisany aneks do umowy, przedłużający czasookres udzielenia pożyczki do dnia 30 czerwca 2014r.

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 UDZIEŁONE PRZEZ BORYSZEW S.A. NA 30 CZERWCA 2013 ROKU

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			EUR	PLN	
Torlen SA	12.02.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	500 000	2 164 600	bezterminowe
	10.09.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	800 000	3 463 360	bezterminowe
Boryszew ERG SA	01.03.2010	Poręczenie (dług wraz z odsetkami za zwłokę)stanowiące zabezpieczenie zobowiązań handlowych z tytułu umowy zawartej pomiędzy Boryszew ERG SA a PKN Orlen SA		4 500 000	15.02.2014
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.	17 153	74 260	30.06.2013
	16.11.2010	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	1 839 469	7 963 429	28.02.2015
AKT plastikarska technologie Cechy spol. s.r.o.	19.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	100 000	432 920	31.12.2013
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	500 000	2 164 600	31.12.2013
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH, Germany za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	250 000	1 082 300	28.12.2013



Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	31.01.2012	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	100 000	432 920	31.12.2013
	06.09.2012	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH obowiązująca od 02.01.2013r.	500 000	2 164 600	31.12.2013
	19.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	250 000	1 082 300	28.12.2013
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	1 000 000	4 329 200	28.12.2013
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie GRENKELEASING AG	890 000	3 852 988	02.05.2018
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH	700 000	3 030 440	31.12.2013
	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	2 000 000	8 658 400	31.12.2013
	26.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Grenkeleasing AG	191 012	826 929	13.12.2015
	15.05.2013	Gwarancja udzielona firmom Sabc Deutschland GmbH i Sabc Innovative Plastics GmbH	500 000	2 164 600	28.12.2013
	20.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	150 000	649 380	30.04.2018
26.06.2013	Gwarancja udzielona firmie Feurer Febra GmbH	120 000	519 504	31.12.2013	
Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Borszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	13.05.2013	Gwarancja udzielona firmie Lanxess Deutschland GmbH	150 000	649 380	31.12.2013
Borszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Theysohn Kunststoff GmbH	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Total Finance Global Services SA	1 000 000	4 329 200	31.12.2013
Theysohn Kunststoff GmbH	19.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	100 000	432 920	31.12.2013
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	600 000	2 597 520	31.12.2013
	25.01.2013	Gwarancja udzielona firmie Jäger Automobil Technik GmbH & Co KG za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	350 000	1 515 220	31.12.2013
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	14 502 820	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez UniCredit Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	2 579 754	11 168 271	bezterminowa



	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Commerzbank Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	1 000 000	4 329 200	bezterminowa
	13.07.2012	Gwarancja udzielona firmie RWE Vertrieb AG	1 000 000	4 329 200	31.01.2014
Theysohn Formenbau GmbH	20.09.2012	Gwarancja udzielona firmie EschmannStahl GmbH & Co. KG	300 000	1 298 760	28.12.2013
Borszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	23.03.2012	Gwarancja udzielona Atotech Deutschland GmbH	200 000	865 840	01.04.2015
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie ALBIS PLASTIC GmbH	300 000	1 298 760	28.12.2013
	12.02.2013	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	250 000	1 082 300	31.12.2014
BRS YMOS GmbH	20.12.2012	Gwarancja udzielona Nyrstar Sales and Marketing AG	1 000 000	4 329 200	28.12.2013
Borszew Plastic RUS	29.01.2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok	8 486 448	36 739 531	27.12.2013
	22.05.2013	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Vostok	264 783	1 146 299	11.04.2014
Maflow BRS s.r.l.	08.01.2013	Gwarancja udzielona firmie Milliken France SA za spłatę zobowiązań handlowych Spółki Maflow BRS	500 000	2 164 600	01.07.2013
	31.10.2012	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych	500 000	2 164 600	31.12.2013
	22.03.2013	Gwarancja udzielona firmie MEP-OLBO GmbH. za spłatę zobowiązań handlowych	300 000	1 298 760	31.12.2013
Maflow Spain Automotive S.L.	10.12.2012	Gwarancja udzielona firmie VENTREX AUTOMOTIVE GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	50 000	216 460	31.12.2013
Łączna kwota poręczeń i gwarancji:			37 238 619	165 713 431	

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ MAFLOW W TYCHACH:

I. Letter of Comfort od Borszew S.A. Oddział Maflow w Tychach dla Milliken France S.A. gwarantujący płatności do kwoty 500.000 EUR, w przypadku niuregulowania należności przez Maflow BRS s.r.l. (termin obowiązywania: 8.01.2013 – 1.07.2013).

II. Letter of Comfort od Borszew S.A. Oddział Maflow w Tychach dla MEP-OLBO GMBH gwarantujący płatności do kwoty 300.000 EUR, w przypadku niuregulowania należności przez Maflow BRS s.r.l. (termin obowiązywania: 22.03.2013 – 31.12.2013).

III. Letter of Comfort od Borszew S.A. Oddział Maflow w Tychach dla Milliken France S.A. gwarantujący płatności do kwoty 300.000 EUR, w przypadku niuregulowania należności przez Maflow BRS s.r.l. (termin obowiązywania: 3.07.2013 – 31.03.2014).

PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.:

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku, podmiotem, który otrzymał poręczenia udzielone przez Impexmetal S.A. o łącznej wartości przekraczającej 10 % kapitałów własnych Spółki, jest spółka WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach. Łączna wartość poręczeń wynosiła 76.350 tys. zł i przedstawia się jak niżej:

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Kwota poręczenia w tys. zł	Podmiot udzielający poręczenia	Przedmiot zobowiązania	Data ważności
WM Dziedzice S.A.	16 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	30.03.2014
WM Dziedzice S.A.	9 350	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	30.10.2013



WM Dziedzice S.A.	5 000	Impexmetal S.A.	umowa kredytowa	31.05.2017
WM Dziedzice S.A.	14 000	Impexmetal S.A.	umowa o kredyt rewolwingowy	zgodnie z umową
WM Dziedzice S.A.	22 000	Impexmetal S.A.	umowa o linię wieloproduktową	05.05.2017
WM Dziedzice S.A.	10 000	Impexmetal S.A.	umowa factoringowa	bezterminowo, do czasu trwania umowy
	76 350			

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 Borszów (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. Ryzyko towarowe wpływające na wyniki Grupy dotyczy zmian cen następujących metali: miedź, aluminium, ołów, cynk oraz w mniejszym stopniu nikiel jako dodatek stopowy. Ryzyko walutowe natomiast dotyczy przede wszystkim zmian kursów walutowych w relacjach USD/PLN i EUR/PLN.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu walutowego i cen metali na LME w I półroczu 2013 roku Spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie stosowały pochodne instrumenty finansowe (kontrakty towarowe futures i swap na sprzedaż i kupno ww. metali, opcje oraz kontrakty walutowe forward USD/PLN i EUR/PLN).

Zarządzając ryzykiem Spółki dążyły do łączenia identycznych pozycji, przy czym charakteryzujących się odwrotnym wpływem zmian czynnika ryzyka na przepływy pieniężne. W przypadku braku możliwości zastosowania hedgingu naturalnego, Spółki wykorzystywały instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przed zdefiniowanymi wyżej rodzajami ryzyk.

Działania podejmowane przez Spółki na towarowych rynkach terminowych mają wyłącznie charakter hedgingu operacyjnego, w ramach którego transakcje zabezpieczające metal są wdrażane wraz z pojawianiem się kolejnych zamówień i kontraktów kupna/sprzedaży. Natomiast na terminowym rynku walutowym zabezpieczenia mają zarówno charakter hedgingu operacyjnego jak i strategicznego.

Grupa Borszów 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.

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.
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej. Wyniki Grupy Kapitałowej Borszów są szczególnie 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.
- popyt na nowe samochody, zwłaszcza na produkty Grupy VW, która jest najważniejszym klientem Grupy, a także szybkość odbudowy portfeli zamówień przez nowo nabyte podmioty Segmentu Motoryzacja.
- w przypadku spółek Segmentu Miedzi, obecne ceny metalu oscylujące wokół 7500 USD/T oraz zmienność cen tego miedzi 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.
- poziom notowań złotego względem walut obcych, co ma bezpośredni wpływ na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach. Jako że produkty Grupy Kapitałowej są w ponad połowie kierowane na eksport, ewentualne umacnianie się polskiego złotego negatywnie wpływa na konkurencyjność produktów
- ceny ropy naftowej i w konsekwencji ceny pochodnych produktów chemii organicznej - tworzyw sztucznych i komponentów do produkcji w technologii wtrysku części plastikowych do samochodów,



- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali.
- koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomu akumulatorowego oraz premii do metali.

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

- efektywność restrukturyzacji majątkowej Grupy polegającej na zbywaniu aktywów nieprodukcyjnych,
- efektywność restrukturyzacji operacyjnej mającej na celu poprawę wyników Grupy, w tym zwłaszcza w podmiotach Segmentu Motoryzacja,
- działania zmierzające do odbudowy i rozwoju portfela kontraktów w Segmencie Motoryzacja,
- wzrost wolumenów sprzedaży w Grupie Kapitałowej. Od połowy 2012 roku obserwowany jest wzrost wolumenów sprzedaży.
- sprzedaż nadwyżek praw do emisji CO₂ przez Spółkę Elana Energetyka Sp. z o.o. Ewentualna zmiana polityki państwa w zakresie przyznawania praw do emisji CO₂ w kolejnych latach - poprzez zmniejszenie obecnych limitów mogłaby mieć wpływ na pogorszenie wyników spółki Elana Energetyka Sp. z o.o. Ponadto wpływ na wyniki Grupy mogą mieć niestabilne ceny praw do emisji CO₂.
- skuteczność działań obniżających koszty stałe, które zapewnią wzrost odporności Grupy na wahania koniunktury,
- poprawa poziomu technologicznego i wdrażanie nowych produktów umożliwiających poszerzenie portfela wysokomarżowych klientów,
- skuteczność zdobywania obszarów rynkowych, w których jakość obsługi i elastyczność pozwoli na konkurowanie z tanią wysokoseryjną produkcją azjatycką.

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu

Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Paweł Surówka – Członek Zarządu
