



BORYSZEW S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W 2015 ROKU



*Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
21 marca 2016 roku*

SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP.....	3
2.	ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI.....	4
3.	STRUKTURA ORGANIZACYNA.....	4
4.	ISTOTNE ZDARZENIA.....	10
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I KONKURENCJA.....	14
6.	ANALIZA FINANSOWA.....	29
7.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW.....	35
8.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	38
9.	ZNACZĄCE UMOWY.....	39
10.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE.....	42
11.	BADANIA I ROZWÓJ.....	43
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	45
13.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	49
14.	PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	51
15.	AKCJE WŁASNE.....	55
16.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	55
17.	WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA.....	56
18.	PROGNOZA ZARZĄDU.....	56
19.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	57
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	57
21.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK.....	58
22.	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	58
23.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	62
24.	ZATRUDNIENIE.....	73
25.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	73
26.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSACJĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	73
27.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	73
28.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	74
29.	INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	74
30.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	75
31.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM.....	75
32.	TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA.....	76
33.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	76

1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna ma siedzibę w Warszawie.

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000063824. Spółce nadano numer statystyczny REGON 750010992 oraz 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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.

Nowy akcjonariusz zapoczątkował dynamiczny rozwój spółki. Przejęcia przedsiębiorstw produkcyjnych z branży połączone z ich restrukturyzacją, fuzje oraz organiczny wzrost sprzedaży spółek Grupy przyczyniły się do znacznej poprawy wyników.

Grupa Kapitałowa Boryszew jest jedną z największych grup przemysłowych w Polsce, posiadającą zakłady produkcyjne na 4 kontynentach, działające w branżach: automotive, metali kolorowych, chemii, i handlu. Grupa Kapitałowa zatrudnia ponad 8.000 pracowników.

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała 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

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Pana Tadeusza Pietka złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Ponadto w dniu 28 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Zygmunta Urbaniaka oraz powołało Panią Małgorzatę Waldowską.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Arkadiusz Krężel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Jan Bogolubow – Członek Rady Nadzorczej

Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia 31 grudnia 2015 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Pan Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,

Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju,

Pan Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Fuzji i Rozwoju Sektora Automotive.

W dniu 30 stycznia 2015 roku Pan Miłosz Wiśniewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2015 roku. Pan Miłosz Wiśniewski był zatrudniony na stanowisku Dyrektora Finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarządu Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.

Pan Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Fuzji i Rozwoju Sektora Automotive.

W okresie od dnia 31 grudnia 2015 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Boryszew w 2015 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 21 marca 2016 roku i przedstawia sytuację Grupy zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu została bardziej szczegółowo opisana w komunikatach bieżących Spółki dostępnych m.in. na stronie internetowej www.boryszew.com.pl, na której można również znaleźć inne informacje na temat Spółki i Grupy.

3. STRUKTURA ORGANIZACYNA

Boryszew S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Boryszew. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone i pozostałe. Jako Spółka matka Grupy Boryszew pełni funkcje zarządcze i nadzorujące w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej.

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

W 2015 roku Boryszew S.A. prowadziła działalność w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży automotive, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomagania kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania.
- Oddział Elana w Toruniu – producent włókien oraz tworzyw poliestrowych o szerokim zastosowaniu. Najważniejsze produkty to włókna cięte oraz kule silikonowe.
- Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina w Skawinie – producent 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 – producent produktów z branży chemicznej. Sztandarowym produktem Spółki jest płyn do chłodziw "Borygo".

- Oddział Nylonbor w Sochaczewie – producent nowoczesnych poliamidów konstrukcyjnych, wykorzystywanych do produkcji elementów maszyn i urządzeń, oraz środków pozoracji pola walki dla zastosowań wojskowych,
- Oddział Enterprise Data Center w Toruniu zajmuje się realizacją projektów informatycznych dla spółek Grupy oraz podmiotów zewnętrznych z wykorzystaniem posiadanej infrastruktury teleinformatycznej,
- Oddział Boryszew Energy w Toruniu (utworzony 29 kwietnia 2015 roku) zajmuje się sprzedażą mediów energetycznych dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew jak i odbiorców zewnętrznych.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Boryszew S.A. wniosła Oddział Elana Nieruchomości z siedzibą w Toruniu jako aport do Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o.

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 zawieszania dla przemysłu motoryzacyjnego. Od tego roku branża automotive staje się kluczowym segmentem działalności Grupy.

W 2011 i 2012 roku 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 Boryszew S.A. 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.

SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:

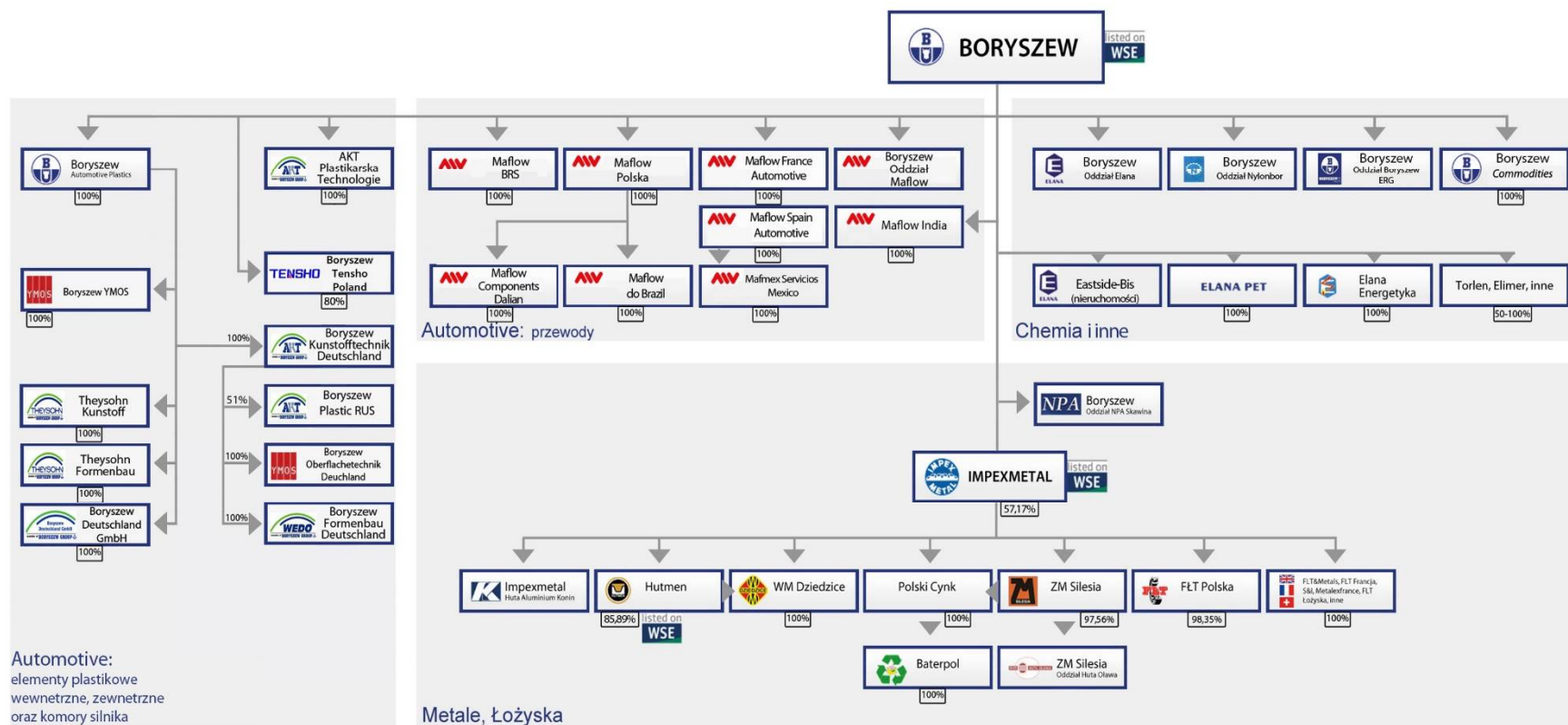
Nazwa spółki	Siedziba	Udział jednostki dominującej w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Podmiot zależny od:	Segment działalności
Boryszew S.A:	Warszawa			Jednostka dominująca	
<i>Centrala w Warszawie</i>	Warszawa				Działalność holdingowa
<i>Oddział Elana</i>	Toruń				Wyroby chemiczne
<i>Oddział Maflow</i>	Tychy				Motoryzacja
<i>Oddział NPA Skawina</i>	Skawina				Aluminium
<i>Oddział Enterprise Data Center</i>	Toruń				Handel i pozostałe
<i>Oddział Boryszew Energy</i>	Toruń				Handel i pozostałe
<i>Oddział Boryszew ERG</i>	Sochaczew				Wyroby chemiczne

Oddział Nylonbor	Sochaczew				Wyroby chemiczne
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44	52,44	Boryszew SA	Wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Wyroby chemiczne
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Wyroby chemiczne
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Wyroby chemiczne
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Handel i pozostałe
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Handel i pozostałe
SPV Boryszew 5 Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Spółka nie prowadzi działalności
SPV Boryszew 6 Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Spółka nie prowadzi działalności
SPV Boryszew 7 Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Spółka nie prowadzi działalności
SPV Boryszew 8 Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Spółka nie prowadzi działalności
SPV Boryszew 9 Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Działalność holdingowa
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
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.S.U.	Francja	100	100	Boryszew SA	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie	Republika Czeska	100	100	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brazylia	100	100	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd	Chiny	100	100	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
MAFMEX SERVICIOS S.de R.L.de C.V	Meksyk	100	100	Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew 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
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
BRS YMOS GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Oberflächentechnik GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja

Boryszew Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	51	51	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	80	80	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	55,57	55,57	Boryszew SA	Aluminium
Hutmen S.A.	Warszawa	56,82	56,82	Impexmetal S.A., Impex – invest, SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	Miedź
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	42,65	42,65	Hutmen S.A. , Impexmetal S.A., Boryszew S.A.	Miedź
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. - w likwidacji	Katowice	34,21	34,33	Polski Cynk Sp. z o.o.	Miedź
ZM Silesia S.A.	Katowice	54,48	54,48	Impexmetal S.A.	Cynk i Ołów
Baterpol S.A.	Katowice	55,39	55,57	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	55,39	55,57	Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A.	Cynk i ołów
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	54,65	54,65	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	55,57	55,57	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
S & I S.A.	Szwajcaria	55,57	55,57	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	54,65	55,57	FLT France SAS	Handel i pozostałe
FLT France SAS	Francja	54,65	55,57	FŁT Polska Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
SPV Lakme Sp. z o.o.	Warszawa	51,70	55,57	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	49,62	55,57	Impexmetal S.A.	developerska
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	55,57	55,57	Impexmetal S.A.	Handel i pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	19,44	19,44	Boryszew SA ,Impexmetal SA	Handel i pozostałe
Eastside - Bis Spółka z o.o.	Warszawa	84,46	84,46	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
Symonvit Ltd	Cypr	55,57	55,57	Impexmetal S.A.	zaprzeszanie działalności
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	55,38	55,57	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	Katowice	55,24	55,57	ZM Silesia S.A.	Handel i pozostałe
SPV Silesia Sp. z o.o., Katowice (dawniej Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna)	Katowice	54,13	55,57	ZM Nieruchomości Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
Baterpol Recycler Sp. z o.o. Spółka komandytowa	Wrocław	55,57	55,57	Baterpol Recycler Sp. z o.o. , HMN Szopienice S.A. w likwidacji	Handel i pozostałe
Baterpol S.A. Sp. Komandytowa	Katowice	55,57	55,57	Baterpol S.A., Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Handel i pozostałe
Surowce Hutmen S.A. Sp. Komandytowa	Wrocław	55,57	55,57	Hutmen SA, Baterpol SA, FLT Polska Sp. Zo.o.	Handel i pozostałe

Baterpol S.A. i Wspólnicy Sp. Komandytowa	Warszawa	55,57	55,57	Impexmetal SA, Baterpol SA, FLT Polska Sp. Zo.o.	Handel i pozostałe
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	55,56	55,56	Impexmetal SA, ZUO Sp. z o.o., BAP Sp. Zo.o.	Handel i pozostałe
Metal Zinc Sp. z o.o.	Warszawa	54,01	55,57	ZM Silesia S.A.	Cynk i ołów

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH NA 31.12.2015r.



Automotive:
elementy plastikowe
wewnętrzne, zewnętrzne
oraz komory silnika

4. ISTOTNE ZDARZENIA

BORYSZEW S.A.

Zawarcie porozumienia pomiędzy Boryszew S.A. i Impexmetal S.A.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku zostało zawarte porozumienia pomiędzy Boryszew S.A. i Impexmetal S.A. w sprawie współpracy w dziedzinie zarządzania posiadanyymi przez Grupę Boryszew nieruchomościami. Na mocy porozumienia SPV Lakme Investment Spółka z o.o. będzie podmiotem odpowiedzialnym za zarządzanie posiadanyymi przez Grupę nieruchomościami. Zgodnie z porozumieniem kontrolę operacyjną nad spółką posiada Impexmetal S.A. W wyniku podziału spółki SPV Lakme Investment Spółka z o.o. wniesione do tej spółki nieruchomości zostały przeniesione do spółki Eastside-Bis Spółka z o.o.

Podpisanie umowy zobowiązującej do sprzedaży Oddziału Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina w Skawinie

W dniu 31 sierpnia 2015 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał z PG Aluminium Spółka z o.o. w organizacji z siedzibą w Warszawie (Kupujący) umowę zobowiązującą do sprzedaży Oddziału Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina (NPA).

Zgodnie z zawartą umową Boryszew S.A. zobowiązuje się do wniesienia NPA do spółki celowej, a następnie sprzedaży 100% udziałów tej spółki Kupującemu. Cena sprzedaży za 100% udziałów spółki celowej ustalona została na 150 mln złotych z zastrzeżeniem, że ostateczna cena będzie zależna od wysokości zaakceptowanego przez strony poziomu kapitału obrotowego netto i długu netto NPA na dzień zawarcia umowy przyrzeczonej.

W umowie strony określiły warunki zawieszające, które muszą zostać spełnione przed zawarciem przyrzeczonej umowy sprzedaży.

W dniu 30 listopada 2015 roku zostało podpisane Porozumienie do umowy zobowiązującej, mocą którego ustalono, że zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie do dnia 31 marca 2016 roku.

Powyższa zmiana spowodowana była m.in. koniecznością uzyskania zgody na przeniesienie umowy o dofinansowanie realizowanych przez NPA innowacyjnych projektów inwestycyjnych do spółki celowej.

Ogłoszenie wezwania na sprzedaż akcji Hutmen S.A.

W dniu 2 października 2015 roku Boryszew S.A. oraz spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Boryszew, tj. SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Impex – Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, działając wspólnie jako Wzywający ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 4.033.208 akcji spółki Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie, co razem z akcjami już posiadanyymi przez Boryszew S.A. oraz podmioty zależne, spowoduje osiągnięcie poziomu 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A.. Podmiotem nabywającym akcje była spółka SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., będąca spółką zależną od Boryszew S.A.

Cena nabycia akcji w wezwaniu ustalona została na 5,00 (słownie: pięć) złotych za jedną akcję.

Ogłoszenie wezwania nastąpiło w związku z zamiarem zwiększenia posiadanego udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Hutmen S.A..

W wyniku ogłoszonego wezwania SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. nabyła w dniu 30 listopada 2015 roku 420.903 akcje spółki Hutmen S.A., co stanowi 1,64% akcji tej spółki i uprawnia do 1,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 21.983.965 akcji spółki Hutmen S.A. co stanowiło 85,89% akcji tej spółki i uprawnia do 85,89% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia raportu Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 22.884.537 akcji spółki Hutmen S.A., co stanowi 89,41% akcji tej spółki i uprawnia do 89,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Informacje o innych istotnych wydarzeniach były przekazane w formie raportów bieżących Spółki i są dostępne na stronie: www.boryszew.com.pl.

WYDARZENIA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

BORYSZEW OBERFLÄCHENTECHNIK DEUTSCHLAND GMBH

Odbudowa zakładu w Prenzlau

W dniu 29 października 2015 roku Boryszew S.A. podpisała umowę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na finansowanie odbudowy zakładu produkcyjnego w Prenzlau, należącego do Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH.

Inwestycja w Prenzlau o łącznej wartości ponad 21 mln euro spowoduje odzyskanie utraconego w pożarze potencjału jak również rozwój technologiczny i znaczące zwiększenie mocy produkcyjnych.

Uruchomienie fabryki planowane jest do końca 2016 roku.

Inwestycja finansowana jest środkami z odszkodowania z ubezpieczenia zniszczonego w czasie pożaru zakładu, kredytem, środkami własnymi oraz dofinansowaniem, które Boryszew S.A. pozyskała w dniu 14 grudnia 2015 roku z ILB (Investitionsbank des Landes Brandenburg, dofinansowanie Landu Brandenburgi).

EASTSIDE – BIS SP. Z O.O.

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości

W dniu 10 listopada 2015 spółka Eastside - Bis Spółka z o.o. (spółka pośrednio zależny od Boryszew S.A.) zawarła przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i własności posadowionych na nieruchomości budynków położonych w Warszawie przy ulicy Łuckiej 7/9 wraz z projektem budowlanym zespołu wielofunkcyjnego (biura, część usługowo-apartamentowa) na tej nieruchomości, za kwotę 87,8 mln złotych netto.

Umowa przedwstępna nie zawiera innych postanowień odbiegających od powszechnie stosowanych dla umów tego typu.

IMPEXMETAL S.A.

Zawarcie znaczących umów

W dniu 26 stycznia 2015 roku Spółka podpisała dwie umowy z firmą Glencore International AG na zakup aluminium pierwotnego w postaci gąsek dla potrzeb zakładu Aluminium Konin.

Szacunkowa wartość zawartych umów wynosi około 158 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Okres obowiązywania umów 2015 – 2016 rok. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

W dniu 25 lutego 2015 roku Spółka podpisała umowę z firmą Valeo Systemes Thermiques na dostawy wyrobów aluminiowych dla zakładów Grupy Valeo na lata 2015 -2016. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi około 282 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.

Impexmetal SA jest dostawcą dla Valeo taśm aluminiowych wykorzystywanych do produkcji wymienników ciepła do samochodów.

W dniu 2 marca 2015 roku Spółka podpisała umowę z Trafigura PTE, Ltd. na dostawę aluminium pierwotnego w postaci gąsek dla potrzeb zakładu Aluminium Konin. Łączna wartość umów zawartych z Trafigura PTE, Ltd. w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi około 298 mln złotych i przekracza 10 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Impexmetal.

Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 2 marca 2015 roku na zakup aluminium pierwotnego w postaci gąsek dla potrzeb zakładu Aluminium Konin. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 233,1 mln złotych

i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Okres obowiązywania umowy 2015 – 2016 rok. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

Zamiar zwiększania udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Impexmetal S.A. powzięła zamiar zwiększania udziału w kapitale zakładowym spółki Alchemia S.A. do osiągnięcia poziomu 51% kapitału zakładowego w perspektywie 3 kolejnych lat. Założeniem strategicznym Impexmetal S.A. jest stworzenie silnej grupy kapitałowej o przychodach powyżej 4 miliardów złotych rocznie. Realizacja tak określonego celu jest możliwa poprzez stały proces inwestowania prorozwojowego i produktowego w najbardziej perspektywicznych podmiotach grupy jak również poprzez inwestycje kapitałowe. Impexmetal S.A., biorąc pod uwagę potencjał i podobieństwa obu grup kapitałowych działających w sektorze hutnictwa i przetwórstwa metali oraz potrzebę koordynacji działań dotyczących rozwoju działalności handlowej i rozwoju na nowych perspektywicznych rynkach, postanowiła zwiększyć posiadany pakiet akcji Alchemia S.A. w celu uzyskania pozycji dominującej w tej Spółce zgodnie z powyższą strategią działania.

W 2015 roku Impexmetal S.A. nabyła 12.116.000 sztuk akcji Alchemia S.A. co łącznie z akcjami już posiadanymi daje sumę 50.400.000 sztuk akcji, co stanowi 25,20% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Zakończenie skupu akcji własnych

W dniu 15 listopada 2015 roku, w związku z upływem okresu na jaki był uchwalony, zakończył się program skupu akcji własnych, przyjęty uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 listopada 2010 roku

W wyniku wykonania Uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 listopada 2010 roku (z późniejszymi zmianami) spółka nabyła łącznie 7.210.000 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 0,40 zł każda po średniej cenie 3,39 zł, tj. za łączną kwotę 24.441.082,53 zł. Nabyte akcje stanowiły 3,61% udziału w kapitale zakładowym i odpowiadały 7.210.000 głosom na WZA tj. 3,61% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z przywołaną Uchwałą akcje nabyte w ramach programu skupu będą przeznaczone na jeden z celów w niej określonych, tj.: (i) do dalszej odsprzedaży, (ii) do umorzenia, (iii) na sfinansowanie przejęć w ramach realizacji strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z postanowieniami Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 21 z dnia 25 czerwca 2014 roku wykorzystanie nabytych akcji własnych na jeden z celów określonych w uchwale wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki.

HUTMEN S.A.

Zawarcie znaczących umów

W dniu 7 stycznia 2015 roku Zarząd Hutmen S.A. podpisał Aneks nr 1 do umowy z dnia 27 stycznia 2014 roku zawartej z KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Szacowana wartość umowy w 2015 roku, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy, wyniosła ok. 238 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 331 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego.

W dniu 16 grudnia 2015 roku został podpisany Aneks nr 2 do umowy z dnia 27 stycznia 2014 roku zawartej pomiędzy Hutmen S.A. a KGHM Polska Miedź S.A. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych. Szacowana wartość umowy w 2016 roku, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy, wynosi: ok. 197 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz ok. 287 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. Aneks nr 2 obowiązuje od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Utworzenie odpisu na należności od HMN Szopienice SA w likwidacji

W dniu 16 października 2015 roku Hutmen S.A. otrzymała zaktualizowany plan sprzedaży majątku HMN Szopienice S.A. w likwidacji (HMN). Prognozowane w planie przychody ze sprzedaży gruntów będących w użytkowaniu wieczystym HMN nie zapewnią spłaty całości zobowiązań HMN wobec Hutmen S.A. W związku z tym Zarząd Hutmen S.A. podjął decyzję o utworzeniu na dzień 30 września 2015 roku niepieniężnego odpisu aktualizującego na należności, w tym należności z tytułu udzielonych HMN pożyczek na kwotę 11.936 tys. PLN.

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2015 roku stan należności netto od HMN Szopienice S.A. w likwidacji w Hutmen S.A. wyniósł 11.000 tys. PLN.

Podpisanie listu intencyjnego w/s sprzedaży akcji WM Dziedzice S.A.

W dniu 8 grudnia 2015 roku został podpisany list intencyjny pomiędzy Hutmen S.A. a spółką Karo BHZ Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, w sprawie sprzedaży akcji WM Dziedzice S.A. (Spółka).

Przeniesienie prawa własności akcji WM Dziedzice S.A. nastąpi po uzyskaniu odpowiednich zgód korporacyjnych, na podstawie odrębnej umowy sprzedaży. Strony szacują, że cena 100% akcji Spółki będzie się mieścić w przedziale 110 – 125 mln PLN, w zależności od poziomu kapitału obrotowego Spółki.

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

W dniu 13 stycznia 2015 roku Walcownia Metali „Dziedzice” S.A. podpisała umowę z Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest wykonanie i dostarczanie krążków monetarnych. Umowa została zawarta na okres od 15 grudnia 2014 roku do 30 listopada 2015 roku.

NABYCIE AKCJI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW I SPÓŁEK STOWARZYSZONYCH

Skup akcji Boryszew S.A.

Działając w granicach upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 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, w 2015 roku:

- Boryszew Spółka Akcyjna nabyła łącznie 1.830.000 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda, co z akcjami już posiadanymi daje sumę 6.830.000 sztuk akcji, co stanowi 2,85% udziału w kapitale zakładowym Boryszew S.A.
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. nabyła łącznie 12.012.871 sztuk akcji Boryszew S.A., co z akcjami już posiadanymi daje sumę 2.165.000 sztuk akcji, co stanowi 0,902% udziału w kapitale zakładowym Boryszew S.A.
- Polski Cynk Spółka z o.o. z siedzibą w Oławie (spółka pośrednio zależna od Boryszew S.A.) nabyła 5.000 sztuk akcji Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Powyższe akcje dają łącznie 3.847.871 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 1,60% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne 15.000.000 akcji Boryszew S.A., uprawniających do 15.000.000 głosów na WZ, co stanowiło 6,25% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

Nabycie akcji Impexmetal S.A.

W 2015 roku:

- Boryszew Spółka Akcyjna nabyła łącznie 6.798.756 sztuk akcji Impexmetal S.A., co z akcjami już posiadanymi daje sumę 105.910.968 sztuk akcji, co stanowi 52,96% udziału w kapitale zakładowym Impexmetal S.A.
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. nabyła łącznie 496.150 sztuk akcji Impexmetal S.A., co z akcjami już posiadanymi daje sumę 1.209.032 sztuk akcji, co stanowi 0,60% udziału w kapitale zakładowym Impexmetal S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 114.330.000 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 57,17% udziału w kapitale zakładowym Impexmetal S.A.

Nabycie akcji Alchemia S.A.

W 2015 roku:

- Impexmetal S.A. nabyła łącznie 12.596.000 sztuk akcji Alchemia S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 50.400.000 sztuk akcji, co stanowi 25,20% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. nabyła 264.000 sztuk akcji Alchemia S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 500.000 sztuk akcji, co stanowi 0,25% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 50.900.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowiło 25,45% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Nabycie akcji Hutmen S.A.

W 2015 roku:

- Boryszew S.A. nabyła 22.799 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowi 0,09% udziału w kapitale zakładowym Hutmen S.A.
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. nabyła łącznie 498.435 sztuk akcji Hutmen S.A. co z akcjami już posiadanymi daje sumę 5.264.811 sztuk akcji, co stanowiło 20,57% udziału w kapitale zakładowym Hutmen S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 21.983.965 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowiło 85,89% udziału w kapitale zakładowym Hutmen S.A.

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

GLÓWNE PODMIOTY GRUPY BORYSZEW WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Wstęp

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

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

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

SEGMENT MOTORYZACJA

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu wchodzi podmioty Grupy BAP (Plastiki), podmioty Grupy Maflow oraz spółki zajmujące się dystrybucją łożysk:

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

W skład Grupy BAP (Plastiki) wchodzi podmioty:

- Boryszew Kunststofftechnik Deutschland (dawne AKT Niemcy) – produkcja plastikowych elementów wyposażenia samochodów (wewnętrzne, osprzęt silnika), w tym m.in. elementy deski rozdzielczej, schowki, dysze wentylacyjne, elementy pokryw silnika, drzwi.
- Theysohn Kunststoff – producent zewnętrznych plastikowych elementów wyposażenia samochodów (nadkola, osłony podwozia, itp.)
- AKT Plastikarska Technologie (AKT Czechy) – produkcja wyrobów plastikowych, na potrzeby automotive i branży AGD,
- BRS Oberflächentechnik (BOD) – produkcja galwanizowanych elementów plastikowych, wykorzystanych do wyposażenia samochodu (głównie klamki, ramki),
- Boryszew Formenbau Deutschland - produkcja mała i średniogabarytowych form wtryskowych,
- Theysohn Formenbau - produkcja wielkogabarytowych form wtryskowych,
- ICOS Germany – dawna centrala Grupy Theysohn, głównie prowadząca działalność w zakresie pośrednictwa pracy tymczasowej na rzecz spółki Theysohn,
- Boryszew Plastik Rus - produkcja plastikowych elementów zewnętrznych oraz wyposażenia samochodów,
- Boryszew Deutschland – centrala grupy ds. sprzedaży, finansów, zakupów, IT i konstrukcji.
- Boryszew Tensho Poland – produkcja plastikowych elementów w tym lakierowanych na potrzeby sektora automotive oraz RTV,
- BRS YMOS – produkcja elementów wtryskowych na bazie ZnAl (uchwyty, klamki, emblematy).
- Oddział Ymos w Kędzierzynie Koźlu (zlikwidowany w 03.2014 roku) - produkcja galwanizowanych na bazie ZnAl (uchwyty, klamki, emblematy) – produkcja przeniesiona do innych zakładów Grupy BAP,
- Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o.– pełni funkcję holdingowo-centralną w Grupie BAP (Plastiki).

2. Grupa Maflow – skupia podmioty zajmujące się głównie produkcją samochodowych przewodów klimatyzacyjnych oraz przewodów gumowych. W skład Grupy Maflow wchodzi poniższe podmioty:

- Boryszew Oddział Maflow, który posiada trzy zakłady:
 - Zakład w Tychach jest największym zakładem Grupy Maflow. Zajmuje się produkcją przewodów klimatyzacyjnych aluminiowych oraz montażem przewodów klimatyzacyjnych stalowych.
 - Zakład Chełmek 1 zajmuje się produkcją przewodów klimatyzacyjnych aluminiowych i komponentów (końcówek) dla przewodów klimatyzacyjnych stalowych oraz aluminiowych, sprzedawanych do pozostałych spółek Grupy.
 - Zakład Chełmek 2 zajmuje się produkcją gumy preformowanej do przewodów klimatyzacyjnych; przewodów paliwowych, chłodzenia oleju i innych wykorzystywanych do transportu płynów w pojazdach samochodowych,
- Maflow Włochy – produkcja przewodów gumowych, w tym na potrzeby Grupy Maflow (74%) oraz odbiorców pozostałych (26%),
- Maflow Francja – produkcja przewodów klimatyzacyjnych oraz przewodów wspomagania układu kierowniczego,
- Maflow Hiszpania – montaż przewodów klimatyzacyjnych,
- Maflow Brazylia – produkcja przewodów klimatyzacyjnych,
- Maflow Chiny – produkcji przewodów gumowych oraz przewodów klimatyzacyjnych,
- Maflow Indie – produkcja przewodów klimatyzacyjnych.

- Maflow Meksyk – produkcja przewodów klimatyzacyjnych (inwestycja w toku),
3. Spółki łożyskowe – skupiają spółki/podmioty: FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS. zajmujące się dystrybucją łożysk dla znanych światowych producentów samochodów i maszyn rolniczych oraz ich opracowywaniem, testowaniem i wdrażaniem.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży Segmentu Automotive w roku 2015 i 2014 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Wartość	
		2015	2014
Grupa BAP (Plastiki)			
Boryszew Kunststofftechnik GmbH (AKT Niemcy)	Elementy plastikowe	404 159	428 506
Theysohn Kunststoff GmbH	Elementy plastikowe	258 809	245 459
AKT Plastikarska Technologie spol.sr.o (AKT Czechy)	Elementy plastikowe	127 006	120 103
BRS Ymos GmbH	Elementy ZnAl	102 850	93 149
BRS Oberflächetechnik GmbH	Elementy plastikowe	129 506	109 471
Oddział YMOS Kędzierzyn Koźle	Elementy ZnAl	0	0
Theysohn Formenbau GmbH	Produkcja form wtryskowych	54 842	56 455
Boryszew Formenbau GmbH (Wedo)	Produkcja form wtryskowych	38 969	42 538
ICOS Germany	Spółka holdingowa	26 004	22 635
Boryszew Plastic RUS	Elementy plastikowe	23 239	14 296
Boryszew Tensho Poland	Elementy plastikowe	49 894	18 892
BDE Boryszew Deutschland GmbH	Funkcja centralna	13 500	6 724
Boryszew Automotive Plastics Toruń	Funkcja centralna	5 444	0
Razem Grupa BAP (Plastiki)		1 234 222	1 158 228
Grupa Maflow			
Boryszew O/Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	490 152	393 950
Maflow Włochy	Przewody gumowe	89 897	95 059
Maflow Francja	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	70 715	85 805
Maflow Hiszpania	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	112 835	77 950
Maflow Brazylia	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	23 463	35 426
Maflow Chiny	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	18 249	10 492
Maflow Meksyk	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	25	0
Razem Grupa Maflow		805 336	698 682
Spółki Łożyskowe			
FLT Polska	Łożyska i elementy łożysk	252 946	248 650
FLT Bearings	Łożyska i elementy łożysk	17 148	12 978
FLT France	Łożyska i elementy łożysk	37 429	36 619
Razem Spółki Łożyskowe		307 523	298 247
Korekty konsolidacyjne		-316 425	-289 671
Razem Segment Motoryzacja		2 030 656	1 865 486

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

Rok 2015 zakończył się dla Segmentu Motoryzacja wyższymi przychodami ze sprzedaży wskutek poprawy się koniunktury na rynku samochodów w UE oraz wyższą sprzedażą Spółek łożyskowych.

Główne kierunki sprzedaży w Segmentu Automotive w latach 2015 – 2014 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2015	2014
Kraj	7%	9%
Niemcy	49%	45%
Hiszpania	7%	5%
Francja	5%	8%
Czechy	5%	5%
Włochy	4%	5%
Wielka Brytania	4%	4%
Słowacja	3%	4%
Portugalia	2%	2%
Rosja	2%	3%
Pozostałe	11%	9%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	93%	91%

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

Klientem, który przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży w Grupie Boryszew jest Grupa Volkswagen z udziałem wynoszącym 17,2%.

c) Udział w rynku

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

W ciągu ub. roku Grupa pozyskała istotne projekty na nadchodzące lata, dla każdej z posiadanych lokalizacji, przy czym największe wartości projektów dotyczą lokalizacji w Polsce oraz w Chinach.

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

d) Konkurencja

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

Do bezpośredniej konkurencji Grupy Maflow należy zaliczyć takie koncerny jak **Contitech, Eaton, TI Automotive Daytech, Hutchinson, Parker, SMA, Visteon, SAAA**. Część ww. firm to światowe koncerny, dla których produkcja przewodów klimatyzacyjnych nie jest jedyną i podstawową działalnością. Grupa Maflow działa w oparciu o kilkuletnie kontrakty ze światowymi głównymi koncernami samochodowymi. Kontrakty są współdzielone, w celu zabezpieczenia płynności dostaw, z 1-2 konkurentami. Element konkurencji występuje wyłącznie w momencie oferowania nowych kontraktów.

Grupa BAP działa w oparciu o kilkuletnie kontrakty, które są przyznawane najczęściej jednej spółce. Jest to następstwem dużego kosztu narzędzia/formy, które finalnie należą do kontrahenta. Konkurencja występuje w momencie oferowania kontraktu, czasami dochodzi również do przejścia całości kontraktu w czasie trwania projektu.

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

e) Źródła zaopatrzenia

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

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

Spółki łożyskowe zaopatrują się głównie na rynku krajowym oraz chińskim.

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

- sytuacja na rynku motoryzacyjnym (szczegółowo opisano w analizie finansowej)
- relacje ze spółką FŁT Kraśnik, która jest głównym dostawcą dla FŁT Polska

SEGMENT ALUMINIUM

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu Aluminium wchodzi podmioty: Zakład Aluminium Konin (Impexmetal SA), Oddział NPA Skawina, SPV Impexmetal Sp. z o.o. oraz Symonvit Ltd.(w likwidacji).

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

Głównymi produktami w Segmencie Aluminium są:

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

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

Spółki Symonvit Ltd oraz SPV Impexmetal Sp. z o.o. zajmowały się w 2014 roku zarządzaniem własnością intelektualną. Spółka Symonvit Ltd jest obecnie w procesie likwidacji.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Aluminium w roku 2015 i 2014 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2015	2014	2015	2014
Impexmetal (Zakład Aluminium Konin)					
	Wyroby cienkie	28 138	22 212	347 306	249 921
	Wyroby zimnowalcowane	57 983	48 558	618 061	479 036
	Towary i materiały			39 358	29 464
	Usługi + pozostałe			10 432	11 019
	Razem	86 121	70 770	1 015 157	769 440
Boryszew O/NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	24 205	19 350	217 640	161 660
	Walcówka stopowa	4 578	5 710	47 204	50 810
	Walcówka nieprzewodowa	1 830	3 388	16 048	26 385
	Drut	1 030	1 445	11 539	14 388
	Przewody napowietrzne	5 906	6 161	60 650	58 135
	Pozostałe	0	0	3 670	4 424
	Sprzedaż mediów	0	0	7 603	6 145
	Razem	37 549	36 054	364 353	321 948
SPV Impexmetal				18 507	2 912
Symonvit (w likwidacji)				0	10 733
Korekty Intercompany				-13 216	-9 781
Razem Segment Aluminium		123 670	106 824	1 384 801	1 094 812

Rok 2015 zakończył się dla Segmentu Aluminium wyższym poziomem sprzedaży w ujęciu ilościowym o 16% i dotyczył obu podmiotów Segmentu. Wpływ na wzrost wolumenów sprzedaży miało głównie zakończenie procesu modernizacji walcarki w Aluminium Konin, co przełożyło się na wzrost mocy produkcyjnych i umożliwiło zwiększenie sprzedaży z 70,8 tys. ton do 86,1 tys. ton.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2015 – 2014 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2015	2014
Kraj	46%	46%
Czechy	14%	14%
Niemcy	7%	7%
Francja	4%	3%
Austria	3%	3%
Dania	3%	6%
Ukraina	3%	2%
Włochy	2%	2%
Szwajcaria	2%	2%
Finlandia	2%	1%
pozostałe	13%	15%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	54%	54%

Główne kierunki sprzedaży w 2015 roku w Segmencie Aluminium uległy nieznacznej zmianie. Nadal prawie 50% sprzedaży kierowana jest na rynek krajowy. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej jest rynek czeski, drugie miejsce zajmują Niemcy.

a) Udział w rynku

Rynek aluminiowych wyrobów walcowanych na świecie według różnych badań szacuje się na około 20 mln ton rocznie, z tego na Europę przypada około 4 mln ton. Stosując powyższe odniesienie udział Aluminium Konin w światowym rynku szacujemy na 0,4% natomiast udział w rynku europejskim to odpowiednio 2%. Należy zaznaczyć, iż oferta Aluminium Konin nie obejmuje wszystkich wyrobów walcowanych dostępnych na rynku, dlatego faktyczny udział w ramach produktów oferowanych będzie wyższy od podanych powyżej.

Udział w rynku walcówek produkowanych przez Oddział NPA Skawina w Polsce ocenia się na ok 20%-25%, w Europie na ok. 5%

b) Konkurencja

Konkurencja w branży aluminiowych produktów walcowanych jest zróżnicowana. Na rynku europejskim funkcjonuje kilkunastu producentów bezpośrednio konkurujących z Aluminium Konin. Podmioty konkurencyjne możemy podzielić na kilka kategorii ze względu na położenie geograficzne, skalę działalności czy poziom technologiczny. Główną konkurencją są podmioty operujące w Europie. Znaczenie pozostałych rynków geograficznych jest marginalne. Największymi producentami operującymi na rynku europejskim są:

- globalne koncerny: **ALCOA, CONSTELLIUM, NOVELIS, ALERIS, GRÄNGES, HYDRO**. Są to liderzy w zakresie technologii, cechują się specjalizacją produkcyjną w poszczególnych zakładach.
- niezależne firmy europejskie: **ALINVEST, IMPOL, ELVAL, ALCOMET, ALRO, TLM, AMAG** oraz firmy z Turcji: **ASSAN, PMS, TEKNIK**. Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny, oraz podobnie jak HAK szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu. W 2015 roku rozpoczęła produkcję wyrobów walcowanych firma Eurometal (Polska), która oferuje wyroby oparte o technologię odlewu ciągłego. Oferta Eurometal w pewnym zakresie pokrywa się z ofertą Aluminium Konin.

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

W zakresie wyrobów przetworzonych konkurencję stanowią: **Fabryka Przewodów Energetycznych Będzin, Tele-Fonika Kable S.A., Zircon Poland** oferujący przewody od dostawców chińskich, **Fux z Węgier, Prysmian Grupa Kapitałowa, Trefinasa z Hiszpanii, Grupa Nexans, Brugg ze Szwajcarii, Lumpi z Austrii, Haase z Austrii, WDI z Niemiec, General Cable z Hiszpanii, Midal Cable z Bahrainu**.

c) Surowce i źródła zaopatrzenia

Podstawowymi surowcami do produkcji w Segmencie Aluminium są gąski i bloki aluminiowe. Spółka dywersyfikuje źródła dostaw, nabywając podstawowe surowce od znanych producentów aluminium (Rusal, Trafigura, Berliner Aluminiumwerk) i uzupełniając je zakupem złomów aluminium.

d) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

SEGMENT MIEDZI

a) Przedmiot działalności

W Segmentie Miedzi Grupa posiada dwóch kluczowych producentów: Hutmen S.A. oraz WM Dziedzice S.A., którzy działają na częściowo pokrywających się rynkach.

Najważniejszymi wyrobami tego Segmentu są:

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

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

a) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Miedź w latach 2015 – 2014 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2015	2014	2015	2014
Hutmen					
	Stopy odlewnicze	3 617	3 944	70 978	77 346
	Pręty, druty, pręty i profile z miedzi	4 375	3 923	110 734	102 954
	Rury z miedzi (w tym instalacyjne)	5 029	4 325	124 803	112 715
	Pręty i rury z brązu	569	758	16 509	22 291
	Materiały			187 449	175 507
	pozostałe			5 507	4 592
	Razem	13 590	12 950	515 980	495 405
WM Dziedzice					
	Pręty mosiężne	20 479	18 673	360 874	328 444
	Rury mosiężne (w tym kondensatorowe)	3 969	3 693	87 561	82 546
	Taśmy mosiężne	1 073	1 267	16 450	18 671
	Krążki i klucze	1 864	1 448	57 441	36 410
	Pozostałe	7 656	8 163	30 719	32 780
	Razem	35 041	33 244	553 045	498 851
	Korekty Intercompany			-188 940	-182 448
	Razem Segment Miedź	48 631	46 195	880 085	811 808

Rok 2015 zakończył się dla Segmentu Miedzi wyższym poziomem sprzedaży ilościowej o 5% oraz wartościowej o 7%. Największy wzrost sprzedaży spośród poszczególnych asortymentów, tj. o 16%, wystąpił w spółce Hutmen S.A. i dotyczył sprzedaży rur z miedzi.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Miedzi w latach 2015 – 2014 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2015	2014
Kraj	35%	36%
Niemcy	25%	26%
Czechy	15%	14%
Słowacja	4%	2%
Cypr	4%	6%
Austria	2%	0%
Hiszpania	1%	2%
Węgry	1%	1%
Włochy	1%	2%
Stany Zjednoczone	1%	1%
Pozostałe	9%	10%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	65%	64%

Główne kierunki sprzedaży w 2015 roku w Segmencie Miedzi nie uległy znaczącej zmianie. Rynek eksportowy pozostał rynkiem dominującym. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej pozostał rynek niemiecki, drugie miejsce zajmują Czechy.

b) Udział w rynku

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

Spółki Segmentu Miedzi zajmowały w 2015 roku pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział w rynku europejskim wyniósł około 2% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi nie przekracza 1%.

Udział asortymentów Segmentu Miedzi w rynku krajowym w rozbiu na asortymenty w 2015 roku wynosił:

- rynek prętów mosiężnych - około 52%,
- rynek brązów odlewniczych - około 65%,
- rynek miedzianych rur instalacyjnych - około 51%,
- rynek prętów i profili miedzianych - około 13%.

c) Konkurencja

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

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

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

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

Do krajowej konkurencji zalicza się:

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

d) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

e) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

SEGMENT CYNKU I OŁOWIU

a) Przedmiot działalności

Segment Cynk i Ołów składa się z producentów: Baterpol S.A., ZM Silesia S.A. oraz dwóch podmiotów o charakterze nieprodukcyjnym: Polski Cynk Sp. z o.o. oraz Baterpol Recycler Sp. z o.o.

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

Podstawowymi produktami tego segmentu są:

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

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Cynk i Ołów w latach 2015 – 2014 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2015	2014	2015	2014
Baterpol					
	Ołów i stopy	44 938	44 262	315 684	267 090
	Wyroby z ołowiu			10 989	13 838
	Produkty uboczne			4 580	4 592
	Usługi przerobu			8 241	9 010
	Pozostałe			13 525	8 238
	Razem	44 938	44 262	353 019	302 768
ZM Silesia (Katowice)					
	Blachy	9 018	8 466	91 476	81 551
	Anody	2 308	2 043	20 240	16 417
	Drut	2 050	2 011	22 427	20 757

Stopy odlewnicze	1 169	1 099	10 288	8 235
Pozostałe	0	1	11 678	23 485
Razem	14 545	13 620	156 109	150 445
ZM Silesia (Oddział Oława)				
Tlenki cynku i ołowiu	24 852	25 125	187 075	177 395
Pozostałe	39	31	58 037	44 622
Razem	24 891	25 156	245 112	222 017
Polski Cynk			690	1036
Baterpol Recycler			133 204	144 653
Korekty Intercompany			-252 112	-149 273
Razem Segment Cynk i Ołów	84 374	83 038	636 022	671 646

Rok 2015 zakończył się dla Segmentu Cynk i Ołów wyższą o 1,6% sprzedażą ilościową, tj. o 1,3 tys. ton w stosunku do 2014 roku. Największa dynamika wzrostu wystąpiła w podmiocie ZM Silesia (Katowice) i wyniosła 7%.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Cynk i Ołów w latach 2015 – 2014 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2015	2014
Kraj	59%	66%
Niemcy	12%	8%
Czechy	8%	4%
Francja	7%	5%
Słowacja	3%	7%
Hiszpania	3%	2%
Korea Południowa	1%	1%
Włochy	1%	2%
Austria	1%	1%
Bułgaria	1%	0%
Pozostałe	3%	4%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	41%	34%

W 2015 roku rynek krajowy pozostał nadal rynkiem dominującym z udziałem 59% w całości sprzedaży. Wynika to z dominacji odbiorców krajowych dla spółki Baterpol S.A. Wzrosty wolumenów sprzedaży wystąpiły głównie w kierunkach sprzedaży: Niemcy, Czechy, Francja.

c) Udział w rynku

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

Udziały Segmentu Cynku i Ołowiu na rynku europejskim w rozbiu na asortymenty w 2015 roku są szacowane na:

- rynek tlenków ołowiu - około 15%,
- rynek drutu cynkowego - około 8%,
- rynek tlenków cynku - około 7%,

- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 4%,
- rynek ołowiu i stopów - około 2 %.

Udział Segmentu Cynku i Ołowiu na rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2015 roku :

- rynek tlenków ołowiu – około 97%,
- rynek drutu cynkowego – około 86%,
- rynek tlenków cynku – około 50%,
- rynek anod cynkowych – około 50%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 41%,
- rynek ołowiu i stopów – około 30%,
- rynek stopów odlewniczych cynku – około 9%.

d) Konkurencja

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

Na rynku krajowym najważniejszym konkurentem dla ołowiu i stopów jest *Orzeł Biały*. Pozostałymi dwoma konkurentami na rynku są *Huta Cynku „Miasteczko Śląskie” SA* oraz *KGHM Polska Miedź S.A.*, które dysponują ograniczoną ofertą asortymentową, a produkcja ołowiu jest w wypadku tych dwóch firm „zajęciem dodatkowym”, prowadzonym niejako przy okazji pierwszoplanowej działalności.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

SEGMENT HANDEL I POZOSTAŁE

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu Handel i pozostałe wchodzi następujące Spółki/podmioty: O/Handel(Impexmetal S.A.), FŁT Metals Ltd., Metalexfrance, podmioty zajmujące się wynajmem powierzchni (Oddział Elana Nieruchomości/Eastside Bis), sprzedaż towarów wyłączona z innych segmentów oraz wyniki pozostałych podmiotów.

Podmioty zajmują się głównie handlem metalami nieżelaznymi oraz wynajmem powierzchni biurowych, magazynowych oraz gruntów.

b) Konkurencja

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

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

c) Surowce i źródła zaopatrzenia

Metale nieżelazne kupowane są głównie na rynku europejskim oraz krajowym.

d) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu:

- ceny metali nieżelaznych,
- sytuacja na toruńskim rynku nieruchomości.

SEGMENT WYROBY CHEMICZNE

a) Przedmiot działalności

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

Podmioty Segmentu Wyroby Chemiczne działają w poniższych branżach:

- włókien ciętych, elball – wykorzystywanych głównie w przemyśle tekstylnym, meblowym i odzieżowym,
- płatków PET wykorzystywanych jako surowiec w przemyśle chemicznym, włókienniczym i opakowaniowym,
- usług remontowo – konserwacyjnych oraz technicznych,
- chemicznej – m.in. plastyfikatory, stabilizatory, smary – wykorzystywane do produkcji tworzyw sztucznych,
- motoryzacyjnej (m.in. płyny do chłodziw, płyny hamulcowe),
- budowlanej (m.in. siding, drzwi, kasetony),
- opakowań (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe),
- poliamidów konstrukcyjnych (uniwersalne tworzywa stosowane m.in. w rolkach transportujących i napinających, kołach zębatych, prowadnicach; itp.),
- produkcji specjalnej (m.in. flary, wyroby dymne sygnalizacyjne, teatralny dym biały, ręczne granaty dymne),
- klejów (kleje i półprodukty do produkcji klejów) - do lipca 2014 roku.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Wyroby Chemiczne w roku 2015 i 2014 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2015	2014	2015	2014
Boryszew O/Elana	Elana (włókno cięte, elball)	11 801	12 090	57 250	60 518
	Towary i materiały	2 024	998	8 483	4 899
	Pozostałe usługi		0	1 564	2 300
	Razem	13 825	13 088	67 297	67 717
Boryszew O/ERG	Wyroby Chemiczne	24 808	14 564	105 950	82 134
	Motoryzacja	16 279	14 798	59 219	53 853
	Kleje	0	6 070	0	19 755
	Materiały budowlane	0	0	19 774	23 346
	Opakowania	0	0	8 129	7 196
	Pozostałe	0	0	14 146	11 597
	Razem	41 087	35 432	207 218	197 881

Boryszew O/Nylonbor	Poliamidy	109	114	2 455	2 496
	Produkcja specjalna	0	0	4 584	3 528
	Pozostałe			2 101	2 081
	Razem	109	114	9 140	8 105
Torlen	Włókna ciągłe	2 372	2 495	24 256	26 012
	Pozostałe		0	408	494
	Razem	2 372	2 495	24 664	26 506
Elana Energetyka	Energia elektryczna [MWh]	41 953	38 312	16 644	14 298
	Ciepło [GJ]	80 149	88 739	5 168	5 452
	Pozostałe	0	0	4 032	8 140
	Razem	nd	nd	25 844	27 890
Elana Pet	Płatki Pet	7 976	6 424	24 119	23 660
	Usługi remontowo-konserwacyjne	0	0	9 572	7 767
	Pozostałe	3 205	360	8 457	1 088
	Razem	11 181	6 784	42 147	32 515
Elimer	Usługi techniczne			3 341	3 231
Korekty Intercompany				-26 959	-22 176
Razem Segment Wyroby Chemiczne		68 573	57 912	352 692	341 669

Rok 2015 zakończył się dla Segmentu Wyroby Chemiczne wyższą sprzedażą ilościową, co jest głównie związane z sprzedażą w podmiocie Boryszew O/ERG dot. wyższej sprzedaży plastyfikatorów oraz wyższą sprzedażą ilościową płatków Pet w spółce Elana Pet.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Wyroby chemiczne w latach 2015 -2014 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2015	2014
Kraj	65%	75%
Niemcy	8%	9%
Czechy	5%	1%
Rosja	5%	3%
Słowacja	3%	0%
Węgry	2%	2%
Ukraina	1%	2%
Litwa	1%	1%
Rumunia	1%	1%
Wielka Brytania	1%	1%
Pozostałe	6%	5%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	35%	25%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Wyroby Chemiczne pozostał rynek krajowy, który stanowił 65%. W eksporcie, zmianie uległy jedynie niektóre kierunki sprzedaży. Najwyższy wzrost, tj. o 4pp wystąpił na rynku czeskim.

c) Udział w rynku

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

Udział asortymentów najważniejszych grup produktowych w 2015 roku wynosił w rynku krajowym:

- wyrobów dla motoryzacji – około 25%,
- rynku chemicznego (dla środków pomocniczych do przetwórstwa) – w zależności od asortymentu około 10-20%,
- budownictwa – siding około 9%, drzwi około 3%,
- włókna – około 9%,
- opakowań - około 5%.

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

d) Konkurencja

Do konkurencji dla włókien należy zaliczyć:

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

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

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

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

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

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

Dla energii cieplnej i elektrycznej ze względu na specyfikę działalność jest regulowana przez URE.

Segment nie posiada bezpośredniej konkurencji.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Główne surowce i źródła zaopatrzenia dla Segmentu Wyroby Chemiczne stanowią:

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

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

SEGMENT DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGOWA

W segmencie działalność prowadzi Centrala w Warszawie, której przedmiotem działalności jest zarządzanie Grupą Kapitałową (kilkadziesiąt spółek w kraju i za granicą), a celem wzrost wartości Spółki i Grupy w długim okresie. Centrala osiąga przychody z tytułu sprzedaży towarów, usług, dywidend, odsetek. Ponadto Centrala prowadzi handel energią elektryczną oraz gazem ziemnym, który od lipca 2015 roku został wydzielony do nowopowstałego Oddziału Boryszew Energy.

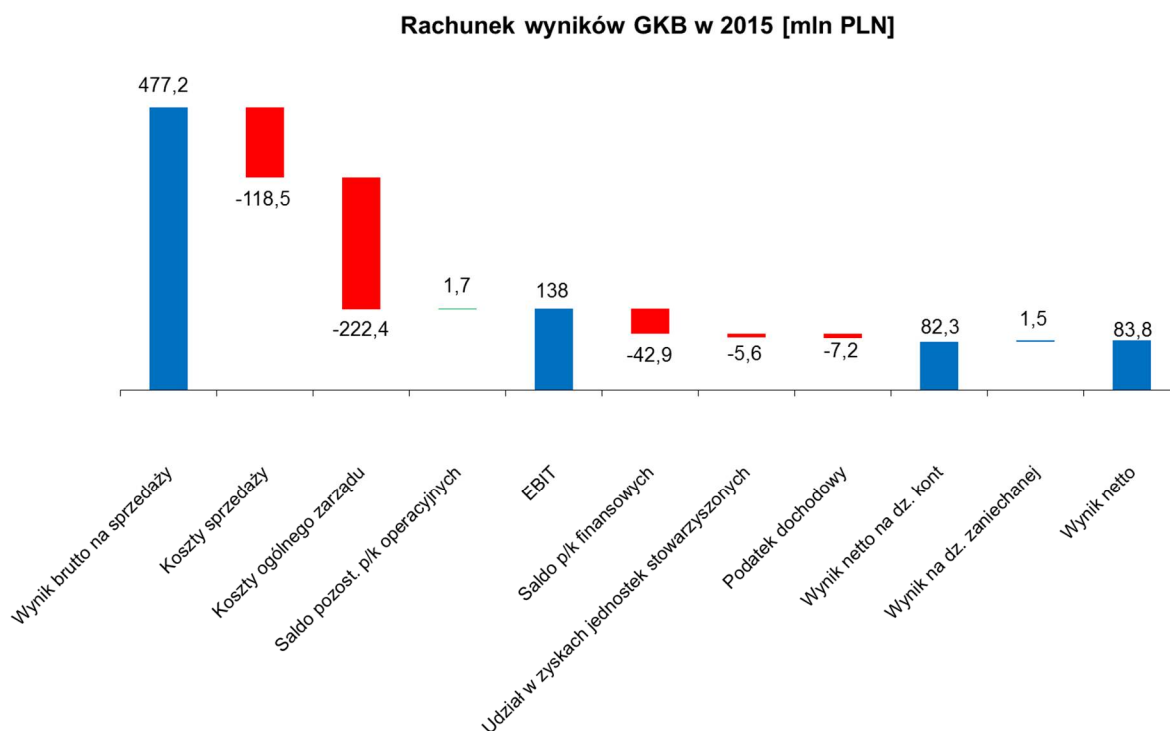
6. ANALIZA FINANSOWA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 2015 rok w porównaniu do 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	5 678,0	5 058,1
Zysk brutto na sprzedaży	477,2	488,0
Zysk na sprzedaży	136,3	171,0
EBITDA	258,9	323,3
Zysk operacyjny	138,0	210,4
Zysk brutto	89,5	151,7
Zysk netto na działalności kontynuowanej	82,3	146,6
Zysk netto na działalności zaniechanej	1,5	9,3
Zysk netto ogółem	83,8	156,0

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2015 rok.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

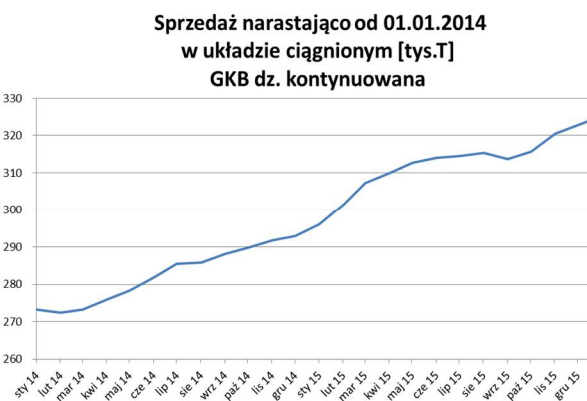
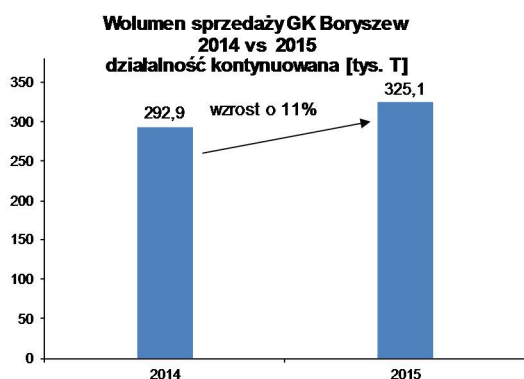
w mln zł	2015	2014
Przychody ze sprzedaży, w tym:	5 678,0	5 058,1
Segment Motoryzacja	2 030,7	1 865,5
Segment Aluminium	1 384,8	1 094,8
Segment Miedź	880,1	811,8
Segment Cynk i ołów	636,0	671,6
Segment Handel i pozostałe	454,5	417,1
Segment Wroby chemiczne	352,7	341,7
Segment Działalność holdingowa	181,2	50,3
Korekty Intercompany	-241,9	-194,7
Eksport jako % sprzedaży łącznej	68%	66%

Przychody ze sprzedaży w 2015 roku wzrosły o 12% do poziomu 5 678,0 mln zł. Ich wzrost był głównie wypadkową niżej wymienionych czynników:

- wzrostu wolumenu sprzedaży w Grupie, w szczególności w Segmencie Aluminium (głównie w Hucie Aluminium Konin),
- poprawy koniunktury na rynku motoryzacyjnym,
- sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i w Polsce,
- zmiany notowań metali oraz walut.

WOLUMENY SPRZEDAŻY

Grupa Kapitałowa Boryszew zanotowała, względem analogicznego okresu roku poprzedniego wyższy o 11% wolumen sprzedaży.



Do spółek z największym wzrostem wolumenu sprzedaży należy zaliczyć: zakład Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) ze wzrostem o 15,4 tys. ton (tj. 21,7%), Oddział ERG ze wzrostem o 5,9 tys. ton (tj. 16,8%), Elana PET ze wzrostem o 4,4 tys. ton (tj. o 64,8%) WM Działdowo S.A. ze wzrostem 1,8 tys. ton (tj. 5,4%), NPA Skawina S.A. ze wzrostem o 1,5 tys. ton (tj. 4,2%). W 2015 roku WM Działdowo S.A. osiągnęła największą sprzedaż ilościową w swojej historii.

Warto podkreślić, że wzrost wolumenów sprzedaży Grupy, w ujęciu ciągłym 12-miesięcznym ma miejsce od lipca 2012 roku.

KONIUNKTURA NA RYNKU MOTORYZACYJNYM

Bardzo istotnym, czynnikiem, który kształtuje poziom przychodów w Grupie Boryszew jest koniunktura branży motoryzacyjnej. Głównym rynkiem zbytu dla Segmentu Motoryzacja są kraje Unii Europejskiej. Wg danych ACEA w 2015 roku, cały rynek samochodowy w Europie uległ zwiększeniu o 11,6% (w tym rynek niemiecki sprzedaż wzrosła o 4,2%). Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja, pomimo obecności podmiotów tego Segmentu na rynkach Ameryki Południowej i Azji.

Pozytywnym aspektem jest fakt, że od września 2013 roku oraz przez lata 2014-2015 obserwujemy wzrost wolumenów sprzedaży samochodów osobowych w Europie.

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Ogólna sytuacja makroekonomiczna po 2015 roku była korzystniejsza niż po 2014 roku.

Średnie wartości wskaźników PMI, określających poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Impexmetal S.A., czyli strefy Euro (w tym Niemiec) oraz Polski przekraczały poziom 50 pkt uważany za granicę kryzysu i wynosiły w grudniu 2015 odpowiednio: 54,2 pkt w przypadku średniej dla gospodarek UE, 52,3 pkt dla Niemiec, oraz 53,2 pkt dla Polski. W analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiły one 51,6 pkt dla średniej gospodarek UE, 51,2 pkt dla Niemiec i 52,8 pkt dla Polski.

Ostatnio opublikowane prognozy wskazują na poprawę sytuacji gospodarczej (wg GUS-u wzrost PKB w 2015 roku, w ujęciu rocznym był na poziomie +3,6% dla Polski oraz wg Eurostat-u +1,6% dla Unii Europejskiej).

Według najnowszej prognozy NBP wzrost PKB Polski prognozowany jest na 2016 i 2017 rok na poziomie 3,8%, Natomiast wg Komisji Europejskiej dla całej UE ma wynieść on 1,7%.

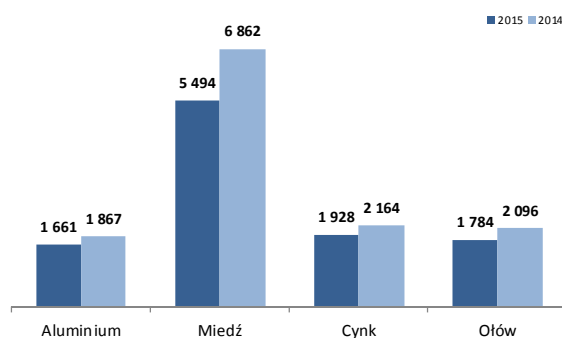
NOTOWANIA METALI I WALUT

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

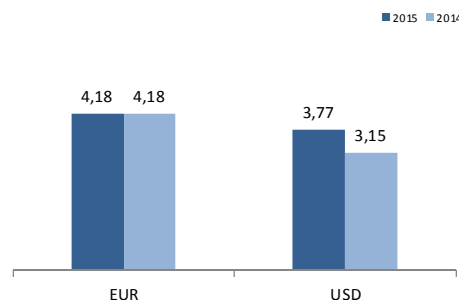
	2 015	2 014
Aluminium [USD]	1 661	1 867
Miedź [USD]	5 494	6 862
Cynk [USD]	1 928	2 164
Ołów [USD]	1 784	2 096
EUR	4,18	4,18
USD	3,77	3,15
Aluminium [PLN]	6 266	5 885
Miedź [PLN]	20 731	21 629
Cynk [PLN]	7 275	6 821
Ołów [PLN]	6 729	6 606

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

Średnie ceny metali na LME [USD]



Średnie kursy USD i EUR w NBP [PLN]

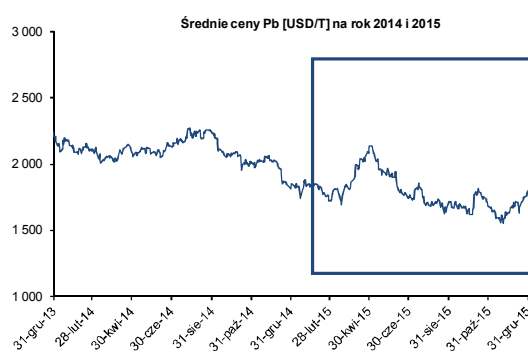
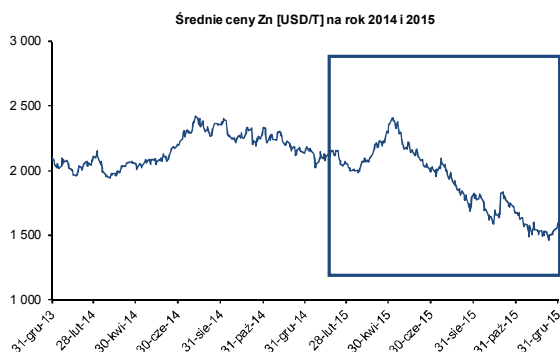
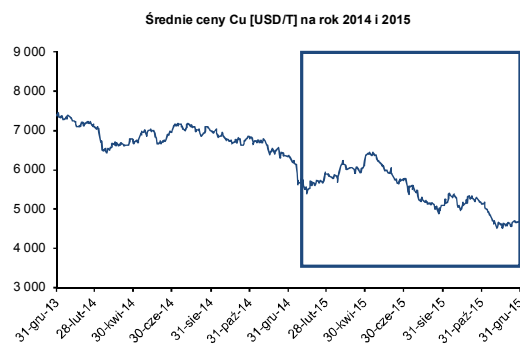
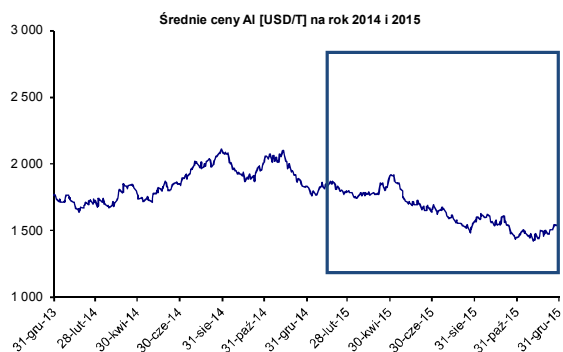


Notowania cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) mają istotny wpływ na przychody ze sprzedaży ponieważ ponad 56% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew jest generowanych przez spółki działające w branży metali nieżelaznych. Poziom notowań metali stanowi główny składnik ceny produktów.

W omawianym okresie sprawozdawczym spadły średnie ceny wszystkich czterech podstawowych metali tj.: miedzi o 20%, ołowiu o 15%, aluminium o 11% i cynku o 11%.

Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali, w tym złomy miedzi, złom akumulatorowy, złomy ołowiu i aluminium stanowiące główne (Baterpol S.A.) bądź istotne (WM Dziedzice S.A., Impexmetal S.A.) surowce do produkcji. Ceny złomów akumulatorowych były niższe o około 1 pp, ceny aluminium były niższe o około 2pp, zaś ceny złomów miedzi i mosiądźów były na zbliżonym poziomie jak w ubiegłym roku. Ceny metali mają także wpływ na ceny złomów metali, w tym m.in. złom akumulatorowy, stanowiący główny surowiec do produkcji ołowiu w Baterpol S.A. W 2014 roku ceny tego złomu w relacji do LME były w porównaniu do roku 2013 stabilniejsze oraz spadły średnio o 2pp, co miało pozytywny wpływ na wyniki Baterpol i Segmentu Cynku i Ołowiu.

Dynamikę dziennych zmian kursów metali w latach 2014 – 2015 roku przedstawiają poniższe wykresy:

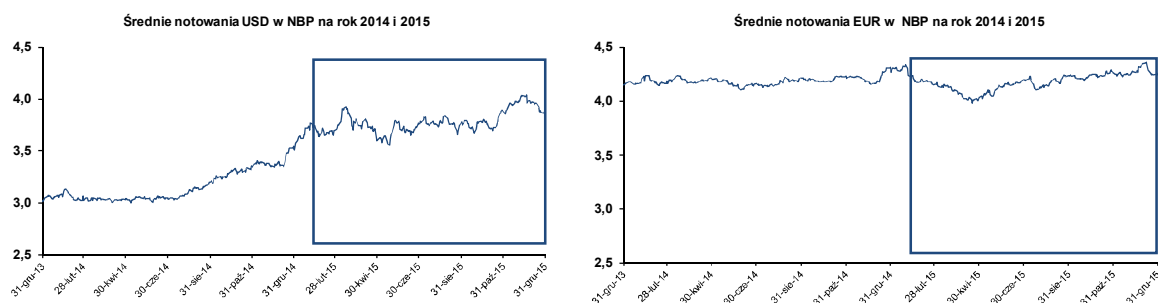


Z uwagi na przeważające rozliczanie transakcji w walutach obcych bardzo istotny wpływ mają notowania walut. Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody Grupy oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne producenta metalu w Grupie, który realizuje marżę produkcyjną. Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych spółek metalowych, wyrażonych w tej walucie oraz 51% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy euro.

W omawianym okresie dolar umocnił się w stosunku do złotego o 20%, co miało wpływ na wzrosty notowań podstawowych metali w PLN (wzrost przychodów) oraz na pogorszenie rentowności sprzedaży.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych, wyrażonych w tej walucie oraz 67% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy Euro. Średnie notowania euro były na analogicznym poziomie do roku poprzedniego w stosunku do złotego. Warto podkreślić spadek kursu EUR/USD do poziomu 1,09 na koniec 2015 roku (1,23 na koniec 2014 roku). Umocnienie dolara wobec euro ma negatywny wpływ na wyniki Grupy.

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2014 – 2015 roku przedstawiają poniższe wykresy:



OSIĄGNIĘTE WYNIKI

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

w mln zł	2015	2014
Zysk (strata) z działalności operacyjnej, w tym:	138,0	210,4
Segment Aluminium	90,4	61,2
Segment Wyroby chemiczne	26,0	23,8
Segment Cynk i ołów	16,0	24,8
Segment Miedź	15,2	23,2
Segment Handel i pozostałe	6,6	32,6
Segment Działalność holdingowa	-4,8	-1,7
Segment Motoryzacja	-22,5	27,0
Korekty Intercompany	11,1	19,4

Wynik brutto na sprzedaży spadł w 2015 roku o 10,8 mln zł do poziomu 477,2 mln zł.

Koszty sprzedaży pozostały na zbliżonym poziomie, zaś koszty ogólnego zarządu wzrosły o 11%. Wzrost kosztów ogólnego zarządu nastąpił głównie w spółkach Segmentu Motoryzacja oraz w Zakładzie Huta Aluminium Konin. Spowodowany on był głównie, wyższą skalą działalności w 2015 roku w Segmencie Motoryzacja w tym, w pełnym ujęciu kosztów zakupionej w połowie 2014 roku spółki Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. Wzrost kosztów w Zakładzie Aluminium Konin był spowodowany wyższą skalą działalności. W Grupie Kapitałowej jest kontynuowana polityka optymalizacji kosztów stałych.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 1,7 mln zł i było niższe o 37,6 mln w porównaniu do 2014 rok, m.in. za sprawą niższego wyniku na sprzedaży aktywów trwałych (w ubiegłym roku zrealizowano sprzedaż Wydziału Klejów należącego do Oddziału Boryszew ERG).

Poziom wyników operacyjnych w 2015 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmencie Aluminium** – wzrost wyników dotyczył obydwu podmiotów produkcyjnych Segmentu. W przypadku Zakładu Aluminium Konin (Impexmetal SA) wzrost wyników był głównie związany z wyższymi wolumenami sprzedaży w związku z zakończeniem prac modernizacyjnych i poprawą procesów produkcyjnych, które miały miejsce w II półroczu 2014 roku. Celem tych działań było zwiększenie mocy produkcyjnych wysoko przetworzonych cienkich taśm i blach aluminiowych oraz poprawa osiąganych marż. W 2015 rozpoczęto wdrożenie kolejnego programu rozwojowego spółki, którego celem jest osiągnięcie poziomu produkcji i sprzedaży w wys. 130 tys. ton w 2020 roku..

Oddział NPA Skawina osiągnął wzrost wyników operacyjnych na skutek wyższych o 4,2% wolumenów sprzedaży będących następstwem zwiększenia zdolności produkcyjnych oraz wyższej jednostkowej marży po surowcu.

- wyższych wyników w **Segmencie Wyroby Chemiczne** – wzrost wyników nastąpił we wszystkich podmiotach segmentu za wyjątkiem spółki Torlen Sp. z o.o, której niższe wyniki nastąpiły m.in. na skutek ograniczenia sprzedaży na rynku ukraińsko-rosyjskim.
- niższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – spadek wyników operacyjnych nastąpił w ZM Silesia S.A., natomiast Baterpol S.A. osiągnęła wyższy wynik operacyjny w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. W przypadku ZM Silesia S.A. spadek wyników operacyjnych był efektem głównie wzrostu kosztów zakupu surowca zwiększonych dodatkowym umocnienia dolara, przy jednoczesnym zachowaniu zbliżonego poziomu osiąganych marż przerobowych. Spółka Baterpol S.A. osiągnęła wyższy wynik operacyjny, głównie dzięki wysokim wolumenom sprzedaży produktów oraz zbliżonym kosztom zakupu surowców ołowianych.
- niższych wyników w **Segmencie Miedzi** – spadek wyników operacyjnych wystąpił w obu spółkach, przy czym dotyczył głównie spółki WM Dziedzice, w której spadek wyników nastąpił pomimo rekordowych wolumenów sprzedaży. Główną przyczyną spadku wyników był spadek jednostkowych marż przerobowych. Nastąpił on w skutek ograniczenia dostępu do rynku ukraińsko-rosyjskiego. Spółka Hutmen osiągnęła niższy wynik o głównie w związku z wyższym poziomem odpisów aktualizujących należności handlowe. Pozytywnym aspektem w Segmencie Miedź jest wzrost sprzedaży ilościowej o 5% w obu podmiotach Segmentu.
- niższych wyników w **Segmencie Handel i Pozostałe** – spadek wynikał wyłącznie z braku zdarzeń o charakterze jednorazowym (sprzedaż ww. Wydziału Klejów). Wynik na sprzedaży Segmentu był w 2015 roku wyższy o 6,0 mln zł, głównie dzięki wynikowi na handlu cynkiem.
- niższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – spadek wyników nastąpił w obydwu Grupach Segmentu, przy czym w dominującej wielkości dotyczył Grupy BAP. W Grupie BAP był on spowodowany głównie zakończeniem okresu obowiązywania podwyższonych cen w BKD Niemcy na produkty sprzedawane do Grupy Volkswagen (zgodnie z podpisaną umową handlową w 2011 roku) oraz niższą marżą na sprzedaży narzędzi. Ponadto na niższy wynik segmentu miał wpływ pożar w zakładzie Boryszew Oberflächentechnik Deutschland w Prenzlau (Niemcy), który miał miejsce w kwietniu 2015 roku, skutkujący zmianami organizacyjnymi w Grupie BAP, w tym m.in. zmianami organizacji pracy. W przypadku Grupy Maflow, spadek wyników nastąpił na skutek wyższych kosztów personalnych oraz transportu związanych z uruchamianiem nowych projektów.

- niższych wyników w **Segmencie Działalność Holdingowa** – co jest głównie związane z dokonanymi w 2015 roku umorzeniami należności handlowych wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (42,9) mln zł i jest wyższe o 15,7 mln zł, co było głównie efektem niższych kosztów odsetkowych (wpływ na wynik plus 8,1 mln zł) oraz korzystniejszego wyniku na różnicach kursowych i operacjach na instrumentach pochodnych (wpływ na wynik 6,4 mln zł) oraz niższego salda na wycenie aktywów finansowych (wpływ na wynik minus 3,1 mln zł).

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 82,3 mln zł i był niższy o 64,4 mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 1,5 mln zł, wynik netto w 2015 roku wyniósł 83,8 mln zł.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2015	2014
Aktywa trwałe	1 707,1	1 613,3
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	1 103,3	1 087,0
nieruchomości inwestycyjne	191,0	116,8
wartości niematerialne	36,7	21,6
aktywa finansowe	22,3	204,4
udziały i akcje w jednostkach zależnych	256,0	25,0
pozostałe	97,7	158,5
Aktywa obrotowe	1 741,1	1 725,7
w tym:		
zapasy	837,8	858,6
należności handlowe i pozostałe	672,5	685,5
środki pieniężne i ekwiwalenty	98,7	81,3
pozostałe	132,2	100,3
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	4,6	11,2
Kapitał własny	1 414,9	1 434,2
Zobowiązania razem	2 037,9	1 915,9
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe	337,6	423,2
Zobowiązania krótkoterminowe	1 673,6	1 458,5
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	26,7	34,3
Suma Bilansowa	3 452,8	3 350,2

Wzrost poziomu aktywów był wypadkową:

- 93,8 mln zł - wzrostu poziomu aktywów trwałych,
- 15,4 mln zł - wzrostu poziomu aktywów obrotowych,
- (6,6) mln zł - spadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji).

Wzrost poziomu aktywów trwałych o 93,8 mln zł dotyczył przede wszystkim długoterminowych aktywów finansowych w związku z zakupem akcji spółek notowanych na GPW, wzrostem wyceny nieruchomości inwestycyjnych na skutek ujęcia wyceny nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 74,9 mln zł dotyczącej działki przy ul Łuckiej w Warszawie oraz wzrostu rzeczowego majątku trwałego.

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie ze wzrostu krótkoterminowych aktywów finansowych (głównie objęte obligacje) oraz wyższego salda środków pieniężnych.

Spadek aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji) był związany ze sprzedażą likwidowanego majątku.

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

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

w mln zł	2015	2014
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	1 008,4	958,6
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	169,7	212,0
w tym: obligacje	1,0	1,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	168,7	211,0
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	838,7	746,5
w tym: obligacje	1,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	837,7	746,5
Środki pieniężne i ekwiwalenty	98,7	81,3
Dług netto	909,7	877,3
Dług netto/EBITDA	3,5	2,7

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

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej Boryszew (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec 2015 roku wyniosło 1 008,4 mln zł i było wyższe o 49,8 mln zł wobec stanu na koniec 2014 roku. Do wzrostu zadłużenia przyczynił się wzrost kredytów na finansowanie kapitału obrotowego.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2015	2014
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	896,9	933,6
Rotacja zapasów (w dniach)	54	62
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	37	41
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	33	36
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	58	67

kapitał pracujący = zapasy + należności handlowe – zobowiązania handlowe.

*Wskaźniki rotacji liczone do przychodów, tj.: poziom np. zapasów na koniec okresu/przychody ze sprzedaży *365 dni.*

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2015 roku wyniosło 896,9 mln zł. Zapotrzebowanie na kapitał pracujący zmniejszyło się względem stanu na koniec 2014 roku o 36,7 mln zł.

Realny poziom kapitału pracującego w Grupie Kapitałowej Boryszew, liczony jako wskaźnik rotacji (liczony do przychodów) w dniach, spadł na koniec 2015 roku do poziomu 58 dni. Największy wpływ na spadek współczynnika rotacji kapitału pracującego miał spadek cyklu rotacji zapasów, którego przyczyną był wzrost przychodów w grupie oraz spadek zapasów narzędzi w Segmencie Motoryzacja.

ANALIZA PŁYNNOSCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2015	2014
Płynność bieżąca	1,1	1,2
Płynność szybka	0,6	0,6

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

W 2015 roku wskaźniki zarówno płynność bieżącej jak i wskaźnik płynności szybkiej uległ nieznacznej zmianie względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe wskaźniki potwierdzają, że Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

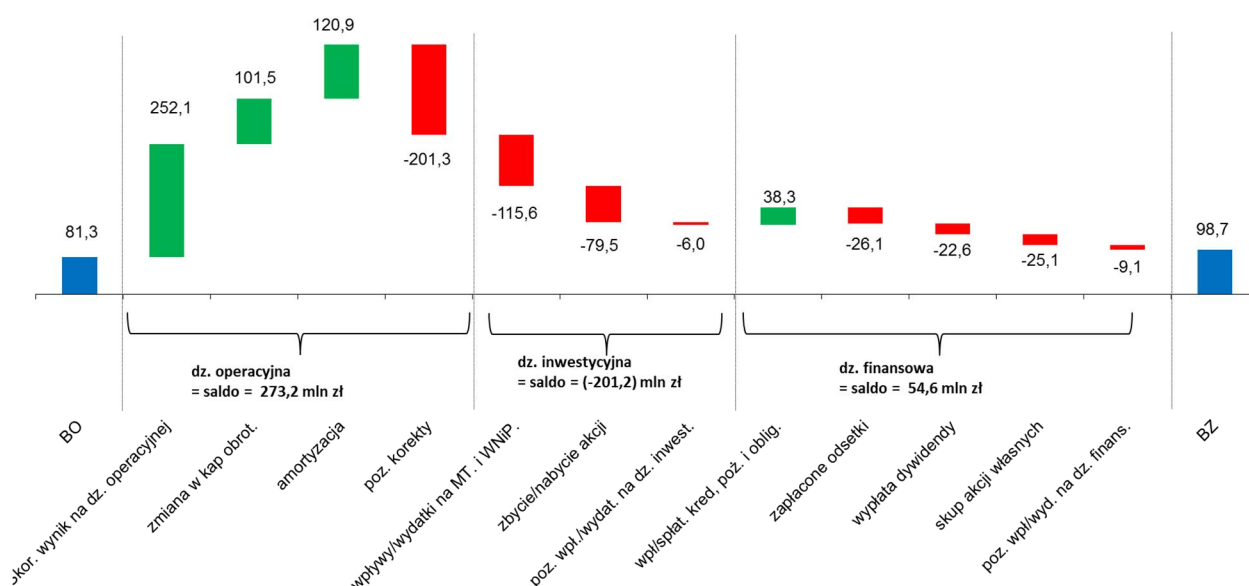
ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Boryszew w 2015 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2015	2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	273,2	174,6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-201,2	-297,4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-54,6	111,2
Przepływy pieniężne netto razem	17,4	-11,7

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Boryszew w 2015 roku:

Cash Flow GKB w 2015 roku [mln PLN]



W 2015 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, które zostało przeznaczone głównie na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, zakup aktywów finansowych oraz obsługę zadłużenia

Najważniejsze wydatki netto dotyczyły inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości netto 140,8 mln zł, w tym najwyższe były w podmiotach: Grupa Maflow (47,9 mln zł, w tym w Oddziale Maflow Tychy), Impexmetal S.A. (41,4 mln zł), Grupa BAP (18,0 mln zł), Baterpol S.A. (12,6 mln zł), ZM Silesia S.A. (10,2 mln zł),

Istotne inwestycje o charakterze rozwojowym dotyczyły podmiotów: Grupa Maflow (w tym nowopowstała fabryka w Meksyku), Impexmetal S.A. oraz Baterpol S.A. Pozostałe inwestycje miały głównie charakter modernizacyjno-odtworzeniowy. Inwestycje Grupy Maflow dotyczyły zwiększenia mocy produkcyjnych w związku z wdrażaniem nowych kontraktów. W Impexmetal S.A. (Huta Aluminium Konin) realizowana jest nowa inwestycja o łącznej wartości ponad 130 mln zł, której celem jest wzrost zdolności produkcyjnych wysokoprzetworzonych produktów aluminiowych o około 100 tys. ton. W spółce Baterpol S.A. dotyczyła budowy instalacji do przetopu znacznie zanieczyszczonych odpadów ołowianych wraz z systemem oczyszczania gazów.

8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Zobowiązania warunkowe, w tym:

udzielone gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty

zobowiązań

sporne sprawy z Carlson Private Equity (*)

poręczenie wykonania zawartych kontraktów

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
	21 422	51 416

21 422 30 876

0 15 540

0 5 000

(*) Do Sądu Okręgowego w Łodzi w 2012 roku wpłynął wniosek Carlson Private Equity z pozwem o zapłatę odszkodowania w wysokości 3.646.459,50 EUR (sprawa ma związek z niemieckiej spółki KUAG, która należała do Boryszew S.A.). Sąd pierwszej instancji nie uznał roszczenia Carlson Private Equity, który złożył apelację. W dniu 21 września 2015 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację i zasądził powodowi zwrot kosztów procesu.

9. ZNACZĄCE UMOWY

Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew prowadzą działalność w oparciu o szereg umów o współpracy, jednorazowych, rocznych lub wieloletnich kontraktów handlowych zawieranych z dostawcami surowca i odbiorcami wyprodukowanych towarów. Są to zazwyczaj tradycyjne transakcje obejmujące zakup (w kraju i za granicą) surowców i materiałów do produkcji oraz sprzedaż na rynek krajowy i zagraniczny wytworzonych towarów. Poniżej przedstawiamy informacje dotyczące umów, których wartość przekracza 5 % przychodów ze sprzedaży Boryszew SA.

GRUPA MAFLOW (RAZEM Z ODDZIAŁEM MAFLOW W TYCHACH)

Grupa Maflow jest jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji oraz innych aplikacji zapewniających transport płynów i gazów w samochodach osobowych oraz użytkowych.

Do głównych partnerów handlowych Grupy Maflow należą Grupa Volkswagen, Renault-Nissan, Jaguar Land Rover, PSA Peugeot Citroën, Volvo Car Corporation, BMW Fiat-Chrysler i producentów samochodów ciężarowych takich jak: Volvo GTT (Volvo Truck, Renault Truck, Mack, UD), Scania, Grupa PACCAR (DAF, Leyland – DAF).

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Grupy Maflow umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
zamówienia	Grupa VW	dostawa przewodów klimatyzacyjnych	301,7 mln złotych

GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

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

Do głównych partnerów handlowych Grupy BAP należą Grupa Volkswagen, Jaguar Land Rover, BMW.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2015r.
zamówienia	Volkswagen Wolfsburg AG	sprzedaż części do automotive	259,7 mln złotych
zamówienia	Volkswagen Poznań Sp. z o.o.	sprzedaż części do automotive	52,3 mln złotych
29.10.2015	Bank Gospodarki Krajowej a BOD	umowa kredytowa na odbudowę zakładu w Prenzlau	21,8 mln EUR (91,4 mln złotych)

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

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

Do głównych odbiorców wyrobów Oddziału należą: Tele-Fonika SA, Gebauer&Griller, Q 77 S.r.o.

Głównymi dostawcami podstawowych surowców do produkcji były firmy: Tacon, Glencore, Partner Steel.

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2015r.
zamówienia	Tacon Sp. z o.o.	dostawa aluminium	60,6 mln złotych
zamówienia	Glencore	dostawa aluminium	78,5 mln złotych

ZNACZĄCE UMOWY W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

Umowy zaopatrzeniowe

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
20.11.2014	Rusal Marketing GmbH	Zakup bloków aluminiowych	133 mln złotych
12.01.2015	Trafigura PTE.LTD	Zakup aluminium pierwotnego	182 mln złotych
10.12.2013	Berliner Aluminiumwerk GmbH	Zakup bloków stopowych	92 mln złotych

Umowy sprzedaży

Portfel klientów AKI jest mocno zdywersyfikowany dlatego nie występują kontrakty z partnerami przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży. Trzech największych klientów w 2015 roku stanowiło ok. 22% przychodów ze sprzedaży.

Poniżej przedstawiamy informacje o największych umowach realizowanych w 2015 roku.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
Kontrakty jednorazowe	Klient z branży opakowaniowej (grupa kapitałowa)	Sprzedaż blach aluminiowych	101,8 mln złotych
25.02.2015	Valeo Autosystemy Spółka z o.o. (wraz z podmiotami powiązanymi)	Sprzedaż taśm aluminiowych	97,3 mln złotych

HUTMEN S.A.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
27.01.2014	KGHM Polska Miedź S.A.	Dostawy surowców	284,2 mln złotych
Kontrakty handlowe	Kerim S.A.	Dostawy surowców	164,4 mln złotych

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
28.01.2015	KARO BHZ	Dostawy surowców	125,9 mln złotych

ZM SILESIA S.A.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
28.11.2014	Dostawca cynku	Dostawy surowca	74,9 mln złotych

BATERPOL S.A.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
02.01.2015	Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Zakup ołowiu rafinowanego i stopów	110,8 mln złotych
Zamówienia jednorazowe	Exide Technologies SA	Sprzedaż ołowiu i stopów	72,8 mln złotych
01.01.2015	Johnson Controls Recycling GmbH	Sprzedaż ołowiu i stopów	63,2 mln złotych

FŁT POLSKA SPÓŁKA Z O.O.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2015r.
umowy wieloletnie	PBF (Warsaw) Sp. z o.o.	zakup łożysk	124, 6 mln złotych
umowy wieloletnie	FLT & Metals s.r.l	sprzedaż łożysk	81,4 mln złotych
umowy wieloletnie	FLT Waelzlager GmbH	sprzedaż łożysk	81,2 mln złotych

UMOWY UBEZPIECZENIOWE

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały w 2015 roku polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A. z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi.

Przedmiotem umów było ubezpieczenie:

- posiadanego mienia - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 4.880 mln zł,
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 1.501 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 781 mln zł,
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia – 90 mln zł,
- sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 33,6 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 120 mln zł,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 120 mln zł oraz polisa nadwyżkowa (uruchamiana po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń) suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln zł. Łączna wartość pokrytych strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia 180 mln zł.

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

10. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W SPV LAKME INVESTMENT SP. Z O.O.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Lakme Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 785.000,00 złotych do kwoty 2.361.100,00 złotych, tj. o kwotę 1.576.100,00 złotych, poprzez utworzenie 15.761 udziałów o wartości nominalnej 100,00 złotych każdy.

W podwyższonym kapitale zakładowym:

- 404 udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 4.000.000,00 złotych.
- 15.357 udziały zostały objęte przez Boryszew S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci Oddziału Elana Nieruchomości w Toruniu o wartości 151.813.394,00 złotych.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy Boryszew S.A. posiadał 65,05% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 28 maja 2015 roku Boryszew SA wniósł 15.357 udziałów SPV Lakme Investment Sp. z o.o. do Eastside Capital Investments Sp. z o.o. jako aport niepieniężny na pokrycie 151.806 nowoutworzonych udziałów tej Spółki o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy.

W dniu 23 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Lakme Investment Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 2.361.100,00 zł do kwoty 2.623.500 zł, tj. o kwotę 262.400 poprzez utworzenie 2.624 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Zgromadzenie Wspólników wyłączyło w całości prawo dotychczasowych wspólników Spółki, tj. Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie z pierwszeństwa nabycia nowoutworzonych udziałów. Wszystkie nowoutworzone udziały zostaną objęte przez Wspólnika Spółki – Eastside Capital Investments Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie i pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 262.400 zł.

NABYCIE UDZIAŁÓW SPV LAKME INVESTMENT SP. Z O.O.

W dniu 7 grudnia 2015 roku SPV Impexmetal Sp. z o. o. nabyła od Spółki Eastside Capital Investments Sp. z o. o. 23.428 udziałów w Spółce SPV Lakme Investment Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 89,30% kapitału zakładowego za łączną kwotę 2.342.800 złotych.

PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS SP. Z O.O.

W dniu 28 maja 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Eastside Capital Investments Sp. z o.o. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 100.000,00 złotych do kwoty 233.493.000,00 złotych, tj. o kwotę 233.393.000,00 złotych, poprzez utworzenie 233.393 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy.

W podwyższonym kapitale zakładowym:

- 151.806 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1.000, 00 złotych każdy zostało objęte przez Boryszew S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 15.356 udziałów Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o.
- 81.587 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 8.253 udziałów Spółki SPV Lakme investment Sp. z o.o.

Po rejestracji podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy Boryszew S.A. posiada 151.806 udziałów stanowiących 65,02% kapitału zakładowego tej Spółki.

PODZIAŁ SPÓŁKI SPV LAKME INVESTMENT SP. Z O.O./ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W EASTSIDE – BIS SP. Z O.O.

W dniu 14 sierpnia 2015 roku Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. oraz Eastside – Bis Sp. z o.o. uzgodniły plan podziału spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. (spółka dzielona) w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Ksh, tj. przez przeniesienie części majątku spółki dzielonej w postaci wyodrębnionych pod względem lokalizacyjnym, organizacyjnym i finansowym zorganizowanych części przedsiębiorstwa tej Spółki stanowiących:

- oddział Spółki SPV Lakme Investment działający pod firmą: SPV Lakme Investment Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu z siedzibą w Toruniu, oraz
- ZCP Łucka z siedzibą w Warszawie

do istniejącej spółki – Spółki Przejmującej - Eastside – Bis Sp. z o.o. (podział przez wydzielenie).

W dniu 28 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Lakme Investment Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podziału Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o. poprzez wydzielenie i przeniesienie wydzielonych składników majątku na Spółkę Eastside – Bis Sp. z o.o.

W dniu 28 września 2015 roku, w związku z podziałem Spółki SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Eastside – Bis Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.000,00 złotych do kwoty 232.051.000,00 złotych, tj. o kwotę 232.046.000,00 złotych poprzez utworzenie 232.046 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy.

W podwyższonym kapitale zakładowym:

- 10 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy zostało objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte przypadającą na Impexmetal S.A. częścią majątku spółki SPV Lakme Investment Spółka z o.o.
- 10 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy zostało objęte przez Boryszew S.A. i pokryte przypadającą na Impexmetal S.A. częścią majątku spółki SPV Lakme Investment Spółka z o.o.
- 232.031 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy zostało objęte przez Eastside Capital Investment Spółka z o. o. i pokryte przypadającą na Eastside Capital Investments Spółka z o.o. częścią majątku spółki SPV Lakme Investment Spółka z o.o.

W dniu 13 października 2015 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podziału SPV Lakme Investment Sp. z o.o.

11. BADANIA I ROZWÓJ

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

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ MAFLOW W TYCHACH

W ramach działalności rozwojowej realizowanej w 2015 roku w Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach prowadzono prace wdrożeniowe dla 74 różnej wielkości projektów dla klientów branży motoryzacyjnej.

Współpraca z zewnętrznymi ośrodkami naukowymi:

W 2015 roku Oddział prowadził dwa projekty współfinansowane ze środków Unii Europejskiej.

Pierwszym projektem realizowanym w konsorcjum z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie oraz Instytutem Spawalnictwa z Gliwic był projekt pt: „Dobór materiałów oraz opracowanie konstrukcji elementów przewodów klimatyzacyjnych przeznaczonych do pracy z nowym czynnikiem chłodniczym R744” z budżetem projektu 4,45 mln zł, gdzie wartość dofinansowania dla Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach wynosi 1,2 mln zł.

Drugim projektem był projekt realizowany w konsorcjum z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie z budżetem projektu 7,85 mln zł, gdzie wartość dofinansowania dla Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach wynosi 1,26 mln zł.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

Prace badawczo – rozwojowe realizowane w Oddziale w 2015 roku:

- Rozpoczęto próby laboratoryjne zmierzające do wdrożenia nowego rodzaju katalizatora do produkcji plastyfikatorów. Pozwoli to zoptymalizować strukturę produktową oraz wdrożyć nowe typy wyrobów.
- Kontynuowano próby produkcyjne otrzymywania tereftalanu bis (2-etyloheksylu) (Ergoplast TDO) prowadzące do optymalizacji technologii (minimalizacja ilości stosowanego katalizatora, optymalizacja parametrów prowadzenia procesu). Ustalono optymalne warunki prowadzenia procesu (temperatury i ciśnienia poszczególnych etapów produkcji) i znacząco ograniczono zużycie katalizatora (do około 30% ilości początkowej). W skali laboratoryjnej opracowano również skuteczną metodę oczyszczania alkoholu zwrotnego, pozwalającą na wykorzystanie tego alkoholu do otrzymywania wysokiej jakości plastyfikatora.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

Prace badawczo – rozwojowe realizowane w Oddziale w 2015 roku:

- Wprowadzono na rynek nowy produkt – drut odgromowy w powłoce. Oferowane są różne rodzaje powłok z punktu widzenia własności fizyko – chemicznych, jak również bogata kolorystyka.
- Uruchomiono produkcję nowych rodzajów przewodów giętkich z drutów cienkich dla międzynarodowego koncernu.
- Uruchomiono produkcję drutów o średnicy 0,3 mm.
- Uruchomiono produkcję nowych przewodów ze stopu Aluminium-Magnez-Krzem.
- Przeprowadzono próbę produkcji typu ACSS.

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

W 2015 roku kontynuowane były wewnętrzne prace B+R zmierzające do udoskonalania oferowanych produktów głównie dla branży motoryzacyjnej. W tym zakresie wprowadzane były nowe wyroby (taśmy platerowane i nieplaterowane) przeznaczone do nowych projektów realizowanych przez klientów z branży motoryzacyjnej. W ramach prowadzonej działalności badawczo – rozwojowej opracowany został nowy produkt dedykowany do produkcji rurek samochodowych wymienników ciepła o podwyższonej odporności na ścieranie w wyniku przepływu medium chłodzącego – jest to materiał platerowany, którego warstwa wewnętrzna wykonana jest ze stopu EN AW-7072. Udoskonalone były również inne wyroby przeznaczone dla klientów spoza branży motoryzacyjnej, tj. taśmy przeznaczone do lakierowania, taśmy/blachy przeznaczone dla budownictwa.

W ramach działalności badawczo – rozwojowej zostały również opracowane projekty, które zostały zgłoszone do dofinansowania do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w konkursach ogłoszonych w ramach programu Inteligentny Rozwój

WM DZIEDZICE S.A.

W 2015 roku spółka prowadziła szereg prac rozwojowych, z których do najważniejszych można zaliczyć:

- modernizację prasy rurowej Felicja (zwiększenie nacisku do 30MN, modernizacja chłodni prętów grubych),
- wdrożenie nowej technologii wykonywania wlewnic do odlewania mosiądzów (kucie wlewków Cu),
- modernizację zespołu klatki ciągnącej wlewki odlewu ciągłego wraz z piłą i układem chłodzenia wtórnego,
- wdrożenie nowych technologii odlewania mosiądzów w gatunkach MA56 i CW713R,
- automatyzację procesu przesuwania odciągów spalin i pyłów znad komór piecy topielnych,
- wdrożenie do produkcji seryjnej drutów o przekroju kształtowym o regularnym układzie zwoi,
- poszerzenie asortymentu o nowe kształty w gatunkach MA56, PA38, CW508L, CW612N, CW614N i CW617N,

- poszerzenie produkowanego asortymentu o wyroby z nowych stopów miedzi z niską zawartością ołowiu oraz stopów ECO,
- zastosowanie innego rodzaju suszarki wraz z opracowaniem nowej technologii obróbki krążków monetarnych na urządzeniu Rösler II,
- opracowanie nowej technologii czyszczenia pieca przelotowego do żarzenia krążków monetarnych,
- modyfikacje narzędzi do wycinania krążków monetarnych,
- zastosowanie sita do wstępnego sortowania krążków monetarnych pod kątem wad kształtu,
- optymalizację logistyki załadunków i organizowania wysyłek poprzez opracowanie i wdrożenie tzw. plannera wysyłek.

Najistotniejszą pracą prowadzoną pod koniec 2015 roku było rozpoczęcie modernizacji zmierzających do przyspieszenia ruchów elementów prasy oraz zmiany systemu ślizgów skośnych na płaskie recypienta i stojana przedniego klatki oraz wymiana sterowania automatyki prasy współbieżnej G. Modernizacja ta powinna w 2016 roku zmniejszyć straty związane z decentrycznością rur i profili oraz pozwoli zwiększyć wydajność i uzysk na asortymencie wyciskanym na tej prasie.

ZM SILESIA S.A.

W 2015 roku w ZM Silesia S.A. zakończono realizację projektu badawczo – rozwojowego POIG.01.04.00-24-304/13 pod nazwą „Opracowanie nowej technologii produkcji blach ze stopów ZnCuTi z taśm odlewanych metodą Huntera” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Nowa technologia produkcji blachy cynkowo – tytanowej umożliwi ograniczenie energochłonności i zwiększenie wydajności procesu produkcji oraz poprawę jakości blachy, a w konsekwencji zwiększenie zysku na sprzedaży blachy cynkowo – tytanowej.

Pozostałe pomioty Grupy nie realizowały znaczących projektów w dziedzinie badań i rozwoju.

12. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

OBJĘCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEWSA

W dniu 27 sierpnia 2015 roku WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach objęła 5 obligacji imiennych serii F o łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 30 września 2015 roku Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o. z siedzibą w Koninie objęła 1 obligację imienną serii H o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Przedmiotowa obligacja zastępuje obligację wyemitowaną w dniu 28 lutego 2014 roku. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 30 września 2015 roku Polski Cynk Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie objęła 3 obligacje imienne serii BD o łącznej wartości nominalnej 1.500.000,00 EUR. Przedmiotowe obligacje zastępuje obligacje wyemitowane w dniu 13 września 2013 roku. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 1 października 2015 roku WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach objęła 10 obligacji imiennych serii G o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 10.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 19 października 2015 roku ZM Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach objęła 11 obligacji imiennych serii I o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 11.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie objęła 15 obligacji imiennych serii J o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 15.000.000,00 złotych. Przedmiotowe obligacje zastępuje obligacje wyemitowane w dniu 31 grudnia 2014 roku. Termin wykupu obligacji – 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 22 grudnia 2015 roku Metal Zinc Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach objęła 11 obligacji imiennych serii K o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 11.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku S&I S.A. z siedzibą w St. Sulpice, Szwajcaria objęła 1 obligację imienną serii L o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 31 grudnia 2016 roku.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

OBJĘCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 20 kwietnia 2015 roku WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach objęła 5 obligacji imiennych serii J o łącznej wartości 5.000.000,00 złotych. Termin wykupu: 30 czerwca 2016 roku.

W dniu 15 października 2015 roku ZM Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach objęła 7 obligacji imiennych serii K o łącznej wartości 7.000.000,00 złotych. Termin wykupu: 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Metal Zinc Sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach objęła 7 obligacji imiennych serii L o łącznej wartości 7.000.000,00 złotych. Termin wykupu: 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach objęła 5 obligacji imiennych serii M o łącznej wartości 5.000.000,00 złotych. Powyższe obligacje zastępują obligacje serii I, których termin wykupu wyznaczono na dzień 31 grudnia 2015 roku. Termin wykupu: 31 grudnia 2017 roku. Powyższe obligacje zastępują obligacje serii I, których termin wykupu minął 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku S&I S.A. z siedzibą w St. Sulpice, Szwajcaria objęła 16 obligacji imiennych serii N o łącznej wartości 16.000.000,00 złotych. Termin wykupu: 31 grudnia 2017 roku.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

WYKUP OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 18 września 2015 roku Impexmetal S.A. dokonał przedterminowego wykupu 5 sztuk obligacji imiennych serii J o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 5.000.000,00 złotych, objęte przez WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 20 kwietnia 2015 roku, z terminem wykupu w dniu 30 czerwca 2016 roku.

W dniu 21 grudnia 2015 roku Impexmetal S.A. dokonał przedterminowego wykupu 7 sztuk obligacji imiennych serii K o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 7.000.000,00 złotych, objęte przez ZM Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 15 października 2015 roku, z terminem wykupu w dniu 31 grudnia 2015 roku.

Obligacje zostały nabyte w celu umorzenia za kwotę równą ich wartości nominalnej powiększonej o odsetki należne do dnia wykupu.

OBJĘCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ SPV BORYSZEW 3 SPÓŁKA Z O.O.

W dniu 24 czerwca 2015 roku Elana PET Sp. z o.o. objęła 3 obligacje imiennych serii C o łącznej wartości 3.000.000,00 złotych. Termin wykupu: 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 20 lipca 2015 roku Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach nabyła 10 obligacji imiennych serii D na łączną kwotę 10.000.000 zł. Termin wykupu: 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 20 lipca 2015 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie nabyła 6 obligacji imiennych serii E na łączną kwotę 6.000.000 zł. Termin wykupu: 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 18 września 2015 roku Baterpol S.A. z siedzibą w Katowicach nabyła 5 obligacji imiennych serii F na łączną kwotę 5.000.000 zł. Termin wykupu: 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie nabyła 5 obligacji imiennych serii G na łączną kwotę 5.000.000 zł. Obligacje imienne serii G zastępują obligacje imienne serii A, wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 22 września 2014 roku i objęte przez Hutmen S.A. Termin wykupu: 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku WM Dziedzice S.A. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach nabyła 20 obligacji imiennych serii H na łączną kwotę 20.000.000 zł. Obligacje imienne serii H zastępują obligacje imienne serii B wyemitowane przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 19 września 2014 roku i objęte przez WM Dziedzice S.A. Termin wykupu: 30 czerwca 2017 roku.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

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

W dniu 31 lipca 2015 roku Hutmen S.A. z siedzibą w Warszawie nabyła 5 obligacji imiennych serii A5 o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł. Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacji wyemitowane w dniu 31 lipca 2014 roku. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2017 roku.

W dniu 31 lipca 2015 roku ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach nabyła 13 obligacji imiennych serii A6 o łącznej wartości nominalnej 2.600.000 zł. Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacji wyemitowane w dniu 31 lipca 2014 roku. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2017 roku.

W dniu 31 lipca 2015 roku S&I S.A. nabyła 10 obligacji imiennych serii A7 o łącznej wartości nominalnej 2.000.000 zł. Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacji wyemitowane w dniu 31 lipca 2014 roku. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 31 lipca 2015 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. nabyła 25 obligacji imiennych serii A8 o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 zł. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2017 roku.

W dniu 31 grudnia 2015 roku S&I S.A. nabyła 10 obligacji imiennych serii A9 o łącznej wartości nominalnej 2.000.000 zł. Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacji wyemitowane w dniu 31 lipca 2015 roku. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2017 roku.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

OBJĘCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW TENSHO POLAND SP. Z O.O.

W dniu 6 sierpnia 2015 roku Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie nabyła 5 obligacji imiennych na łączną kwotę 5.000.000 zł. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 14 sierpnia 2015 roku ZM SILESIA S.A. z siedzibą w Katowicach nabyła 10 obligacji imiennych na łączną kwotę 10.000.000 zł. Termin wykupu obligacji: 14 sierpnia 2016 roku.

W dniu 10 listopada 2015 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie nabyła 4 obligacje imienne na łączną kwotę 800.000 zł. Termin wykupu obligacji: 10 listopada 2016 roku.

Oprocentowanie w/w obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

OBJĘCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ MAFLOW INDIA PRIVATE LIMITED

W 2015 roku Boryszew S.A. objęła obligacje wyemitowane przez Maflow India Private Limited na łączną kwotę 0,46 mln PLN.

OBLIGACJE WYEMITOWANE PRZEZ PODMIOT POWIĄZANY – UNIBAX SP. Z O.O.

W 2015 roku spółki Grupy Kapitałowej Boryszew obejmowały obligacje imienne wyemitowane przez Unibax Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość nominalna obligacji objętych przez spółki Grupy wyniosła 37,8 mln złotych. Termin wykupu obligacji: 31 marca 2016 roku (5,0 mln zł), 30 kwietnia 2016 roku (7,0 mln zł), 30 czerwca 2016 roku (4,8 mln zł), 31 grudnia 2016 roku (21,00 ml zł).

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

POŻYCZKI UDZIELONE BORYSZEW S.A. PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

Impexmetal S.A. udzieliła Boryszew S.A. pożyczki pieniężne:

- w dniu 27 marca 2015 roku w kwocie 10.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- w dniu 10 kwietnia 2015 roku w kwocie 5.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- w dniu 20 kwietnia 2015 roku w kwocie 15.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku.
W dniu 27 listopada 2015 roku został podpisany aneks nr 1 do umowy pożyczki, mocą którego została zwiększona kwota pożyczki do 20.000.000,00 złotych,
- w dniu 16 czerwca 2015 roku w kwocie 30.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku.
- w dniu 2 lipca 2015 roku w kwocie 10.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku,
- w dniu 7 września 2015 roku w kwocie 3.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 marca 2017 roku.

Wszystkie w/w pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Impexmetal S.A. przedłużyła termin spłaty pożyczki udzielonej Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach w dniu 17 lipca 2014 roku do dnia 31 marca 2017 roku.

SPLATA POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

We wrześniu 2015 roku Boryszew S.A. spłaciła udzielone przez Impexmetal S.A. następujące pożyczki:

- z dnia 21 listopada 2014 roku w wysokości 11.000.000 złotych,
- z dnia 27 marca 2015 roku w wysokości 10.000.000 złotych,
- z dnia 10 kwietnia 2015 roku w wysokości 5.000.000 złotych,

co spowodowało wygaśnięcie umów pożyczek.

POZOSTAŁE POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 10 sierpnia 2015 roku Impexmetal S.A. udzieliła SPV Lakme Investment Sp. z o. o. pożyczki pieniężnej w kwocie 3.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2016 roku.

W dniu 24 listopada 2015 roku Impexmetal S.A. udzieliła Eastside Capital Investments Sp. z o. o. pożyczki pieniężnej w kwocie 500.000 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W/W pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

13. KREDYTY I POŻYCZKI

Dokładne zestawienie kredytów i pożyczek w spółkach należących do Grupy Kapitałowej Boryszew według stanu na 31.12.2015 roku zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie Nr 26.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Theysohn Kunststoff GmbH	30.08.2011	31.12.2016	400 000	400 000	EUR	1 704 600	LIBOR 1M + marża
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	31.12.2016	3 000 000	2 249 652	EUR	9 586 893	EURIBOR 3M + marża
	02.08.2011	31.12.2016	14 500 000	14 371 899	EUR	61 245 848	EURIBOR 3M + marża
	10.12.2012	31.12.2016	2 400 000	2 150 000	EUR	9 162 225	EURIBOR 3M + marża
	10.07.2013	31.12.2016	10 000 000	10 000 000	EUR	42 615 000	EURIBOR 3M + marża
	21.08.2014	31.12.2016	10 000 000	7 060 426	EUR	30 088 005	EURIBOR 3M + marża
	24.11.2014	31.12.2016	6 500 000	6 500 000	PLN	6 500 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	23.08.2011	31.12.2016	3 000 000	210 034	EUR	895 058	EURIBOR 3M + marża
	03.09.2015	30.09.2016	8 000 000	7 211 000	PLN	7 211 000	WIBOR 3M + marża
	23.09.2015	22.09.2016	2 800 000	2 800 000	EUR	11 932 200	EURIBOR 3M + marża
BRS YMOS GmbH	17.01.2013	31.12.2015	500 000	500 000	EUR	2 130 750	EURIBOR 3M + marża
	13.03.2015	31.12.2015	150 000	150 000	EUR	639 225	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Deutschland	02.07.2014	31.12.2016	1 000 000	1 000 000	EUR	4 261 500	EURIBOR 3M + marża
	22.09.2014	31.12.2016	10 000 000	6 349 999	EUR	27 060 521	EURIBOR 3M + marża
Polish Wind Holding B.H.	14.02.2014	31.12.2015	400 000	400 000	PLN	400 000	WIBOR 3M + marża
	29.09.2015	30.06.2015	1 100 000	655 000	PLN	655 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	24.04.2014	31.12.2015	140 000	140 000	PLN	140 000	WIBOR 3M + marża
	26.01.2015	31.12.2015	385 000	385 000	EUR	1 640 678	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	09.07.2015	31.12.2015	230 000	230 000	PLN	230 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew Energy Sp. z o.o.	15.07.2014	31.12.2015	20 000	20 000	PLN	20 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	16.12.2014	31.12.2015	2 400 000	2 400 000	PLN	1 850 000	WIBOR 3M + marża
	16.01.2015	31.12.2015	200 000	200 000	EUR	852 300	EURIBOR 3M + marża
Maflow BRS Srl	01.10.2013	31.12.2015	947 000	947 000	EUR	4 035 641	EURIBOR 1M + marża
Maflow Polska Sp. z o.o.	24.03.2014	31.12.2018	1 000 000	1 000 000	EUR	4 261 500	EURIBOR 1M + marża
	05.06.2014	31.12.2018	1 000 000	1 000 000	EUR	4 261 500	EURIBOR 1M + marża

	12.08.2014	31.12.2018	1 000 000	1 000 000	EUR	4 261 500	EURIBOR 1M + marża
	03.12.2014	31.12.2018	500 000	500 000	EUR	2 130 750	EURIBOR 1M + marża
	12.06.2014	31.12.2018	96 000	96 000	EUR	409 104	EURIBOR 1M + marża
	31.03.2015	31.12.2018	1 000 000	1 000 000	EUR	4 261 500	EURIBOR 1M + marża
	30.04.2015	31.12.2018	1 000 000	1 000 000	EUR	4 261 500	EURIBOR 1M + marża
	20.07.2015	31.12.2018	1 000 000	921 000	EUR	3 924 842	EURIBOR 1M + marża
Łącznie do spłaty					PLN	252 628 638	

Kwota w/w pożyczek, udzielonych przez Boryszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2015 roku

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A., WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Pożyczek udzielonych spółkom powiązanym w kwocie:				
	5 072	tys. zł	- Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach	
	60 498	tys. zł	- Boryszew S.A.	
	301	tys. zł	- Eastside Capital Investments Spółka z o.o.	
	2.315	tys. zł	- Eastside – Bis Spółka z o.o.	
	9 854	tys. zł	- Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	2 269 EUR
	2 854	tys. zł	- AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o.	665 EUR
	9 052	tys. zł	- Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	2 084 EUR
	6 505	tys. zł	- BRS YMOS GmbH	1 498 EUR
	13 482	tys. zł	- Theysohn Kunststoff GmbH	3 128 EUR
	31 643	tys. zł	- Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	7 250 EUR
	7 638	tys. zł	- Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	1 750 EUR
Pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom w kwocie:				
	277	tys. zł	- Ostrana Internationale Handelsgesellschaft m.b.H. Austria	

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ MAFLOW, WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

POZYCZKI UDZIELONE PRZEZ MAFLOW POLSKA SP. Z O.O.

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Maflow Components Dalian Co., Ltd.	05.06.2014	31.12.2018	1 000 000	1 000 000	EUR	4 261 500	EURIBOR 1M + marża
	26.08.2014	31.12.2018	1 000 000	1 000 000	EUR	4 261 500	EURIBOR 1M + marża
	20.05.2015	31.12.2018	750 000	500 000	EUR	2 130 750	EURIBOR 1M + marża
Maflow do Brazil Ltda.	30.11.2015	01.04.2017	100 000	100 000	EUR	426 150	EURIBOR 3M + marża

POZYCZKI UDZIELONE PRZEZ MAFLOW SPAIN AUTOMOTIVE S.L.

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
MAFMEX S. de R.L. de C.V.	10.05.2015	31.12.2017	1 000 000	300 000	EUR	1 278 450	EURIBOR 1M + marża

POZYCZKI UDZIELONE PRZEZ MAFLOW BRS S.R.L.

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Maflow do Brazil Ltda.	22.12.2010	31.12.2017	700 000	700 000	EUR	2 983 050	EURIBOR 3M + marża

Kwota w/w pożyczek nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2015 roku

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW TENSZO POLAND SP. Z O.O., WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	17.08.2015	17.08.2016	800 000	800 000	EUR	3 409 200	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	17.08.2015	17.08.2016	1 300 000	6 394,06	EUR	27 248,3	EURIBOR 3M + marża

Kwota w/w pożyczek nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2015 roku

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE**PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., STAN NA 31.12.2015**

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		3 108 253	bezterminowe
	24.02.2011	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	800 000		3 409 200	bezterminowe

Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	06.09.2012	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH obowiązująca od 02.01.2013r.	890 000		3 792 735	02.05.2018
	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		21 307 500	bezterminowa
	01.02.2013	Gwarancja udzielona firmie Grenkeleasing AG	50 000		213 075	31.12.2016
	20.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	150 000		639 225	30.04.2018
	23.07.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	992 373		4 228 998	30.08.2021
	04.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 267 796	04.10.2016
	04.10.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	750 000		3 196 125	01.07.2017
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 267 796	28.02.2018
	12.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 267 796	28.02.2019
	06.06.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	297 500		1 267 796	31.05.2019
	25.09.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	267 750		1 141 017	31.05.2019
	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	700 000		2 983 050	31.12.2015
	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmie WMK Plastics GmbH	200 000		852 300	31.12.2015
	22.01.2015	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	100 000		426 150	31.08.2019
	12.02.2015	Gwarancja udzielona firmie Borealis AG	200 000		852 300	31.12.2015
	25.05.2015	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	6 000 000		25 569 000	31.08.2016
	03.07.2015	Gwarancja udzielona firmie LG Chem Poland Sp. Z o.o.	75 000		319 613	31.12.2016
29.10.2015	Gwarancja udzielona firmie Elix Polymers, S.L.,	150 000		639 225	29.10.2016	
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH / BRS YMOS	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Lanxess Deutschland GmbH	80 000		340 920	31.12.2015
Theysohn Kunststoff GmbH / Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew Tensho Poland	06.03.2015	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V.	3 500 000		14 915 250	31.12.2015
	30.06.2015	Gwarancja udzielona spółce WMK Plastics GmbH	300 000		1 278 450	31.12.2015

Theysohn Kunststoff GmbH	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	100 000		426 150	31.12.2015
	3.11.2015	Gwarancja wystawiona firmie WIPAG Nord GmbH & Co. KG	200 000		852 300	31.12.2016
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	1 300 000		5 539 950	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez UniCredit Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	2 579 754		10 993 622	bezterminowa
Boryszew Plastic RUS	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		200 000	780 220	bezterminowa
	27.08.2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	449 600		1 915 970	15.06.2019
	30.04.2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		100 000	390 110	bezterminowa
BRS YMOS GmbH	26.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Wurth Leasing GmbH & Co. KG	42 000		178 983	26.03.2016
	26.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Wurth Leasing GmbH & Co. KG	28 500		121 453	26.03.2016
	27.05.2015	Gwarancja udzielona firmie Wurth Leasing GmbH & Co. KG	309 812		1 320 264	30.11.2020
	17.12.2015	Gwarancja udzielona firmie Nyrstar Sales and Marketing AG	1 000 000		4 261 500	28.12.2016
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew Plastic RUS	21.11.2014	Gwarancja udzielona firmie Sovtransavto Deutschland GmbH	50 000		213 075	31.12.2015
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	21.08.2015	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A.			9 000 000	30.06.2016
	03.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.			300 000	31.12.2015
	10.12.2015	Gwarancja udzielona firmie PGE Obrót S.A.			300 000	bezterminowa
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	19.02.2015	Gwarancja udzielona firmie ACG 3 Sp. z o.o.			70 000	bezterminowa
Maflow BRS s.r.l.	22.08.2013	Gwarancja udzielona firmie COVER Power Technology S.r.l. za spłatę zobowiązań handlowych	100 000		426 150	31.12.2015
	01.01.2015	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych	1 000 000		4 261 500	31.12.2015
	01.01.2015	Gwarancja udzielona firmie MEP-OLBO GmbH. za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 278 450	31.12.2015
	01.01.2015	Gwarancja udzielona firmie Milliken France SA za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 278 450	31.12.2015

	14.04.2015	Gwarancja udzielona firmie Stomil Sanok za spłatę zobowiązań handlowych	500 000		2 130 750	31.12.2015
	02.03.2015	Gwarancja udzielona firmie Mehler Engineered Products GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	400 000		1 704 600	31.12.2015
	31.12.2015	Gwarancja udzielona firmie Softer Spa za spłatę zobowiązań handlowych	250 000		1 065 375	31.12.2016
Maflow Components Dalian	07.09.2015	Gwarancja udzielona firmie AMS-systems za spłatę zobowiązań handlowych	424 803		1 810 298	29.02.2016
	07.09.2015	Gwarancja udzielona firmie Desitech Sp. z o. o. za spłatę zobowiązań handlowych	41 914		178 617	29.02.2016
	07.09.2015	Gwarancja udzielona firmie HELIUM TECHNOLOGY S.r.l. za spłatę zobowiązań handlowych	339 500		1 446 779	29.02.2016
	07.09.2015	Gwarancja udzielona firmie PROJEKTOWANIE MASZYN, W. Pietrzyk, P, Żabiński Sp. J. za spłatę zobowiązań handlowych	110 100		469 191	29.02.2016
	07.09.2015	Gwarancja udzielona firmie SRS Automation za spłatę zobowiązań handlowych	388 142		1 654 067	29.02.2016
	07.09.2015	Gwarancja udzielona firmie TMW Construction Sp. z o.o. za spłatę zobowiązań handlowych	16 950		72 232	29.02.2016
Boryszew Commodities Sp. z o. o.	27.11.2015	Gwarancja udzielona firmie Sabic Deutschland GmbH, Sabic Innovative Plastic GmbH	500 000		2 130 750	28.12.2016
	27.11.2015	Gwarancja udzielona firmie GRAFE Color Batch GmbH	350 000		1 491 525	31.10.2016
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA			33 205 578	300 000	152 345 901	

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A., STAN NA 31.12.2015

- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. za zobowiązania spółki Baterpol S.A. z tytułu Umowy w sprawie częściowego warunkowego umorzenia pożyczki udzielonej Baterpol S.A. ze środków WFOŚiGW. Poręczenie zostało udzielone przez Impexmetal S.A. na rzecz WFOŚiGW do kwoty 1.772 tys. złotych.
- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. w formie hipoteki do kwoty 2.500 tys. złotych ustanowionej na nieruchomości spółki, jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółki ZM Silesia S.A. wobec Banku Handlowego w Warszawie S.A. z tytułu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym.
- Poręczenie wekslowe in blanco z klauzulą „bez protestu” udzielone przez Impexmetal S.A. za zobowiązania spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji wobec Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie z tyt. ewentualnego nienależytego wykonania umowy dotacji do kwoty 16.811 tys. złotych.
- Poręczenie udzielone przez Impexmetal S.A. w formie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Impexmetal S.A. 1.131.260 szt. akcji Boryszew S.A., jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółki Boryszew S.A. z tytułu umów kredytowych z Alior Bank S.A.

ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE W SPÓŁKACH GRUPY NA RZECZ JEDNOSTEK NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31.12.2015

Zobowiązanie warunkowe HMN Szopienice S.A. w likwidacji z tytułu dotacji wobec WFOŚiGW w łącznej kwocie 4.000 tys. złotych.

15. AKCJE WŁASNE

NABYCIE AKCJI BORYSZEW S.A.

Działając w granicach upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 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 w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku:

- Boryszew Spółka Akcyjna nabyła łącznie 1.830.000 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od Boryszew S.A.) nabyła łącznie 2.012.871 sztuk akcji Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- Polski Cynk Spółka z o.o. z siedzibą w Oławie (spółka pośrednio zależna od Boryszew S.A.) nabyła 5.000 sztuk akcji Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Powyższe akcje dają łącznie 3.847.871 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 1,60% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień publikacji raportu Boryszew S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne 15.000.000 akcji Boryszew S.A., uprawniających do 15.00.000 głosów na WZ, co stanowi 6,25% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJE OBLIGACJI

W ramach Programu emisji obligacji imiennych w 2015 roku Boryszew S.A. wyemitowała:

- w dniu 27 sierpnia 2015 roku 5 obligacji imiennych serii F o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 5.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.
- w dniu 30 września 2015 roku 1 obligację imienną serii H o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku. Przedmiotowa obligacja zastępuje obligację wyemitowaną w dniu 28 lutego 2014 roku.
- w dniu 30 września 2015 roku 3 obligacje imienne serii BD o wartości nominalnej 500.000,00 EUR każda. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.500.000,00 EUR. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku. Przedmiotowe obligacje zastępuje obligacje wyemitowane w dniu 13 września 2013 roku.
- w dniu 1 października 2015 roku 10 obligacji imienną serii G o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 10.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.
- W dniu 19 października 2015 roku 11 obligacji imiennych serii I o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 11.000.000,00 złotych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.

- w dniu 31 grudnia 2015 roku 15 obligacji imienną serii J o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 15.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 31 grudnia 2016 roku. Przedmiotowe obligacje zastępuje obligacje wyemitowane w dniu 31 grudnia 2014 roku.
- w dniu 22 grudnia 2015 roku 11 obligacji imiennych serii K o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 11.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 30 czerwca 2017 roku.
- w dniu 31 grudnia 2015 roku 1 obligację imienną serii L o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii obligacji wyniosła 1.000.000,00 złotych. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji – 31 grudnia 2016 roku.

WYKUP OBLIGACJI

W dniu 23 czerwca 2015 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu 6 sztuk obligacji imiennych serii BA o wartości nominalnej 500.000 EUR każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 3.000.000 EUR, objętych przez Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 13 września 2013 roku, z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku.

W dniu 22 grudnia 2015 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu 11 sztuk obligacji imiennych serii I o wartości nominalnej 1.000.000,00 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 11.000.000,00 złotych objętych przez ZM Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 19 września 2015 roku, z terminem wykupu w dniu 30 czerwca 2017 roku.

Obligacje zostały nabyte w celu umorzenia za kwotę równą ich wartości nominalnej powiększonej o odsetki należne do dnia wykupu.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W 2015 roku oraz do momentu publikacji raportu Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

17. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

Propozycja podziału zysku za 2015 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pozostawienie w Spółce zysku za 2015 rok w wysokości 3.786 tys. zł z przeznaczeniem na zasilenie kapitału zapasowego.

Podział zysku za 2014 rok

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2014 rok. Zgodnie z w/w uchwałą osiągnięty w 2014 roku zysk netto Spółki w kwocie 25.547.747,93 zł przeznaczono:

- na wypłatę dywidendy – kwotę 10 groszy na jedną akcję uprawnioną do dywidendy,
- pozostałą kwotę, stanowiącą różnicę pomiędzy kwotą zysku netto Spółki za 2014 rok a kwotą wypłaconą tytułem dywidendy, na kapitał zapasowy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczyło dzień dywidendy na 2 lipca 2015 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 23 lipca 2015 roku.

18. PROGNOZA ZARZĄDU

W okresie objętym niniejszym raportem nie były publikowane prognozy wyników finansowych dotyczących 2015 roku.

19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

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

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

Spółki z Grupy obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału, jak i odsetek. Prowadzą ciągły monitoring należności przeterminowanych, również na poziomie Grupy jest on sprawdzany poprzez comiesięczne sprawozdania. Jest to istotne ze względu na fakt, iż często odbiorcami spółek są ci sami klienci, co może powodować kumulację należności w przeterminowaniu na poziomie Grupy.

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

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

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

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

Działania inwestycyjne w Grupie Boryszew mają dwojaki charakter:

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

realizowane są inwestycje pozwalające na uzyskanie z tych kontraktów maksymalnej stopy zwrotu przy zachowaniu najwyższej jakości produktów i bezpieczeństwa dostaw.

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

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Do czynników i zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wyniki 2015 roku należy zaliczyć:

- niższy wpływ zdarzeń jednorazowych. W 2015 roku istotne zdarzenia jednorazowe dotyczyły. ujęcia wyceny nieruchomości inwestycyjnej - działki przy ul Łuckiej w Warszawie oraz utworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy. W 2014 roku nastąpiła sprzedaż około 13 ha gruntów w Katowicach oraz wydziału Klejów należących do Boryszew S.A. Oddział ERG,
- zakończenie na koniec I półrocza 2014 roku w Zakładzie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.) procesów modernizacyjno-remontowych oraz optymalizacji procesów technologicznych, co razem pozwoliło zwiększyć wolumeny produkcji. Optymalizacja ta umożliwiła wzrost mocy produkcyjnych dla wyrobów wysoko przetworzonych,
- pożar w zakładzie Boryszew Oberflächentechnik Deutschland w Prenzlau (Niemcy), który miał miejsce w kwietniu 2015 roku, skutkujący zmianami organizacyjnymi w Grupie BAP, w tym zmianami organizacji pracy

22. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

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

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW MAFLOW W TYCHACH

Maflow w Polsce przewiduje w najbliższym okresie dalszy rozwój i wzrost wielkości sprzedaży swoich wyrobów. W związku z dużym wzrostem produkcji na przestrzeni ostatnich 3 lat oraz planowanym utrzymaniem tego trendu podjęta została decyzja o rozbudowie największego zakładu Grupy – w Tychach. Do połowy 2016 roku planowane jest zakończenie budowy nowej hali magazynowej oraz rozpoczęcie przeniesienia kilku linii produkcyjnych w miejsce obecnego magazynu. Działania te mają na celu zabezpieczenie płynności dalszego wzrostu wielkości produkcji. Planowane jest również rozpoczęcie rozbudowy fabryki Chelmek 1. Równie istotnym wyzwaniem jakie za tym idzie jest zwiększenie poziomu zatrudnienia głównie pracowników produkcji bezpośredniej, które dotyczy wszystkich zakładów produkcyjnych w Polsce (w Tychach oraz w dwóch zakładach w Chelмку). Planowane jest również poszerzenie gamy klientów, którzy pozyskują w Maflow przewody do klimatyzacji. 2016 i 2017 rok przyniesie w związku z tym dodatkową sprzedaż dla General Motors i Daimler Truck. Oba nowe projekty realizowane będą w zakładzie Chelmek 1. Ponadto, również w oparciu o bieżące projekty planowane jest utrzymanie pozytywnego trendu, głównie za sprawą Grupy VW (Volkswagen, Audi, Porsche, Skoda, Seat, Bentley...) oraz istotnych wzrostów sprzedaży dla Grupy Jaguar Land Rover, BMW i Volvo Car. W takiej perspektywie oczywistym jest również dalsze odświeżanie parku maszynowego oraz inwestycje w nowe maszyny i urządzenia celem zapewnienia odpowiedniej ilości i jakości wyrobów.

GRUPA MAFLOW

Niemniejsze wyzwania czekają Grupę Maflow poza granicami kraju. Wymagający i dynamiczny rynek automotive sprawia, że koniecznym jest efektywny, ale zrównoważony rozwój spółek zlokalizowanych w Europie i poza nią. Aktualnie rynek europejski odnotowuje niewielki, ale stabilny wzrost sprzedaży nowych pojazdów osobowych i ciężarowych, co odzwierciedla sytuację w zakładach Maflow w Europie. I tak: spółka w Hiszpanii (w Santander) na przestrzeni kolejnych lat planuje utrzymanie obecnego poziomu produkcji, bazujący głównie na zamówieniach z Grupy VW i francuskiego PSA. Głównym wyzwaniem będzie uruchomienie produkcji dla nowej platformy VW – MQB A0. Z kolei zakład we Francji (w Chartres) wg najnowszych przewidywań odnotuje wzrost produkcji w porównaniu do lat ubiegłych, za sprawą Grupy Renault – Nissan, która w ciągu najbliższych 2 lat rozpocznie montaż nowych modeli bazujących na platformie CMF. Ponadto, rozpoczęta zostanie realizacja projektu K0 dla Grupy Peugeot – Citroën. Maflow nie ustaje w pracach nad pozyskaniem dalszych projektów dla obydwu wymienionych lokalizacji.

Zakład we włoskim Ascoli, produkujący przewody gumowe, prognozuje wzrost produkcji proporcjonalny do wzrostu produkcji całej Grupy. Wynika to z tego, że większość swoich mocy przerobowych przeznaczają na tzw. zamówienia Intercomany. Ponadto, kontynuowane będą prace badawczo – rozwojowe w lokalnym laboratorium i Dziale Badawczo – Rozwojowym.

Zakład w Brazylii zmuszony jest stawiać czoła trudnej koniunkturze rynku w Ameryce Południowej. Niekorzystny kurs wymiany walut i trudna sytuacja ekonomiczno-polityczna spowodowały znaczny spadek zainteresowania zakupem nowych pojazdów przez lokalne społeczeństwo. Trudności te odczuwa również Grupa VW co odbija się w znacznej mierze na Maflow Brazil, którego produkcja oparta jest w około 90% na zamówieniach z niemieckiego koncernu. Trudne warunki rynkowe przyniosły za sobą wprowadzane systematycznie plany restrukturyzacyjne, ale jednocześnie spółka nie ustaje w poszukiwaniach nowych kontrahentów.

Niewątpliwie największą perspektywę rozwoju niesie za sobą nowo wybudowany zakład w Meksyku. Od około połowy roku rozpoczęte zostaną seryjne dostawy do projektu Audi Q5. W pierwszym kroku Maflow rozpocznie montaż gotowych wyrobów, bazując na półwyrobach dostarczanych z Polski. Od 2017 roku rozpoczęta zostanie kompleksowa produkcja przewodów klimatyzacyjnych dla projektu Q5 oraz w ramach kolejnych projektów zakontraktowanych z Grupą VW. Biorąc pod uwagę systematyczny wzrost rynku NAFTA (o 10 – 15% rok do roku) oraz zaawansowane rozmowy z kolejnymi OEM-ami obecnymi lokalnie, perspektywa Maflow Mexico wydaje się być obiecująca.

Indyjska fabryka Maflow w 2015 roku rozpoczęła dostawy dla Grupy Renault – Nissan w związku z projektem H79/J92, dzięki czemu uniezależniła swoją produkcję od dostaw dla VW India. Najbliższy plan rozwoju zakładu rozpoczęcie produkcji półwyrobów dla projektu VW PQ24, które dotychczas były dostarczane z zakładu z Polski. Głównym celem postawionym przed fabryką w Chinach na najbliższe 2 lata jest uruchomienie wszystkich nominowanych projektów dla BMW, JLR oraz VCC. Aktualnie Maflow pozyskało niemal 100% projektów dla tych producentów, które będą stopniowo uruchamiane aż do początku 2018 roku.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

Dalszy rozwój Oddziału będzie następował dwutorowo: w wyniku modernizacji posiadanego parku maszynowego, którego celem będzie dalsza optymalizacja procesów produkcyjnych; z drugiej strony planowane są nowe inwestycje, związane z rozwojem nowych grup produktowych, tj.: środków do odladzania, środków pomocniczych dla przetwórstwa tworzyw sztucznych (nowe kompozycje plastyfikatorów).

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ ELANA TORUŃ

W 2015 roku znacznie zmalała sprzedaż włókniwy; wynikało to z pojawienia się dodatkowej konkurencji stosującej agresywną politykę cenową a także z uruchomienia nowych mocy produkcyjnych. W 2016 roku i kolejnych latach może to wpłynąć istotnie na obniżenie uzyskiwanych marż. Chcąc zmniejszyć wpływ sprzedaży włókien dla

przemysłu meblowego na rentowność Oddział Elana planuje wznowić produkcję i sprzedaż włókien higienicznych. Celem zmniejszenia kosztów produkcji planowane jest również większe wykorzystanie granulatów z instalacji Artec. Oddział planuje dodatkowo zwiększyć sprzedaż zbędnych nieruchomości (co będzie miało wpływ na obniżenie kosztów funkcjonowania Oddziału) a także sukcesywnie zwiększać ilość wynajmowanych powierzchni.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

Obrany przez Oddział NPA Skawina kierunek produkcji wyrobów o wyższym stopniu przetworzenia i produktów niszowych potwierdził słuszność przyjętych wcześniej założeń. W 2015 roku NPA Skawina dostała dotację POIR 1.1.2 na budowę nowoczesnej/demonstracyjnej linii produkującej walcówkę. Inwestycja ta pozwoli na produkcję nowych, dotąd nie produkowanych w NPA stopów serii 2xxx, 5xxx oraz 7xxx, zapewni bezpieczeństwo produkcji w Skawinie oraz zwiększy moce produkcyjne zakładu o ok. 30 tys. ton walcówki rocznie, co jest kluczowe przy zdobywaniu nowych rynków i klientów. Istotnym dla realizacji ww. projektu oraz rozwoju NPA Skawina jest zakup hali produkcyjnej, gdyż Oddział chcąc utrzymać wysoką jakość, elastyczność produkcji oraz wprowadzać nowsze, ulepszone produkty będzie musiał inwestować w zakup nowych linii produkcyjnych.

Rozwój rynku przewodów samochodowych i bateryjnych wykonanych z aluminium spowodował, iż kolejnym etapem rozwoju tego segmentu powinna być budowa wydziału kabli i przewodów izolowanych, które będą finalnym produktem. Dotyczy to zarówno przewodów energetycznych jak i przewodów giętkich dla przemysłu samochodowego, farm wiatrowych, sprzętu AGD i kolejnictwa.

Następnym kierunkiem rozwoju jest produkcja rur i kształtowników w oparciu o metodę wyciskania na urządzeniu typu CONFORM, co pozwoli na powiększenie asortymentu wyrobów w oparciu o własny wsad, tj. walcówkę zarówno aluminiową jak i stopową.

Produkcja w/w asortymentów pozwoli znacząco poprawić wyniki finansowe, ponieważ marże osiągnęte na wyrobach przetworzonych są zdecydowanie wyższe niż w przypadku walcówek.

IMPEXMETAL SA

Perspektywy wzrostu produkcji i konsumpcji aluminium w Polsce, krajach członkowskich UE jak i na całym świecie są na najbliższe lata bardzo optymistyczne. Stopy aluminium znajdują coraz szersze zastosowanie w branży motoryzacyjnej, opakowaniowej, elektrotechnicznej, budowlanej czy też w szeroko rozumianym transporcie. Na prognozowany wzrost popytu na aluminium wpływ mają następujące czynniki:

- krajowe zużycie aluminium w porównaniu z innymi rozwiniętymi państwami UE jest wciąż stosunkowo niewielkie, co korzystnie przekłada się na dynamikę rozwoju rynku,
- rodzima branża jedynie w ograniczonym stopniu odczuwa załamanie cen aluminium na rynkach światowych. Duża część surowca jest bowiem do Polski importowana. Jego lokalni przetwórcy niejednokrotnie korzystają z niskich cen zwiększając marże na gotowym produkcie,
- Obserwuje się silny wzrost zapotrzebowania na aluminium w branży motoryzacyjnej, która staje się kluczowym odbiorcą wyrobów aluminiowych.

Zużycie jawne aluminium w Polsce w 2015 roku wyniosło 820 tys. ton – jest to wzrost 8,6% w stosunku do roku poprzedniego. Jeśli taka dynamika wzrostu zostanie zachowana w najbliższych latach to już w roku 2018 zużycie aluminium w Polsce przekroczy 1 mln ton.

Takie perspektywy zdecydowanie zachęcają do inwestowania w nowy park maszynowy oraz nowoczesne i innowacyjne technologie przetwórstwa aluminium. Spółka Impexmetal rozpoczęła w 2015 roku program inwestycyjny na łączną kwotę nakładów 125 mln PLN. Zakładany plan inwestycyjny na lata 2015 – 2017 ma umożliwić wzrost produkcji płaskich wyrobów walcowanych do 100 tys. ton rocznie (w tym 40.000 ton wyrobów cienkich). Zakres zadań inwestycyjnych obejmuje instalację nowych urządzeń technologicznych, a także zwiększenie mocy produkcyjnych istniejącego parku maszynowego. Program inwestycyjny koncentruje się na wzroście produkcji w segmencie wyrobów o wyższym stopniu przetworzenia i przy rozwinięciu współpracy z branżą opakowaniową, samochodową oraz elektrotechniczną.

Spółka Impexmetal planuje kontynuować przyjętą strategię rozwoju i jeszcze w 2016 roku rozpocząć realizację programu wzrostu zdolności topielno – odlewniczych Wydziału Odlewni. Celem niniejszego programu inwestycyjnego jest pełne pokrycie zapotrzebowania Wydziału Walcowni na wlewki do walcowania a także zwiększenie możliwości wtórnego przetwórstwa złomów dziś uznawanych za problematyczne w ponownym przetopie. Pozwoli to na zwiększenie produkcji metalu pochodzącego z recyklingu oraz zamknięcie łańcucha produkcyjnego Zakładu Przetwórczego Spółki.

Kontynuacją obecnie realizowanego programu inwestycyjnego na lata 2015 – 2017 będzie program dalszego wzrostu produkcji wyrobów płaskich do poziomu 130 tys. ton rocznie. Głównym aspektem tego planu inwestycyjnego jest wzrost sprzedaży wyrobów do sektora motoryzacyjnego. Program zakłada dalszy rozwój wyrobów cienkich oraz platerowanych przeznaczonych do produkcji samochodowych wymienników ciepła a także uruchomienie produkcji specjalnych trudnokształcalnych stopów dla branży motoryzacyjnej.

WM DZIEDZICE S.A.

Strategia Spółki ukierunkowana jest na stabilny rozwój przejawiający się konsekwentnym optymalizowaniem zysku netto w kolejnych latach, poprzez podnoszenie możliwości produkcyjnych, docelowo zwiększając ilości sprzedaży oraz optymalizowaniu kosztu wytworzenia. Podejmowane przedsięwzięcia mają na celu głównie trwałą poprawę rentowności Spółki.

Opracowany przez Spółkę plan działania w formie budżetu na 2016 rok zakłada wzrost ilości sprzedaży w porównaniu do 2015 roku o 1.765 ton, głównie w asortymencie prętów i rur mosiężnych. Szacuje się, że planowana sprzedaż na poziomie 36.806 ton oraz konsekwentna realizacja założonych zadań pozwoli na wygenerowanie zysku netto w 2016 roku na poziomie 19.141 tys. zł w ujęciu kontrolingowym (tj. bez kosztów korporacyjnych).

Główne założenia opracowanego planu długoterminowego spółki na lata 2016 – 2020:

- wzrost zdolności produkcyjnych oraz ilości sprzedaży docelowo w roku 2020 o ok 4000 ton,
- wzrost zysku netto do poziomu ok 21.000 tys. zł w 2020 roku.

Spółka niweluje w znacznym stopniu powyższe zagrożenia poprzez wprowadzając dostosowywaną do dynamicznie zmieniających się warunków makroekonomicznych politykę cenową w zakresie zarówno zakupów surowca jak i sprzedaży wyrobów, a także dzięki wdrożonej polityce rachunkowości zabezpieczeń ryzyka finansowego.

HUTMEN S.A.

Główne cele polityki Zarządu Hutmen S.A.:

- rozwój produkcji wyrobów miedzianych i wyrobów niszowych,
- optymalizacja procesów produkcyjnych w celu poprawy uzysków materiałowych i obniżki kosztów przerobu (obniżka kosztów osobowych, kosztów usług remontowych, materiałów pomocniczych i mediów),
- sprzedaż zbędnego majątku nieprodukcyjnego Spółki,
- rozwój zakresu wynajmu i dzierżawy zbędnych powierzchni produkcyjnych i biurowych.

BATERPOL S.A.

Zadaniem priorytetowym dla Zarządu Spółki na 2016 rok i lata następne jest utrzymanie i zoptymalizowanie wolumenów produkcyjnych na planowanym poziomie w połączeniu z działaniami mającymi na celu uzyskanie satysfakcjonujących wyników finansowych. Celem działania będzie w negocjowanych kontraktach na 2016 rok zmiana asortymentowo – cenowa polegająca na obniżeniu wolumenów produkcji ołowiu miękkiego celem zwiększenia wolumenu produkcji stopów przy jednoczesnym dążeniu do zwiększenia premii.

Priorytetami Spółki na 2016 rok są także: zmaksymalizowanie wolumenu zakupów materiałów ołowionośnych oraz jego zoptymalizowanie pod względem finansowym i asortymentowym, ścisła współpraca z Odbiorcami w celu dopasowania ilości i asortymentu ołowiu i stopów do ich potrzeb i wzajemnych zobowiązań kontraktowych.

ZM SILESIA SA

Celem strategicznym dla **ZM Silesia S.A.** w 2016 roku jest:

W zakresie rozwoju zakładu w Katowicach:

- rozpoczęcie sprzedaży nowego produktu – blachy patynowanej w kolorze czarnym,
- dalsze prace nad dostosowaniem parametrów drut Zn Al 15 do wymogów odbiorców na rynkach zachodnich,
- w związku z zakończeniem realizacji programu badawczo – rozwojowego przy wykorzystaniu dofinansowania zewnętrznego w ramach działania 1.4 POI możliwe będą zmiany w technologii co umożliwi ograniczenie kosztów produkcji i poprawę jakości. Szacowany efekt ekonomiczny w postaci oszczędności w kosztach produkcji z tego tytułu to ok. 200 tys. zł /rocznie. dalsze prace optymalizacyjne będące konsekwencją realizacji programu B+R - efekt w postaci oszczędności w kosztach produkcji na poziomie ok. 300 tys. zł/rok od połowy 2016 roku.

Cele wynikające ze strategii Oddziału **Huta Oława** to:

- optymalizacja kosztów wytwarzania bieli cynkowej przez zmniejszenie zużycia gazu oraz energii,
- zwiększenie mocy produkcyjnych i sprzedaży przy utrzymaniu obecnego poziomu emisji,
- finalizacja budowy nowego pieca do produkcji bieli cynkowej z cynków odpadowych, co po zakończeniu inwestycji wpłynie na zmniejszenie kosztów gazu i energii elektrycznej o ok 1,2 mln zł rocznie oraz na obniżenie kosztów materiałów wsadowych wynikające ze stosowania surowców odpadowych,
- realizacja wspólnie z IMN Gliwice projektu BR z programu GEKON, którego celem jest opracowanie nowej energooszczędnej technologii produkcji bieli cynkowej. Przewidywanym termin zakończenia jest 2017 rok,
- opracowanie we współpracy z Politechniką Wrocławską nowego pieca do produkcji mini ołowianej, w celu uzyskania wysokowydajnej, energooszczędnej oraz w pełni zautomatyzowanej linii do produkcji mini ołowianej.

23.OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

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

ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

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

oraz ryzyka związane ze stabilnością zadłużenia i przepływów finansowych:

- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

Zarządzanie kapitałowe, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku oraz zapewnić przyszły rozwój gospodarczy Spółki. Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycje i uruchamiając nowe projekty. Zarząd stara zapewnić się odpowiedni udział stabilnego finansowania kapitałem akcyjnym w podejmowanych projektach.

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych		
Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu	1 008 377	958 567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-98 686	-81 288
Zadłużenie netto	909 691	877 279
Kapitał własny	1 414 897	1 434 249
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	64,3%	61,2%

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Wskaźnik zadłużenia aktywów		
Stan zobowiązań	2 037 894	1 915 938
Stan aktywów	3 452 791	3 350 187
Stopa zadłużenia	58%	60%

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
wskaźniki płynności		
wskaźnik płynności I	1,1	1,2
wskaźnik płynności II	0,6	0,6
wskaźniki płynności III	0,1	0,1

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

Z punktu widzenia Grupy Boryszew ryzyko kredytowe związane jest z:

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

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym

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

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

Ryzyko płynności

Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na wysoki udział finansowania zewnętrznego krótkoterminowego (linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredyty obrotowe)

w strukturze finansowania Grupy. Obecnie Grupa ma zapewniony dostęp do finansowania zewnętrznego i bez problemu pozyskuje nowe kredyty bądź przedłuża istniejące, potencjalnie zagrożenie istnienie w przypadku znaczącego pogorszenia się wyników spółek Grupy bądź zburzeń rynków finansowych o dużej skali. Ze względu na charakter i wielkość Grupy na bieżąco prowadzony jest w formie raportu monitoring płynności finansowej na okres trzech tygodni do przodu. Spółki z Grupy Kapitałowej obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek.

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2015 roku

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Terminy zapadalności kredytów bankowych	97 361	145 567	319 058	290 841	34 727	8 783	896 337
Factoring	11 408	9 234	9 440	8 660			38 742
Terminy zapadalności pożyczek	15	52	6 500	674	813	-	8 054
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji	0	4	1 008	1 024	25	-	2 061
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	2 483	4 512	39 343	64 149	15 012	1 068	126 567
spłata zobowiązań handlowych i pozostałych	448 330	168 056	123 316	1 554		6 086	747 342
Razem	559 597	327 425	375 349	365 348	50 577	9 851	1 071 761

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2014 roku

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Spłata zobowiązań kredytowych	29 726	145 672	438 609	140 196	6 136	-	760 339
Factoring	29 648	29 654	5 607	7 370	-	-	72 279
Spłata pożyczek	236	574	3 321	3 473	2 908	-	10 512
Wykup papierów dłużnych	4	8	36	1 096	-	-	1 144
Spłata rat leasingu finansowego	1 514	2 963	26 548	35 392	48 102	81 146	195 665
Spłata zobowiązań handlowych i pozostałych	402 657	81 323	13 071	129	-	59	497 239
Razem	463 785	260 194	487 192	187 656	57 146	81 205	1 537 178

Ryzyko rynkowe – ceny metali

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

Opis ekspozycji

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów walutowych i ceny metalu

Ryzyko rynkowe – ceny metali i kursy walut

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

Opis ekspozycji

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

Ryzyko zmian cen metali występuje na poziomie operacyjnym natomiast ryzyko zmian kursów walut na poziomie strategicznym /fundamentalnym/ jak i na poziomie operacyjnym.

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

Jeżeli chodzi o ryzyko strategiczne w zakresie walut jest ono związane z premią przerobową (USD/PLN oraz EUR/PLN). Ryzyko to występuje w Spółkach: Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcowania Metali Dziedzice S.A., Zakłady Metalurgiczne Silesia S.A.

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

Ryzyko strategicznie i operacyjne 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. W przypadku ryzyka operacyjnego powstaje ono głównie w wyniku niedopasowania baz zakupu surowców jak i sprzedaży wyrobów. Ekspozycję strategiczną na walutach związaną z uzyskiwaną premią przerobową oblicza się poprzez przemnożenie premii przerobowej przez ilość sprzedaży wyrobów gotowych.

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

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

Przewidywane terminy realizacji przepływów związanych z instrumentami pochodnymi

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2015 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	322	(1 007)	(1 275)	-	-	-	(1 960)
EUR	(279)	(3 286)	(3 331)	(150)	-	-	(7 046)
Razem	43	(4 293)	(4 606)	(150)	-	-	(9 006)

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2014 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	1 793	424	29	-	-	-	2 246
EUR	48	1 672	(123)	-	-	-	1 597
Razem	1 841	2 096	(94)	-	-	-	3 843

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2015 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	418	1 025	3 310	3	-	-	4 756
EUR	(568)	(997)	(1 677)	(159)	-	-	(3 401)
PLN	6	67	2	-	-	-	75
Razem	(144)	95	1 635	(156)	-	-	1 430

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2014 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	(955)	674	2 301	1 112	-	-	3 132
EUR	(1 093)	(198)	(705)	(795)	-	-	(2 791)
PLN	(217)	(39)	-	-	-	-	(256)
Razem	(2 265)	437	1 596	317	-	-	85

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów walutowych i ceny metalu

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2015 r. na zmiany cen metalu oraz kursu EUR/PLN oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne	31/12/2015			31/12/2014		
	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł
USD/PLN	+12,5%	909	10 522	+12,5%	(1 660)	8 997
	-12,5%	(909)	(10 522)	-12,5%	1 660	(8 997)
EUR/PLN	+ 7,0%	(7 974)	(26 506)	+ 7,5%	(5 211)	(14 511)
	- 7,0%	7 974	26 506	- 7,5%	5 211	14 511
Metal – Aluminium	+20%	(1 176)	(15 534)	+20%	65	1 073
	-20%	1 176	15 534	-20%	(65)	(1 073)
Metal – Ołów	+25%	(361)	(7 109)	+20%	(5 505)	(5 331)
	-25%	361	7 109	-20%	5 505	5 331
Metal – Cynk	+25%	(6 517)	(313)	+20%	(4 756)	345
	-25%	6 517	313	-20%	4 756	(345)
Metal – Miedź	+20%	(9 663)	(3 999)	+20%	(15 114)	114
	-20%	9 663	3 999	-20%	15 114	(114)
Metal – Cyna	+25%	(71)	-	+15%	(102)	-
	-25%	71	-	-15%	102	-
Metal – Srebro	+25%	(368)	-	+20%	(175)	-
	-25%	368	-	-20%	175	-
Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem	Wzrost notowań	(25 221)	(42 939)		32 458	(9 313)
	Spadek notowań	25 221	42 939		(32 458)	9 313

Ryzyko zmiany kursów walut obcych

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności handlowej denominowanej w walutach obcych. Źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażony były Spółki Grupy Boryszew w 2015 roku były: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Grupy Boryszew.

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

Waluta	Kurs na 31.12.2015 (zł)	10% zmiana kursu (zł)
EUR	4,2615	0,4262
USD	3,9011	0,3901

Należności i zobowiązania w EUR	Wartość w walucie	skutki wzrostu kursu waluty 10%	skutki spadku kursu waluty 10%	skutki spadku kursu waluty 10%
należności handlowe i pozostałe	153 990	65 631	-65 631	65 631
zobowiązania pozostałe	103 845	44 259	-44 259	44 259
kredyty i pożyczki	115 275	49 130	-49 130	49 130
obligacje	1 500	639	-639	639
leasing	10 640	4 535	-4 535	4 535
		164 194	-164 194	164 194
Należności i zobowiązania w USD				
należności handlowe	21 145	8 249	-8 249	8 249
zobowiązania pozostałe	19 235	7 504	-7 504	7 504
kredyty i pożyczki	43	17	-17	17
	0	15 770	-15 770	15 770

Waluta	Kurs na 31.12.2014 (zł)	10% zmiana kursu (zł)
EUR	4,2623	0,4262
USD	3,5072	0,3507

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2014

Należności i zobowiązania w EUR	Wartość w walucie	skutki wzrostu kursu waluty 10%	skutki spadku kursu waluty 10%
należności handlowe i pozostałe	123 167	52 494	-52 494
zobowiązania pozostałe	49 409	-21 058	21 058
kredyty i pożyczki	95 676	-40 777	40 777
leasing	18 269	-7 786	7 786
Wpływ na wynik		-17 127	17 127
Należności i zobowiązania w USD			
należności handlowe	18 398	6 452	-6 452
zobowiązania pozostałe	27 226	-11 604	11 604
kredyty i pożyczki	11 937	-5 088	5 088
leasing		-10 240	10 240

Ryzyko stopy procentowej

Istnieje ryzyko, że przyszłe przepływy pieniężne związane z instrumentem finansowym będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany stóp procentowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko procentowe wynika głównie z wykorzystywania do finansowania działalności długu odsetkowego o zmiennej stopie. Profil ryzyka stóp procentowych Spółki polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działa wzrost stóp procentowych.

Zmiany stóp procentowych oddziałują na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z aktywami i zobowiązaniami.

Ze względu na mniejszą zmienność stóp procentowych i obecnie względnie niski ich poziom, ryzyko zmian stóp procentowych nie stanowi podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych spółek.

Spółka zidentyfikowała i monitoruje ryzyko stopy procentowej jednakże w ocenie Zarządu nie stanowi ono podstawowego ryzyka z punktu widzenia wpływu na wielkość przepływów pieniężnych i wyniku.

Analiza wrażliwości

Wszystkie istotne pozycje zadłużenia odsetkowego Spółki bazują na zmiennych stopach procentowych (1M WIBOR, 3M WIBOR). W związku z powyższym wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie jest narażona na zmiany stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych oddziałują natomiast na wielkość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zobowiązaniami.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych na dzień 31.12.2015r.

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

	Stan na 31.12.2015	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.	Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	55849	279	-279
Udzielone pożyczki	1 176	6	-6
Instrumenty dłużne inne	54 673	273	-273
		-	-
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	1 008 377	-5 042	5 042
<i>Kredyty</i>	841 009	-4205	4205
<i>Factoring</i>	38 564	-193	193
<i>Pożyczki</i>	13 427	-67	67
<i>Papiery dłużne</i>	2 000	-10	10
<i>Leasing finansowy</i>	113 377	-567	567
<i>Pozostałe</i>	-	-	-
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-4 763	4 763
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-3 858	3 858

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych na dzień 31.12.2014r.

	Stan na	Wzrost stopy procentowej	Spadek stopy procentowej	
	31.12.2014	o 0,5 p.p.	o 0,5 p.p.	
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	27 962	140	-	140
Udzielone pożyczki	860	4	-	4
Instrumenty dłużne	27 102	136	-	136
inne				
			-	-
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	958 567	-4 794	4 794	
<i>Kredyty</i>	753 523	-3 768	3 768	
<i>Factoring</i>	83 790	-419	419	
<i>Pożyczki</i>	18 348	-92	92	
<i>Papiery dłużne</i>	1 000	-5	5	
<i>Leasing finansowy</i>	101 906	-510	510	
<i>Pozostałe</i>	-	-	-	
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-4 654	4 654	
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-3 770	3 770	

Dla potrzeb powyższej analizy nie uwzględniono zobowiązań z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych traktowanych jako leasing finansowy. Wysokość stóp procentowych nie ma wpływu na wysokość opłat za użytkowanie wieczyste, które są ustalane jako procent od wartości gruntów. Zmiana Wlibor powoduje przeliczenie wszystkich zdyskontowanych przepływów z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie i jest na bieżąco ujmowana w wyniku. Wpływ na wynik opisany jest w nocie 28.

Wartość godziwa

Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe przyjęte dla wyceny do wartości godziwej

Poziom 1	Akcje notowane	Akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyceniono na podstawie kursu zamknięcia w dacie kończącej okres sprawozdawczy.
Poziom 2	Pochodne instrumenty finansowe towarowe – swapy towarowe	Wartość godziwa dla transakcji towarowych została wyliczona w oparciu o ceny rozkładu terminowego kontraktów dla poszczególnych metali z dnia wyceny oraz kursy walutowe. Dane do wyceny uzyskano z serwisu Reuters.
	Pochodne instrumenty finansowe walutowe – forwardy walutowe	Wartość godziwa dla walutowych symetrycznych transakcji terminowych została określona w oparciu o model do wyceny transakcji forward w którym wykorzystano kursy NBP z dnia wyceny oraz terminowe stopy procentowe dla poszczególnych walut.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w Grupie nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Grupie nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Grupy wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	
Aktywa finansowe			
Akcje notowane	6 052	189 379	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	11 072	11 318	Poziom 2
Zobowiązania finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe	21 354	7 178	Poziom 2

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

	Wartość godziwa na dzień		Hierarchia wartości godziwej
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	
Aktywa finansowe			
Akcje i udziały nienotowane	189	4 864	Poziom 3
Udziały przeznaczone do obrotu	25 089	25 068	Poziom 3
Obligacje	54 673	27 102	Poziom 3
Należności i pożyczki	571 457	573 504	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	191 034	116 756	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 686	81 288	Poziom 3
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki i leasing	956 997	919 955	Poziom 2
Zobowiązania handlowe	507 865	490 108	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu WUG	51 380	38 612	Poziom 2

Umowy ubezpieczeniowe

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały w 2015 roku polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A. z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi.

Przedmiotem umów było ubezpieczenie:

- posiadanego mienia - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 4.880 mln zł,
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 1.501 mln zł,
- maszyn od uszkodzeń - suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 781 mln zł,
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia – 90 mln zł,
- sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 33,6 mln zł,
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 120 mln zł,
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 120 mln zł oraz polisa nadwyżkowa (uruchamiana po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń) suma

ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln zł. Łączna wartość pokrytych strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia 180 mln zł.

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

24.ZATRUDNIENIE

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	6 528	6 095
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	1 642	2 190
Razem	8 170	8 285

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

W 2015 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej Boryszew. Istotny dla Spółki rozwój działalności międzynarodowej nadzorowany jest bezpośrednio przez Centralę Boryszew w Warszawie.

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

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

27.WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu Spółki

	wynagrodzenie w Boryszew SA		wynagrodzenie uzyskane w pozostałych spółkach		Razem
	wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu w Boryszew S.A.	pozostałe świadczenia	wynagrodzenie uzyskane w pozostałych spółkach z tytułu funkcji członka Zarządu i członka RN	pozostałe świadczenia	
Zarząd:					
Piotr Szeliga	780 000		12 000		792 000
Cezary Pyszkowski	600 000				600 000
Mikołaj Budzanowski	720 000				720 000
Miłosz Wiśniewski	68 059				68 059
razem	2 168 059	0	12 000	0	2 180 059

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Spółki

	wynagrodzenie w Boryszew SA		wynagrodzenie uzyskane w pozostałych spółkach		
Rada Nadzorcza:	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka RN	pozostałe świadczenia	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka RN	pozostałe świadczenia	Razem
Janusz Siemieniec	149 408				149 408
Arkadiusz Krężel	66 028		160 284		226 312
Mirosław Kutnik	67 763				67 763
Jan Bogolubow	66 028				66 028
Małgorzata Waldowska	40 000		24 000		64 000
Zygmunt Urbaniak	34 704		75 836		110 540
Tadeusz Pietka	26 028		28 000		54 028
razem	449 958	0	288 120	0	738 078

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

Na dzień przekazania raportu do publikacji osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie posiadają akcji w jednostkach powiązanych.

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

W dniu 17 czerwca 2014 roku Impexmetal S.A. zawarła dwie umowy nabycia wierzytelności Tensho Poland Corporation Spółka z o.o.:

- od Sanko Corp. Ltd., umowę nabycia wierzytelności Sanko Corp. Ltd., z tytułu umowy pożyczki w kwocie 1.750.000 Euro,
- od Tensho Electric Industries Co., Ltd. umowę nabycia wierzytelności Tensho Electric Industries Co., z tytułu umowy pożyczki 7.250.000 Euro,

tj. za łączną 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 roku).

Zapłata za powyżej opisane wierzytelności została dokonana poprzez przeniesienie przez Impexmetal S.A. 6.974.581 akcji 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.

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

30. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W raportowanym okresie Spółka nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

31. UMOWY Z BIEGLYM REWIDENTEM

W dniu 6 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 13 lipca 2015 roku podpisana została Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych. Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia z tytułu jej realizacji wyniesie 205.000 zł netto, w tym:

- 95.000 zł za przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 6 następujących po sobie miesięcy oraz przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2015 roku, a zakończony 30 czerwca 2015 roku,
- 110.000 zł za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 12 następujących po sobie miesięcy oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za okres 12 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2015 roku, a kończący się 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 15 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza wybrała firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. i Grupy kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 18 lipca 2014 roku podpisana została Umowa o przegląd i badanie sprawozdań finansowych. Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia z tytułu jej realizacji wyniesie 205.000 zł netto, w tym:

- 95.000 zł za przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 6 następujących po sobie miesięcy oraz przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2014 roku, a zakończony 30 czerwca 2014 roku,
- 110.000 zł za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres 12 następujących po sobie miesięcy oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki za okres 12 następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2014 roku, a kończący się 31 grudnia 2014 roku.

32. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

HUTMEN S.A.

W dniu 9 stycznia 2015 roku Zarząd Hutmen S.A. otrzymał odpis pozwu z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, z powództwa jednego z akcjonariuszy dotyczącego stwierdzenia nieważności (lub ewentualnie uchylecia) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 roku oraz dotyczącego zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie uchylecie ww. uchwały (informacja została przekazana w raporcie bieżącym Hutmen S.A. nr 3/2015). Wartość przedmiotu sporu wynosi 212.187.000 złotych. Stronami postępowania są Hutmen S.A. oraz osoba fizyczna, będąca akcjonariuszem spółki. Według Hutmen S.A. pozew jest niezasadny. Spółka domaga się oddalenia powództwa w całości. Na dzień publikacji raportu zostało udzielone zabezpieczenie roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania uchwały nr 5 na czas trwania postępowania

W dniu 4 lutego 2015 roku Spółka otrzymał odpis pozwu z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, z powództwa czterech akcjonariuszy dotyczącego stwierdzenia nieważności (lub ewentualnie uchylecia) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 roku. (informacja została przekazana w raporcie bieżącym Hutmen S.A. nr 11/2015).Wartość przedmiotu sporu wynosi 212.187.000 złotych. Stronami postępowania są Hutmen S.A. oraz osoby fizyczne, będące akcjonariuszami spółki. Według Spółki pozew jest niezasadny, Hutmen S.A. domaga się oddalenia powództwa w całości. Na dzień publikacji raportu zostało udzielone zabezpieczenie roszczenia poprzez wstrzymanie wykonania uchwały nr 5 na czas trwania postępowania.

W dniu 29 października 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A., które podjęło uchwałę w sprawie uchylecia Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 roku w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Hutmen S.A. oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W związku z podjętą uchwałą w dniu 3 listopada 2015 roku Zarząd Hutmen S.A. przedłożył przed Komisją Nadzoru Finansowego pismo w sprawie wycofania wniosku złożonego w dniu 15 stycznia 2015 roku o udzielenie zezwolenia na przywróciecie akcjom formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji).

W dniu 16 grudnia 2015 roku Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego o umorzeniu postępowania administracyjnego w sprawie udzielenia zezwolenia na przywróciecie akcjom Hutmen S.A. formy dokumentu.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Boryszew 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 Boryszew S.A.

33. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (z późn. zm.) oraz §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Boryszew S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego 2015 roku.

Boryszew Spółka Akcyjna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała w 2015 roku zasadom ładu korporacyjnego, które zostały określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (załącznik do uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z 21 listopada 2012 roku). Zbiór zasad dostępny jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce:

Spółka stara się dolożyć wszelkich możliwych starań, aby stosować zasady ładu korporacyjnego we wszystkich obszarach działalności.

Ponadto, w celu realizacji przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, Spółka zapewnia szybki i bezpieczny dostęp do informacji akcjonariuszom, analitykom i inwestorom za pomocą zarówno tradycyjnych jak i nowoczesnych technologii publikowania informacji o Spółce w możliwie najszerszym stopniu.

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

W 2015 roku Spółka przestrzegała ogółu zasad ładu korporacyjnego, z wyłączeniem:

Rekomendacja nr I.5

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

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

Rekomendacja nr I.9

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

Rekomendacja nr I.12

Spółka nie stosowała się do tej rekomendacji w 2015 roku. Wdrożenie tej rekomendacji w chwili obecnej niesie za sobą ryzyko związane, m.in. z jakością przekazu, opóźnieniami w przesyle danych itp., a także podważania skuteczności podjętych przez Walne Zgromadzenie Uchwał. Spółka nie wyklucza wdrożenia tej zasady Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW w przyszłości.

Zasada nr I. 9a

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

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

Zasada nr IV. 10

Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w myśl postanowień Kodeksu spółek handlowych, a Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Spółki nie przewiduje wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną

lub przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej, o czym Spółka informuje w każdym ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień 31.12.2015 roku:

Akcyonariusze:	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik (*)	143 010 321	59,59%	140 816 258	58,67%
w tym: podmioty zależne	15 800 000	6,58%	15 600 000	6,50%
Pozostali	96 989 679	40,41%	99 183 742	41,33%
Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,00%

(*) *Pan Roman Krzysztof Karkosik wraz z podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z 6 października 2015 roku).*

Spółce nie są znane inne niż opisane w pkt. 27 umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne. Wszystkie akcje są równe, jednej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

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

OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEWS.A.

Akcje Spółki są zbywalne. Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI

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

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

ZASADY ZMIANY STATUTU

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

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

Zmiana statutu może być uchwalona przez Walne Zgromadzenie większością trzech czwartych głosów.

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

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

czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być zgłoszona do KRS nie później niż z upływem 6 miesięcy od dnia jej powzięcia. Zgłaszając w sądzie rejestrowym zmianę Zarząd dołącza jednolitą treść statutu, po dokonanych zmianach.

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie, zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. W 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odbyło się w dniu 28 kwietnia. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

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

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- przyjęcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- umorzenie akcji oraz określenie warunków tego umorzenia,

- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

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

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

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.

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

Członek zarządu i pracownik spółki mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej.

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

Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

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

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

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

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

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

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

RADA NADZORCZA

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

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

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

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

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- ustalanie liczby członków Zarządu, powołanie i odwołanie członków Zarządu lub całego Zarządu w głosowaniu tajnym,
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu
- delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- zatwierdzanie wniosków Zarządu w zakresie powoływania i zamykania oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
- wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- wyrażanie zgody na dokonywanie czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
- wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie środków trwałych o wartości przekraczającej 1/20 część kapitału zakładowego Spółki,
- wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów kredytu, pożyczki, udzielania gwarancji i poręczeń jeśli ich wartość jednorazowo przekracza 1/10 część kapitału zakładowego.
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki w formie uchwały jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- opiniowanie projektów uchwał przedkładanych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu,

- określanie ceny emisyjnej nowych akcji oraz opiniowania wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu i Regulaminu Organizacyjnego Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając również swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

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

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

Komitety Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Komitet Audytu

Na dzień 1 stycznia 2015 roku Komitet Audytu funkcjonował w składzie:

Pan Zygmunt Urbaniak,

Pan Jan Bogolubow,

Pan Tadeusz Pietka.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Pan Tadeusz Pietka złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Boryszew S.A. oraz Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało Pana Zygmunta Urbaniak ze składu Rady Nadzorczej. Zgodnie z Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 7 czerwca 2011 roku w okresie, kiedy Rada Nadzorcza Boryszew S.A. liczy nie więcej niż 5 członków powierza się jej zadania Komitetu Audytu.

W związku z powyższym od dnia 28 kwietnia 2015 roku funkcje Komitetu Audytu sprawuje Rada Nadzorcza.

Komitet Wynagrodzeń

Od dnia 18 lutego 2014 roku Komitet Wynagrodzeń funkcjonuje w składzie:

Pan Janusz Siemieniec,

Pan Jan Bogolubow,

Pan Mirosław Kutnik,
Pan Arkadiusz Krężel.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

NA dzień 1 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała 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

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Pana Tadeusza Pietka złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto w dniu 28 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Zygmunta Urbaniaka oraz powołało Panią Małgorzatę Waldowską.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz do dnia zatwierdzenia raportu do publikacji Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Arkadiusz Krężel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Jan Bogolubow – Członek Rady Nadzorczej
Pan Tadeusz Pietka – Członek Rady Nadzorczej
Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

JANUSZ SIEMIENIEC – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Pan Janusz Siemieniec jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej – Wydział Elektryczny.

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

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

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

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

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

ARKADIUSZ KRĘŻEL – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ/WICEPRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

Od 1991 roku zasiadał w wielu Radach Nadzorczych w spółkach z różnych dziedzin przemysłu m.in. w Państwowej Agencji Węgla Kamiennego S.A., Polskiego Banku Rozwoju S.A., Polskich Kolei Państwowych S.A.,

PLIVA Kraków Zakłady Farmaceutyczne S.A., Centrali Zaopatrzenia Hutnictwa S.A.. Jest Członkiem Zarządu Francusko – Polskiej Izby Gospodarczej w Paryżu oraz Polsko – Japońskiego Komitetu Gospodarczego. W dniu 29 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Arkadiusza Krężła na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

MIROSLAW KUTNIK – SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ

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

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

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

Od 2002 roku zasiada w radach nadzorczych spółek publicznych.

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

JAN BOGOLUBOW – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

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

W 2000 roku ukończył polsko – holenderskie studia europejskie – integracja europejska.

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

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

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

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

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

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

MAŁGORZATA WALDOWSKA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Pani Małgorzata Waldowska jest absolwentką Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu na Wydziale Prawa i Administracji.

Od 2012 roku jest Prezesem Zarządu Spółki Przedsiębiorstwo Badań Geofizycznych Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W ciągu ostatnich lat pełniła okresowo funkcję Prezesa Zarządu NFI Krezus S.A., Taleja Sp. z o.o. oraz Nova Capital Sp. z o.o., a także była Członkiem Rady Nadzorczej NPA Skawina Sp. z o.o., Krezus S.A.

Na dzień dzisiejszy Pani Małgorzata Waldowska jest Członkiem Rady Nadzorczej w spółkach: Hutmen S.A. oraz Skotan S.A.

ZARZĄD SPÓŁKI

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

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

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

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

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

Zarząd rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór biegłego rewidenta, po uprzedniej analizie złożonych ofert.

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

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

Statutowe funkcje zarządzania Zarząd wykonuje w formie:

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

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

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

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

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

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

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

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

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

Na dzień 1 stycznia 2015 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Pan Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,

Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju,

Pan Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Fuzji i Rozwoju Sektora Automotive.

W dniu 30 stycznia 2015 roku Pan Miłosz Wiśniewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2015 roku. Pan Miłosz Wiśniewski był zatrudniony na stanowisku Dyrektora Finansowego Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz do dnia zatwierdzenia raportu do publikacji Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.

Pan Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Fuzji i Rozwoju Sektora Automotive.

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

PIOTR SZELIGA – PREZES ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

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

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

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

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

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

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

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

MIKOŁAJ BUDZANOWSKI – CZŁONEK ZARZĄDU

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

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

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

W latach 2011 – 2013 – Minister Skarbu Państwa, odpowiedzialny za nadzór nad strategicznymi spółkami w sektorze ropy i gazu oraz projektami dywersyfikacyjnymi, m.in. budową terminalu LNG w Świnoujściu, poszukiwaniami gazu łupkowego oraz rozbudową infrastruktury do eksploatacji i przesyłu surowców

energetycznych. Inicjator nowych projektów energetycznych oraz wydobywczyc w Polsce. Odpowiedzialny za integrację sektora chemicznego wokół Grupy Azoty. Nadzorował i sfinalizował proces negocjacji cenowych kontraktu jamalskiego w 2012 roku.

W latach 2009 – 2011 był Wiceministrem Skarbu Państwa.

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

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

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

CEZARY PYSZKOWSKI – CZŁONEK ZARZĄDU

W dniu 22 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, mocą której powołała z dniem 1 stycznia 2015 roku Pana Cezarego Pyszkowskiego na stanowisko Członka Zarządu Boryszew S.A. Dyrektora ds. Fuzji i Rozwoju Sektora Automotive.

Pan Cezary Pyszkowski jest posiadaczem tytułu magistra ekonomii Uniwersytetu Szczecińskiego. Ukończył studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Ponadto posiada tytuł licencjata Zachodniopomorskiej Szkoły Biznesu. Studiował także w Akademii Zarządzania i Bankowości na Uniwersytecie Bocconi w Mediolanie.

Pan Cezary Pyszkowski posiada wieloletnie doświadczenie w bankowości inwestycyjnej. W latach 2008 – 2014 związany był z UniCredit CAIB Poland S.A., gdzie pełnił szereg funkcji kierowniczych, a od 2012 roku zatrudniony był na stanowisku Dyrektora Zarządzającego, Corporate & Investment Banking. Wcześniej pracował w CDM Pekao S.A. (2008 – 1997) oraz w Pomorskim Banku Kredytowym S.A. (1997 – 1995).

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

Spółka prowadzi również stronę internetową w języku angielskim.

PODPISY ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu
