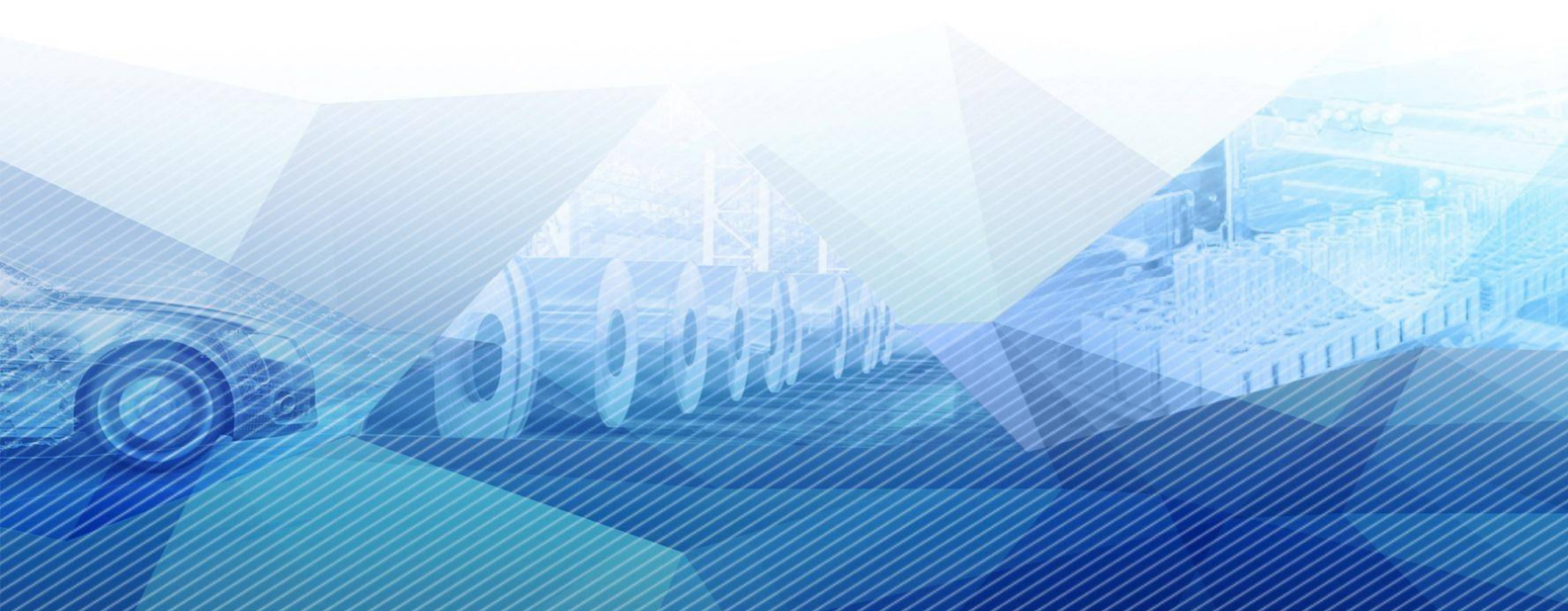




Boryszew S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI BORYSZEW S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW W 2019 ROKU

*Data zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
28 maja 2020 roku*



SPIS TREŚCI:

1. WSTĘP.....	4
2. SPORZĄDZENIE RAPORTU	4
3. STRUKTURA ORGANIZACYNA.....	5
4. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCI, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, ORAZ METOD ICH FINANSOWANIA	12
5. ISTOTNE ZDARZENIA	12
6. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I KONKURENCJA	22
7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW.....	51
8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	57
9. ZNACZĄCE UMOWY.....	57
10. ISTOTNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE.....	60
11. BADANIA I ROZWÓJ	61
12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	66
13. KREDYTY I POŻYCZKI	68
14. PORECZENIA I GWARANCJE	73
15. AKCJE WŁASNE	75
16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	76
17. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA	76
18. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH	76
19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	76
20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	77
21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK.....	77
22. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁALNOŚCIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU obrotowym	77
23. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ.....	80
24. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W 2020 ROKU	88
25. ZATRUDNIENIE	89
26. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	89
27. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE.....	89
28. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	90
29. AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	91

30. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	91
31. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	91
32. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM	92
33. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA.....	92
34. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA.....	94
35. POLITYKA WYNAGRODZEŃ.....	94
36. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	96
37. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	110
38. INFORMACJA ZARZĄDU O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z PRZEPISAMI, W TYM DOTYCZĄCYMI WYBORU I PROCEDURY WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ.....	110

1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna ma siedzibę w Warszawie.

Spółka jest zarejestrowana 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”, „Emitent”) 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, prowadzącą główną działalność w branżach: metali, motoryzacji i chemii.

Grupa Kapitałowa zatrudnia ponad 11.000 pracowników.

2. SPORZĄDZENIE RAPORTU

Niniejsze sprawozdanie z działalności Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew w 2019 roku, stanowiące integralną część skonsolidowanego sprawozdania Boryszew S.A. za 2019 rok, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu Boryszew S.A. w dniu 28 maja 2020 roku i przedstawia sytuację Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Znaczna część informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu została bardziej szczegółowo opisana w raportach bieżących dostępnych m.in. na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.boryszew.com, na której można znaleźć wiele innych informacji na temat Spółki i Grupy Kapitałowej.

Niniejsze sprawozdanie zawiera informacje, których zakres został określony w § 70 oraz § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2019 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 (Rozporządzenie).

Na podstawie § 62 ust. 6 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały ujawnienia informacji wymagane w odniesieniu do sprawozdania z działalności Emitenta, o którym mowa w § 70 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia i tym samym Emitent nie sporządził odrębnego sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew oraz jednostkowe roczne sprawozdanie Boryszew S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Spółka sporządza odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 oraz art. 55 ust. 2b Ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie sporządzone jest zarówno na poziomie jednostkowym dla spółki Boryszew S.A., jak i Grupy Kapitałowej Boryszew.

Raport będzie dostępny na stronie internetowej Spółki – www.boryszew.com od dnia 28 maja 2020 roku.

3. STRUKTURA ORGANIZACYNA

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

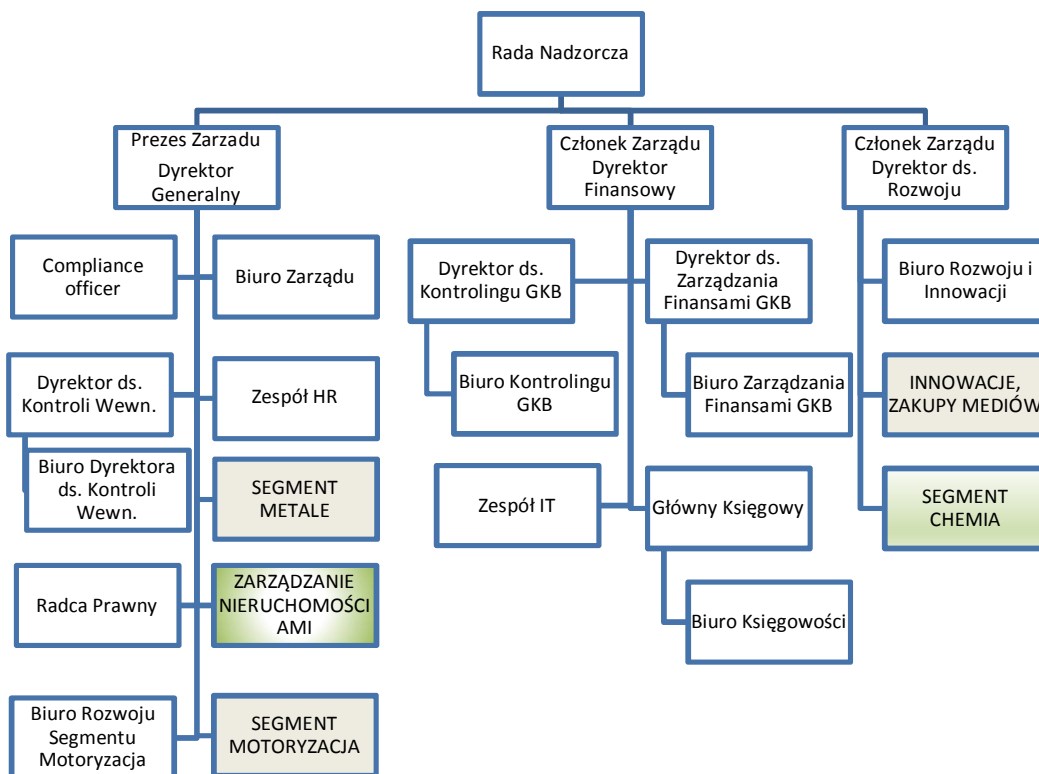
Podstawowym przedmiotem działalności Centrali w Warszawie jest zarządzanie Grupą Kapitałową, a jej celem jest wzrost wartości Spółki w długim okresie.

W 2019 roku Boryszew S.A. prowadziła działalność w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży motoryzacyjnej, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomagania kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania. Majątek Oddziału, stanowiący największe aktywa produkcyjne Grupy Maflow, został nabyty w dniu 10 sierpnia 2010 roku.
- Oddział Elana w Toruniu – producent włókien oraz tworzyw poliestrowych o szerokim zastosowaniu. Najważniejsze produkty to włókna cięte oraz kulki silikonowe. Oddział Elana powstał w wyniku połączenia Boryszew S.A. ze spółką Elana S.A. w dniu 28 stycznia 2005 roku.
- Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina w Skawinie – producent walcówek aluminiowych, drutów, przewodów, w tym 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 i budowlanej. Sztandarowym produktem oddziału 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 Boryszew Energy w Toruniu – zajmuje się sprzedażą mediów energetycznych (energia elektryczna, gaz) dla spółek Grupy Boryszew jak i odbiorców zewnętrznych.

W 2019 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, przystąpił do prac związanych z wydzieleniem ze struktury organizacyjnej Boryszew S.A. Oddziału Nylonbor w Sochaczewie oraz Oddziału Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina i przeniesieniem ich działalności do spółek celowych.

**UPROSZCZONY SCHEMAT BORYSZEW S.A. (Z OKREŚLENIEM ODPOWIEDZIALNOŚCI POSZCZEGÓLNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU)
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU**



STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

Grupa Kapitałowa Boryszew jest jedną z największych prywatnych grup przemysłowych w Polsce.

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

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

W latach 2011 – 2012 Spółka kontynuowała realizację strategii rozwoju poprzez przejęcia przedsiębiorstw z branży motoryzacyjnej. W lipcu 2011 roku 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 motoryzacyjnego.

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 tworzywa sztucznych. W czerwcu 2018 roku Boryszew S.A. nabyła kolejne 13,68%. Na dzień sporządzenia sprawozdania Boryszew S.A. posiada 93,68% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na ZW Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o.

Od 2019 roku Grupa Boryszew przejęła kontrolę nad Grupą Kapitałową Alchemia w skład której wchodzi spółki: Alchemia S.A., Huta Bankowa Spółka z o.o. oraz Laboratoria Badań Batory Spółka z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Alchemia jest produkcja stalowych rur bez szwu oraz innych specjalistycznych produktów stalowych. Działalność Grupy Alchemia jest przyporządkowana do Segmentu Metale.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

Motoryzacja	Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach, Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow France Automotive S.A.S., Maflow BRS s.r.l., Maflow Components Dalian Co. Ltd., Maflow do Brasil Ltda., Maflow Automotive Mexico S.de. RI. De.C, MAFMEX S.DE R.L.DE C.V., Maflow Polska Sp. z o.o., Maflow India Private Limited, Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., Theysohn Kunststoff GmbH, Theysohn Formenbau GmbH, Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH, AKT Plastikarska Technologie Cechy spol. s.r.o., Boryszew Formenbau Deutschland GmbH, Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH, Boryszew Plastik Rus, Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o., ICOS GmbH, Boryszew Deutschland GmbH, Boryszew Commodities Sp. z o.o., Boryszew HR Service Sp. z o.o., Boryszew Components Poland Sp. z o.o.
Metale	Impexmetal S.A., Impexmetal Holding Spółka z o.o., Hutmen S.A., WM Dzierżycze S.A., ZM SILESIA S.A., Baterpol S.A., Polski Cynk Sp. z o.o., Boryszew S.A Oddział NPA Skawina, Baterpol Recycler Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o., Alchemia S.A., Huta Bankowa Sp. z o.o., Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o., SPV Impexmetal Spółka z o.o., FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France S.A.S., FLT & Metals s.r.l., FLT Wälzlager GmbH, FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., FLT Metals Ltd.; FLT USA L.L.C., Symonvit Ltd. w likwidacji, Remal Sp. z o.o., Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o.
Chemia	Elana Pet Sp. z o.o., Boryszew S.A. Oddział Elana, Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG, Boryszew S.A. Oddział Nylonbor, Elimer Sp. z o.o.
Pozostałe	Boryszew S.A. – Centrala, Boryszew S.A. Oddział Energy, Eastside – Bis Sp. z o.o., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji, SPV Boryszew 6 Sp. z o.o., SPV Boryszew 8 Sp. z o.o., SPV Boryszew 9 Sp. z o.o. w likwidacji.

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	podmiot zależny od:	Segment działalności
Boryszew S.A. :	Warszawa		Jednostka dominująca	
<i>Oddział Centrala</i>	Warszawa			Pozostałe
<i>Oddział Elana</i>	Toruń			Chemia
<i>Oddział Boryszew Energy</i>	Toruń			Pozostałe
<i>Oddział Maflow</i>	Tychy			Motoryzacja
<i>Oddział NPA Skawina</i>	Skawina			Metale
<i>Oddział Boryszew ERG</i>	Sochaczew			Chemia
<i>Oddział Nylonbor</i>	Sochaczew			Chemia
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44	Boryszew SA	Chemia
Torlen Sp. z o.o. w likwidacji	Toruń	100,00	Boryszew SA	likwidacja została zakończona w III kwartale 2019 r.
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew SA	Chemia
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew SA	Pozostałe
SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew SA	Pozostałe
Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	100,00	Boryszew SA	Spółka nie prowadzi działalności
Maflow Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100,00	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	Hiszpania	100,00	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	Francja	100,00	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brazylia	100,00	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd	Chiny	100,00	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow India Private Limited	Indie	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew Automotive Mexico S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100,00	Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Polska Sp. z o.o.	Spółka nie rozpoczęła działalności
MAFMEX S.DE R.L.DE C.V	Meksyk	100,00	Maflow Spain Automotive S.L.U., Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Toruń	100,00	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Niemcy	100,00	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Niemcy	100,00	ICOS GmbH	Motoryzacja
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Oberflächentechnik GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja

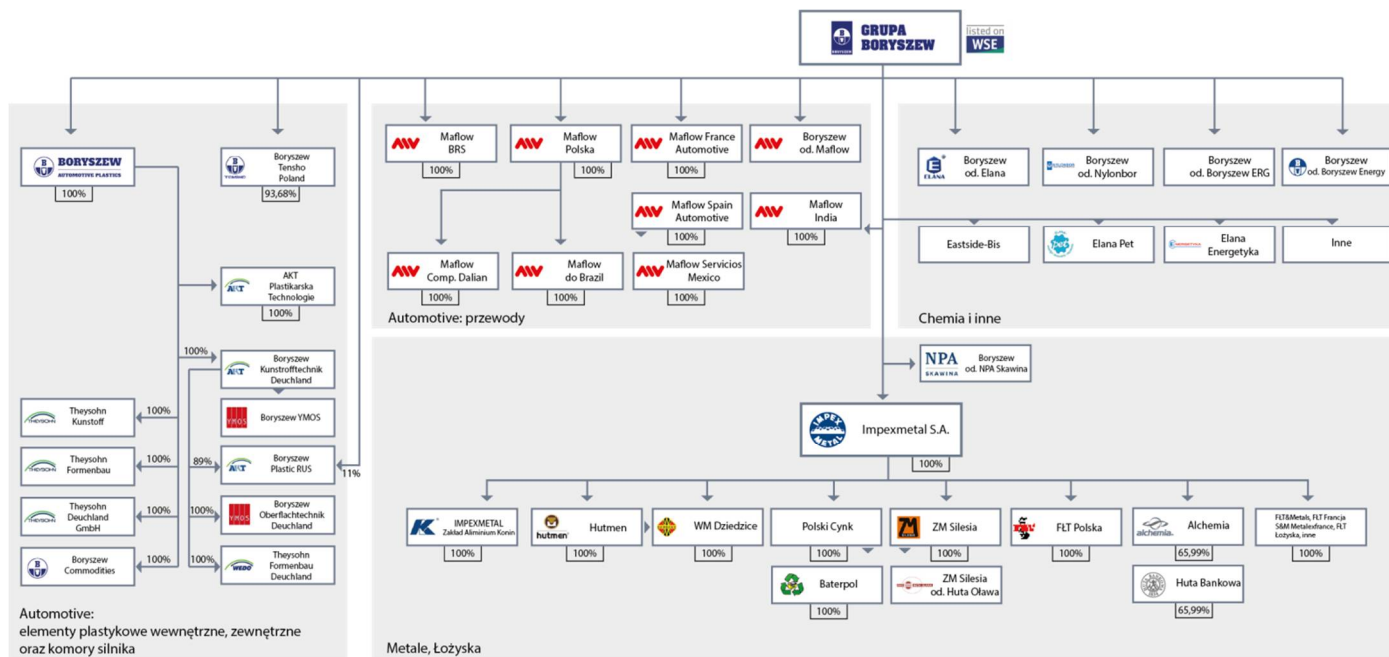
Boryszew Deutschland GmbH	Niemcy	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie	Republika Czeska	100,00	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	100,00	Boryszew S.A., Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	93,68	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	100,00	Boryszew S.A., SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., Impexmetal S.A. (akcje własne)	Metale
Hutmen S.A.	Wrocław	100,00	Boryszew S.A, SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., Impexmetal S.A., Impex – invest Sp. z o.o., SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Metale
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice-Dziedzice	100,00	Hutmen S.A., Impexmetal S.A., Boryszew S.A.	Metale
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji	Katowice	61,77	Polski Cynk Sp. z o.o.	działalność zaniechana
ZM SILESIA S.A.	Katowice	100,00	Impexmetal S.A.	Metale
Baterpol S.A.	Katowice	100,00	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
Alchemia S.A.	Warszawa	65,99	Impexmetal S.A., Eastside Bis Sp. z o.o., Boryszew S.A.	Metale
Huta Bankowa Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	65,99	Alchemia S.A	Metale
Laboratoria Badań Batory	Chorzów	65,99	Alchemia S.A	Metale
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	100,00	Impexmetal S.A.	Metale
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Impexmetal S.A.	Metale
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	100,00	Impexmetal S.A.	Metale
FLT USA L.L.C	USA	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	100,00	FLT France SAS	Metale
FLT France SAS	Francja	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT Wälzlager GmbH	Niemcy	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT & Metals s.r.l.	Włochy	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	Metale
FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd.	Chiny	100,00	FŁT Polska Sp. z o.o.	
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Boryszew S.A., Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd w likwidacji	Cypr	100,00	Impexmetal S.A.	Metale
Baterpol Recycler Sp. z o.o.	Wrocław	100,00	Polski Cynk Sp. z o.o.	Metale
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Impexmetal S.A..	Metale
Metal Zinc Sp. z o.o.	Katowice	100,00	ZM Silesia S.A.	Metale
Remal Sp. z o.o.	Konin	80,90	Impexmetal S.A.	Metale
Eastside BIS Sp. z o.o.	Warszawa	100,00	Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Pozostałe
Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o. w Koninie	Konin	59,97	Impexmetal S.A.	Metale

Spółki kapitałowe nie objęte sprawozdaniem skonsolidowanym

Nazwa spółki	Siedziba	udział jednostki dominującej w kapitale (%)	udział w głosach (%)	Podstawowa działalność
Cegielnia «Wostoczna» - Sp. z o.o.	Białoruś	30	30	handel, produkcja surowców wtórnych
Elana Ukraina Sp. z o.o.	Ukraina	90	90	spółka nie prowadzi działalności
Nylonbor Sp. z o.o.	Sochaczew	100	100	spółka nie prowadzi działalności
Brasco Inc	USA	100	100	spółka nie prowadzi działalności
Hutnik Sp. z o.o. w likwidacji	Konin	94	94	spółka nie prowadzi działalności

Poza wskazanymi powyżej spółkami zależnymi Emitent nie posiada innych istotnych lokat kapitałowych.

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH NA 31.12.2019 ROKU



4. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ NIERUCHOMOŚCI, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH, ORAZ METOD ICH FINANSOWANIA

INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Zestawienie posiadanych akcji i udziałów zostało zamieszczone w pkt. 3 sprawozdania.

Poza wskazanymi w pkt. 3 spółkami zależnymi i stowarzyszonymi Emitent nie posiada innych istotnych inwestycji kapitałowych.

OBJĘTE OBLIGACJE

W 2019 roku oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie obejmowała dłużnych papierów wartościowych.

UDZIELONE POŻYCZKI

Informacja o pożyczkach udzielanych przez inne podmioty Grupy Kapitałowej znajduje się w pkt. 12 sprawozdania.

NIERUCHOMOŚCI

W 2019 roku oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie nabywała istotnych nieruchomości.

Grupa Kapitałowa Boryszew nie posiada istotnych inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości dokonanych poza Grupą Kapitałową Boryszew.

5. ISTOTNE ZDARZENIA

ALCHEMIA S.A.

Zawarcie porozumienia dotyczącego wezwania na sprzedaż akcji Alchemia S.A.

W dniu 10 stycznia 2019 roku Boryszew S.A. wraz z Panem Romanem Karkosikiem, Panią Grażyną Karkosik, spółką Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką Eastside – Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Strony”) zawarły Porozumienie akcjonariuszy spółki Alchemia S.A. („Alchemia”) dotyczące między innymi określenia praw i obowiązków Stron w zakresie posiadania akcji Alchemia oraz określenia zasad współpracy Stron, w tym w szczególności zasad dotyczących nabywania akcji Alchemia i zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach Alchemia. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia Strony zobowiązały się do wspólnego działania w celu ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia innych niż akcje posiadane przez Strony. W przypadku nieosiągnięcia w ramach wezwania łącznie 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, Strony ogłoszą wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia, zgodnie z art. 91 ust. 6 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Porozumienie zostało zawarte na czas określony, do momentu zniesienia dematerializacji akcji.

W dniu 11 stycznia 2019 roku Boryszew S.A. wraz z Panem Romanem Karkosikiem, Panią Grażyną Karkosik, spółką Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką Eastside – Bis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie działając wspólnie jako wzywający („Wzywający”) ogłosili za pośrednictwem Santander Bank Polska S.A. wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 29.245.000 akcji Alchemia, tj. na sprzedaż wszystkich akcji Alchemia znajdujących się w obrocie giełdowym, a które nie znajdują się w posiadaniu Wzywających. W związku z ogłoszonym wezwaniem planowane było osiągnięcie przez Wzywających poziomu 100% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia („Wezwanie”). Podmiotem nabywającym akcje była spółka Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie. Ogłoszenie Wezwania nastąpiło na podstawie art. 74 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, w związku z przekroczeniem przez Wzywających progu 66% ogólnej liczby głosów na

Walnym Zgromadzeniu Alchemia. Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,80 złotych za jedną akcję, co odpowiadało kryteriom określonym przepisami art. 79 Ustawy o ofercie publicznej.

Na zakup akcji Alchemia w Wezwaniu Spółka Impexmetal S.A. zaciągnęła kredyt w HSBC Bank PLC z siedzibą w Londynie w wysokości do 124 mln zł, gwarantowany przez Boryszew S.A.

W dniu 5 marca 2019 roku Impexmetal S.A. otrzymała od Santander Bank Polska S.A., informację, że w wyniku ogłoszonego w dniu 11 stycznia 2019 roku wezwania na sprzedaż akcji spółki Alchemia złożone zostały zapisy na łączną liczbę 23.436.074 akcje po 4,80 złote za jedną akcję.

W wyniku tej transakcji zmienił się bezpośredni i pośredni udział Boryszew S.A. w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia o więcej niż 1% oraz pośrednio przekroczony został przez Boryszew S.A. próg 50% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, w wyniku czego Boryszew S.A. (wraz ze spółką zależną Impexmetal S.A. i Eastside – Bis Sp. z o.o.) uzyskała nad Alchemia kontrolę, a w konsekwencji uzyskała możliwość sprawowania kontroli nad akcjami własnymi posiadanymi przez Alchemia. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 15 marca 2019 roku.

Po rozliczeniu transakcji, o której mowa powyżej Boryszew S.A. posiadała łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne Impexmetal S.A., Alchemia S.A. i Eastside–Bis Sp. z o.o. 129.121.074 akcje Alchemia, stanowiących po zaokrągleniu 64,56% kapitału zakładowego i uprawniających do 129.121.074 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu 64,56% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, w tym:

- Boryszew – 500.000 akcji Alchemia, uprawniających do 500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi, po zaokrągleniu, 0,25% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;
- Impexmetal – 86.826.074 akcje Alchemia, uprawniających do 86.826.074 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu 43,41% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;
- Alchemia – 26.550.000 akcji własnych Alchemia, uprawniających do 26.550.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi, po zaokrągleniu, 13,28% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.
- Eastside – Bis Sp. z o.o. – 15.245.000 akcji Alchemia, uprawniających do 15.245.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu 7,62% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.

Rejestracja przez Sąd obniżenia kapitału zakładowego Alchemia S.A.

W dniu 29 marca 2019 roku Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Alchemia S.A. z kwoty 260.000.000 zł do kwoty 225.485.000 zł, tj. o kwotę 34.515.000 zł poprzez umorzenie 26.550.000 akcji własnych spółki, uprawniających do 26.550.000 głosów, o wartości nominalnej 1,30 zł każda akcja.

Po rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Alchemia, Boryszew S.A. posiadała łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne Impexmetal S.A. i Eastside – Bis Sp. z o.o. 102.571.074 akcji Alchemia, stanowiących po zaokrągleniu 59,14% kapitału zakładowego i uprawniających do 102.571.074 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu 59,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, w tym:

- Boryszew – 500.000 akcji Alchemia, uprawniających do 500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi, po zaokrągleniu, 0,29% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;
- Impexmetal S.A. – 86.826.074 akcji Alchemia, uprawniających do 86.826.074 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi, po zaokrągleniu, 50,06% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;
- Eastside – Bis Sp. z o.o. – 15.245.000 akcji Alchemia, uprawniających do 15.245.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi, po zaokrągleniu, 8,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.

Zamiar nabycia akcji Alchemia S.A. w drodze przymusowego wykupu

W dniu 13 maja 2019 roku została złożona do Komisji Nadzoru Finansowego oraz do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokumentacja związana z zamiarem nabycia przez Impexmetal S.A. akcji Alchemia należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Alchemia w drodze przymusowego wykupu.

Zgodnie ze złożoną dokumentacją przedmiotem przymusowego wykupu akcji Alchemia były wszystkie akcje Alchemia, które nie znajdowały się w posiadaniu stron Porozumienia, tj. Boryszew S.A., Impexmetal S.A., Pana Romana Krzysztofa Karkosika, Panią Grażynę Wandę Karkosik oraz Eastside – Bis Sp. z o.o., tj. łącznie 2.618.926 akcji Alchemia, stanowiących, po zaokrągleniu, 1,51% kapitału zakładowego Alchemia i uprawniających do wykonywania 2.618.926 głosów, stanowiących, po zaokrągleniu, 1,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia.

Rozliczeniu przymusowego wykupu akcji Alchemia S.A.

W dniu 5 czerwca 2019 roku Boryszew S.A. powzięła informację o rozliczeniu przymusowego wykupu akcji Alchemia S.A. z siedzibą w Warszawie („Alchemia”) należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Alchemia niebędących stroną Porozumienia akcjonariuszy. Przedmiotem Przymusowego Wykupu były wszystkie akcje Alchemia należące do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Alchemia niebędących stroną Porozumienia akcjonariuszy, tj. łącznie 2.618.926 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,30 zł każda, stanowiących, po zaokrągleniu, 1,51% udziału w kapitale zakładowym Alchemia oraz uprawniających łącznie ich posiadaczy do wykonywania 2.618.926 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi, po zaokrągleniu, 1,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia. Akcje objęte żądaniem przymusowego wykupu zostały nabyte przez Impexmetal S. A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 2 lipca 2019 roku spółka Impexmetal S.A. nabyła, na podstawie umowy cywilnoprawnej, zawartej poza rynkiem regulowanym, 9.280.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowi 5,35% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Zniesienie dematerializacji akcji Alchemia S.A.

W dniu 29 sierpnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Alchemia S.A. podjęło Uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji wszystkich, tj. 173.450.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A, będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., poprzez przywrócenie im formy dokumentu.

W dniu 13 września 2019 roku Alchemia S.A. złożyła wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o zniesienie dematerializacji akcji Spółki.

W dniu 5 listopada 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wyraziła zgodę na przywrócenie wszystkim, tj. 173.450.000 zdematerializowanym akcjom Alchemia S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji). KNF określiła termin zaprzestania podlegania przez Spółkę obowiązkowi wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, na dzień 13 listopada 2019 roku.

W dniu 8 listopada 2019 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął Uchwałę nr 1162/2019 w sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Spółki (Uchwała). Zgodnie z Uchwałą, w związku z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia Spółce zezwolenia na przywrócenia akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), Zarząd GPW postanowił wykluczyć z obrotu giełdowego akcje Alchemia S.A., oznaczone kodem PLGRBRN00012” z dniem 13 listopada 2019 roku. W wykonaniu Uchwały z obrotu giełdowego wykluczonych zostało 173.450.000 akcji serii A, tj. wszystkie akcje Spółki.

Nabycie akcji własnych Alchemia S.A.

W dniu 30 stycznia 2020 roku Alchemia S.A. nabyła za pośrednictwem DM BPS S.A. (jako firmy inwestycyjnej) 10.000.000 sztuk akcji własnych Alchemia S.A., co stanowi 5,77% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

Akcje zostały nabyte w związku z realizowanym programem skupu akcji własnych w celu umorzenia przyjętym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Alchemia S.A. uchwałą nr 3 z dnia 27 stycznia 2020 roku.

Na dzień publikacji Sprawozdania Boryszew S.A. posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne Impexmetal S.A., Eastside – Bis Sp. z o.o., Alchemia S.A. 124.470.000 akcji Alchemia, stanowiących po zaokrągleniu 71,76% kapitału zakładowego Alchemia S.A. i uprawniających do 124.470.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A., co stanowi, po zaokrągleniu, 71,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A., w tym:

- Boryszew S.A. – 500.000 akcji Alchemia, uprawniających do 500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu, 0,28% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;
- Impexmetal S.A. – 98.725.000 akcji Alchemia, uprawniających do 98.725.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu, 56,92% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;

- Eastside-Bis Sp. z o. o. – 15.245.000 akcji Alchemia, uprawniających do 15.245.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu, 8,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;
- Alchemia S.A. – 10.000.000 akcji Alchemia, uprawniających do 10.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia, co stanowi po zaokrągleniu, 5,77% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia;

IMPEXMETAL S.A.

Zawarcie porozumienia dotyczącego wezwania na sprzedaż akcji Impexmetal S.A.

W dniu 16 maja 2019 roku Boryszew S.A. zawarła ze spółką Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Strony”) Porozumienie akcjonariuszy spółki Impexmetal S.A. („Impexmetal”) dotyczące między innymi określenia praw i obowiązków Stron w zakresie posiadania akcji Impexmetal oraz określenia zasad współpracy Stron, w tym w szczególności zasad dotyczących nabywania akcji Impexmetal i zgodnego głosowania przez Spółkę i SPV Boryszew 3 na walnych zgromadzeniach Impexmetal.

Zgodnie z postanowieniami Porozumienia Strony zobowiązały się do wspólnego działania w celu ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Impexmetal innych niż akcje posiadane przez Strony. W przypadku nieosiągnięcia w ramach wezwania, ogłoszonego zgodnie ze zdaniem poprzednim, łącznie 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal, Strony rozważą ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Impexmetal zgodnie z art. 91 ust. 6 ustawy o ofercie. Porozumienie zostało zawarte na czas określony, do momentu zniesienia dematerializacji akcji.

Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Impexmetal S.A.

W dniu 17 maja 2019 roku, Boryszew S.A. oraz Impexmetal i SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., działając wspólnie jako wzywający („Wzywający”) ogłosiły, za pośrednictwem Santander Bank Polska S.A. prowadzącego działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej, wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 64.620.000 akcji Impexmetal, tj. na sprzedaż wszystkich akcji Impexmetal znajdujących się w obrocie giełdowym, a które nie znajdowały się w posiadaniu Wzywających. W związku z ogłoszonym wezwaniem planowane było osiągnięcie przez Wzywających stanu, w którym Wzywający łącznie będą posiadać 190.000.000 akcji Impexmetal, uprawniających do 190.000.000 głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. („Wezwanie”).

Podmiotami nabywającymi akcje były Spółka oraz Impexmetal.

Ogłoszenie Wezwania nastąpiło na podstawie art. 74 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej. Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,25 PLN za jedną akcję, co odpowiada kryteriom określonym w art. 79 Ustawy.

W celu sfinansowania nabycia akcji w Wezwaniu przez Impexmetal, Boryszew S.A. jako gwarant i Impexmetal jako kredytobiorca zawarły w dniu 16 maja 2019 roku z HSBC France (Spółka Akcyjna) oddział w Polsce umowę kredytu. Nabycie akcji przez Boryszew S.A. zostało sfinansowane ze środków własnych.

Podsumowanie wyników wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Impexmetal S.A. w I i II terminie

W dniu 9 lipca 2019 roku Boryszew S.A. otrzymała od Santander Bank Polska S.A., prowadzącego działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej, informację, że w wyniku ogłoszonego, w dniu 17 maja 2019 roku wezwania na sprzedaż akcji spółki Impexmetal S.A. w I terminie zostały złożone zapisy na łączną liczbę 46.776.642 akcji („Akcje”) po 4,25 złote za 1 Akcję (cena z wezwania). Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 21 czerwca 2019 roku.

W II terminie złożone zostały zapisy na łączną liczbę 7.142.741 Akcje po 4,25 złote. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 16 lipca 2019 roku.

Po nabyciu ww. Akcji, Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio poprzez Impexmetal i SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 179.299.383 akcje Impexmetal S.A., co stanowi 94,37% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 179.299.383 głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal S.A., w tym bezpośrednio 117.500.968 akcji Impexmetal S.A., co stanowi 61,84% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 117.500.968 głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal S.A. oraz pośrednio poprzez spółkę Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie 54.519.383 akcje Impexmetal S.A., co stanowi 28,69% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 54.519.383 głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal S.A. i spółkę SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 7.279.032 akcje Impexmetal S.A., co stanowi 3,83% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 7.279.032 głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal S.A.

Ogłoszenie o przymusowym wykupie akcji spółki Impexmetal S.A.

W związku z osiągnięciem przez Boryszew S.A. łącznie ze stronami zawartego Porozumienia akcjonariuszy 94,37% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal, zgodnie z art. 82 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 623) („Ustawa”) strony Porozumienia ogłosiły żądanie przymusowego wykupu akcji Impexmetal („Przymusowy Wykup”) należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy Impexmetal niebędących stroną Porozumienia („Akcjonariusze Mniejszościowi”). Podmiotami wykupującymi akcje w ramach Przymusowego Wykupu były Impexmetal oraz Spółka. Przedmiotem Przymusowego Wykupu były wszystkie akcje Impexmetal należące do Akcjonariuszy Mniejszościowych („Akcje”), tj. 10.700.617 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,40 zł każda akcja, uprawniających łącznie ich posiadaczy do wykonywania 5,63% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Impexmetal. Dzień wykupu został ustalony na 9 sierpnia 2019 roku, a cena wykupu jednej Akcji wyniosła 4,25 zł. W dniu wykupu, tj. w dniu 9 sierpnia 2019 roku Akcjonariusze Mniejszościowi objęci wykupem zostali pozbawieni praw z Akcji.

Po rozliczeniu Przymusowego Wykupu i na dzień publikacji sprawozdania Boryszew S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio łącznie 190.000.000 akcji Impexmetal, co stanowi 100,00% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawnia do 190.000.000 głosów, co stanowi 100,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, w tym:

- Boryszew posiada bezpośrednio 117.720.968 akcji zwykłych na okaziciela Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 61,96% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawnia do 117.720.968 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 61,96% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal;
- Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie, będąca podmiotem zależnym od Boryszew, posiada 65.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 34,21% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawnia do 65.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 34,21% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal;
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, będąca podmiotem zależnym od Boryszew, posiada 7.279.032 akcji zwykłych na okaziciela Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 3,83% kapitału zakładowego Impexmetal i uprawnia do 7.279.032 głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal, co stanowi, po zaokrągleniu, 3,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Impexmetal.

Podjęcie przez Walne Zgromadzenie Uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Impexmetal S.A.

W dniu 29 sierpnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Impexmetal S.A. podjęło Uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji wszystkich, tj. 190.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela, serii A, akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poprzez przywrócenie im formy dokumentu.

W dniu 13 września 2019 roku spółka Impexmetal S.A. złożyła wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o zniesienie dematerializacji akcji Spółki.

W dniu 5 listopada 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wyraziła zgodę na przywrócenie wszystkim, tj. 190.000.000 zdematerializowanym akcjom Impexmetal S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji). KNF określiła termin zaprzestania podlegania przez spółkę obowiązkowi wynikającemu z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych na dzień 13 listopada 2019 roku.

W dniu 8 listopada 2019 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął uchwałę nr 1163/2019 w sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji Impexmetal S.A. (Uchwała). Zgodnie z w/w Uchwałą, w związku z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia zezwolenia na przywrócenia akcjom Impexmetal S.A. formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji), Zarząd GPW postanowił wykluczyć z obrotu giełdowego akcje, oznaczone kodem PLIMPXM00019 z dniem 13 listopada 2019 roku. W wykonaniu Uchwały z obrotu giełdowego wykluczonych zostanie 190.000.000 akcji serii A, tj. wszystkie akcje Impexmetal S.A.

BORYSZEW S.A.

Nabycie akcji własnych 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 2019 roku Boryszew S.A. nabyła łącznie

960.000 sztuk akcji własnych, co z akcjami już posiadanymi daje 19.283.831 akcji własnych, co stanowiło 8,0349% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 38.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 15,8333% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 19.283.831 szt. akcji własnych, co stanowiło 8,0349% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Impexmetal S.A.: 13 346 169 szt. akcji, co stanowiło 5,5609% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Alchemia S.A.: 3.200.000 szt. akcji, co stanowiło 1,3333% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 szt. akcji, co stanowiło 0,902% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Polski Cynk Sp. z o.o. 5.000 szt. akcji, co stanowiło 0,002% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Zakończenie skupu akcji własnych

W dniu 25 czerwca 2019 roku, w związku z upływem okresu na jaki był uchwalony, zakończył się program skupu akcji własnych, przyjęty uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku. W wyniku wykonania uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (z późniejszymi zmianami) spółki Grupy Kapitałowej Boryszew nabyły łącznie 25.446.149 sztuk akcji Boryszew S.A. (w tym Boryszew S.A. nabyła 14.955.399 akcji) o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po średniej cenie 6,46 zł, tj. za łączną kwotę 164.390.381,14 zł.

Nabyte akcje, stanowią 10,60% udziału w kapitale zakładowym i odpowiadają 25.446.149 głosom na WZ Boryszew S.A., tj. 10,60% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z przywołaną powyżej uchwałą akcje nabyte w ramach programu skupu będą przeznaczone na jeden z celów tam określonych, tj.: (i) do dalszej odsprzedaży, (ii) do umorzenia.

Upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki

W dniu 25 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. uchwałą nr 22 upoważniło Zarząd Spółki do nabycia nie więcej niż 80.000.000 akcji własnych Boryszew S.A., stanowiących do 33,33% akcji Spółki, z przeznaczeniem do umorzenia (uchwała wejdzie w życie od dnia 1 października 2019 roku). Jednocześnie Walne Zgromadzenie utworzyło kapitał rezerwowy przeznaczony na finansowanie skupu akcji własnych w kwocie 240.000.000 złotych.

Na dzień publikacji raportu Spółka nie rozpoczęła skupu akcji własnych na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Przystąpienie do rozmów w sprawie sprzedaży aktywów

W dniu 28 maja 2019 roku Zarząd Boryszew S.A. („Spółka”), na podstawie zainteresowania zakomunikowanego doradcy finansowemu Spółki przez potencjalnych inwestorów, oraz wydanej na tej podstawie rekomendacji doradcy finansowego, podjął decyzję o zamiarze uwzględnienia, w ramach przeglądu opcji strategicznych, scenariusza przewidującego ewentualne zbycie aktywów w sektorze przetwórstwa aluminium posiadanych przez Impexmetal S.A. oraz o przystąpieniu do rozmów w przedmiocie ustalenia warunków, zakresu oraz trybu przeprowadzenia potencjalnej transakcji.

Zawarcie przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży istotnych aktywów

W dniu 27 listopada 2019 roku Boryszew S.A. oraz SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. oraz Impexmetal Holding Sp. z o.o., jako sprzedający („Sprzedający”), zawarły z Gränges AB z siedzibą w Sztokholmie (Szwecja) jako kupującym („Kupujący”) przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji („Umowa”) spółki Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) („Transakcja”).

Na podstawie Umowy, Sprzedający zobowiązali się do sprzedaży 190.000.000 akcji Spółki stanowiących na datę zawarcia Umowy 100,00% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 100,00% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, przy czym:

- Boryszew S.A. zobowiązała się do sprzedaży 117.720.968 akcji Spółki stanowiących na datę zawarcia Umowy 61,96% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 61,96% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. zobowiązała się do sprzedaży 7.279.032 akcji Spółki stanowiących na datę zawarcia Umowy 3,83% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 3,83% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; oraz
- Impexmetal Holding Sp. z o.o. zobowiązała się do sprzedaży 65.000.000 akcji Spółki stanowiących na datę zawarcia Umowy 34,21% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 34,21% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Umowa została zawarta z zastrzeżeniem spełnienia się warunków zawieszających w niej określonych, w tym między innymi: (i) warunku dokonania podziału Spółki przez wydzielenie majątku na spółkę Impexmetal Holding Sp. z o.o., w taki sposób, że w majątku Spółki pozostanie działalność produkcyjna prowadzona dotychczas przez Spółkę; oraz (ii) warunku uzyskania zgód odpowiednich organów antymonopolowych na dokonanie Transakcji.

Cena za akcje Spółki sprzedawane w ramach Transakcji zostanie obliczona zgodnie z mechanizmem wskazanym w Umowie, przy czym wyliczenie ceny sprzedaży akcji będzie polegało na standardowej korekcie wartości przedsiębiorstwa Spółki, uzgodnionej przez strony Umowy na 938.000.000,00 złotych, o wartości m.in.: długu netto, kapitału obrotowego netto, przedpłaconych nakładów inwestycyjnych i innych korekt wynikających z warunków Transakcji. Ustalona wartość przedsiębiorstwa Spółki może ulec zmianom w zależności od osiągniętego wyniku EBITDA w okresie od dnia 1 kwietnia 2019 roku do dnia 31 marca 2020 roku.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków stosowanych w umowach tego typu.

IMPEXMETAL S.A.

Otrzymanie decyzji o wsparciu inwestycji w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej

W związku z uzyskaniem przez Impexmetal S.A. decyzji o wsparciu nr 2/2019 wydanej w dniu 31 stycznia 2019 roku przez Zarządzającego obszarem Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz mając za podstawę przepisy określone w art. 10 ust. 1 i ust. 2 ustawy z dnia 10 maja 2018 r. o wspieraniu nowych inwestycji, Impexmetal S.A. podpisała w dniu 25 lutego 2019 roku umowę z Łódzką Specjalną Strefą Ekonomiczną na świadczenie usług w zakresie wyżej wymienionej decyzji.

Impexmetal S.A. w ramach nowej inwestycji, zamierza zwiększyć zdolność produkcyjną istniejącego przedsiębiorstwa poprzez budowę nowoczesnego węzła topielno-odlewniczego wraz z urządzeniami towarzyszącymi, instalację pieców obróbki cieplnej i urządzeń obróbki końcowej. Przewidywane koszty kwalifikowane nowej inwestycji wynoszą 276.174 tys. złotych. Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych w zakresie otrzymanej decyzji o wsparciu wynosi 359.026 tys. złotych ustalona jako minimalna wielkość nakładów powiększona o 30%.

Realizacja zadań inwestycyjnych

W marcu 2019 roku Rada Nadzorcza Impexmetal S.A. zatwierdziła realizację programu inwestycyjnego na lata 2019-2022, którego celem jest zwiększenie sprzedaży wyrobów walcowanych ze 100.000 do 135.000 ton rocznie, a także opracowanie i uruchomienie produkcji oraz sprzedaży nowatorskich wyrobów dla branży motoryzacyjnej oraz branży opakowaniowej.

Realizacja projektu inwestycyjnego pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnych w wyrobach odlewanych stanowiących wsad do walcowania oraz wzrost produkcji wyrobów finalnych (walcowanych) co stanowić będzie dalszy rozwój w segmentach, w których dziś Impexmetal ma już przewagę konkurencyjną, posiada niezbędną wiedzę technologiczną (know-how), własne rozwiązania techniczne oraz doświadczenie inżynierskie. Takimi sektorami są motoryzacja, przemysł opakowaniowy oraz przemysł konstrukcyjny.

Na realizację projektu składać się będą dwa zasadnicze zadania inwestycyjne:

- Rozbudowa Wydziału Odlewni - zwiększenie mocy produkcyjnych do 200.000 ton wlewków.
- Rozbudowa Wydziału Walcowni – zwiększenie mocy produkcyjnych do 135.000 ton wyrobów walcowanych.

Łączne przewidywane nakłady inwestycyjne na program to około 428 mln zł.

Zdarzenia po dniu bilansowym

BORYSZEW S.A.

Uzgodnienie istotnych wstępnych warunków udzielenia Spółce i jej podmiotom zależnym finansowania

W dniu 12 marca 2020 roku Boryszew S.A. uzgodniła z konsorcjum, w skład którego wchodzi: HSBC France (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce oraz Santander Bank Polska S.A. („Organizatorzy Konsorcjum”) istotnych wstępnych warunków („Termsheet”) udzielenia Spółce i jej podmiotom zależnym („Grupa Kapitałowa”) finansowania w formie kredytu oraz zawarła z Organizatorami Konsorcjum umowy w sprawie zorganizowania (*mandate letter*) docelowego konsorcjum instytucji (w skład którego wchodzić będą również Organizatorzy Konsorcjum), które udzieli Spółce finansowania zgodnie z warunkami przewidzianym w Termsheet („Konsorcjum”).

Termsheet reguluje zasady udostępnienia spółkom Grupy Kapitałowej finansowania w postaci kredytu do kwoty ok. 1,7 miliarda złotych w okresie 3 lat od dnia zawarcia wiążącej umowy kredytu z Konsorcjum („Kredyt”) z możliwością przedłużenia okresu finansowania do 5 lat.

Termsheet nie wywołuje zobowiązań finansowych dla Spółki. Skutkiem rozpoczętych negocjacji będzie zawarcie umowy Kredytu z Konsorcjum, zaś udostępnienie Kredytu Spółce będzie wymagało spełnienia warunków zawieszających, takich jak ustanowienie stosownych zabezpieczeń, standardowych w tego typu umowach kredytowych.

Termsheet przewiduje, że zapisy umowy Kredytu dotyczące zobowiązań Spółki, ewentualnych sankcji czy możliwości jej rozwiązania lub odstąpienia przez Konsorcjum, nie będą odbiegać od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Spółka zamierza wykorzystać udostępnione w ramach Kredytu środki pieniężne na: refinansowanie obecnego zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz bieżące finansowanie Spółki i spółek z Grupy Kapitałowej.

Wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Boryszew

1. W dniu 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia oceniła, że epidemię Covid-19 można charakteryzować jako pandemię. W wyniku rozprzestrzeniania się wirusa wiele sektorów gospodarki zostało zmuszonych do ograniczenia bądź wstrzymania działalności, w efekcie czego odnotowano zmniejszenie popytu, przerwanie łańcuchów dostaw, wzrost bezrobocia oraz szereg problemów ekonomiczno-społecznych. Potencjalny wpływ koronawirusa na wyniki finansowe Grupy Boryszew na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest trudny do przewidzenia. Spółki na bieżąco monitorują rozwój sytuacji w kraju i za granicą.
2. Z uwagi na dynamicznie zmieniające się okoliczności, regulacje rządowe i sytuację prawną, na moment sporządzenia sprawozdania nie jest możliwe dokładne oszacowanie wpływu pandemii na sytuację operacyjną i finansową w kolejnych okresach sprawozdawczych. Poszczególne spółki oraz Centrala Grupy na bieżąco analizują informacje makroekonomiczne oraz pozyskiwane podczas działalności operacyjnej przez działy kontroli i analiz, na tej podstawie prognozując wpływ pandemii na wyniki jednostkowe i skonsolidowane.
3. Grupa Boryszew podejmuje działania mające na celu zminimalizowanie skutków pandemii. Z uwagi na zdywersyfikowany profil działalności, skupiony w 4 głównych segmentach, poszczególne podmioty są w różnym stopniu narażone na wpływ COVID-19. Podejmowane inicjatywy uwzględniają specyfikę danego sektora i wpływ pandemii na problemy konkretnej branży. Poszczególne spółki na bieżąco śledzą otoczenie rynkowe i reagują na zmieniające się okoliczności w celu dopasowania działalności do zmiennego popytu. Wdrożono programy dostosowania kosztów do zmiennego otoczenia w Grupie.
4. Całkowite wstrzymanie lub znaczące ograniczenie produkcji wprowadzono w spółkach:
 - Baterpol - w okresie od 12.05.2020 r. do 17.05.2020 r. wstrzymał produkcję Oddział Rafinacji Ołowiu oraz Zakład Przerobu Żłomu Akumulatorowego. Analogiczne postoje planowane są w czerwcu i lipcu bieżącego roku,
 - znaczące ograniczenia produkcji w okresie od 3 kwietnia 2020 r. wprowadzono w ZM Silesia Oddział Oława,
 - czasowe wstrzymanie produkcji miało miejsce we wszystkich spółkach Grupy Maflow,
 - sytuacja w branży automotive zmusiła także Grupę BAP do wstrzymania produkcji.
5. Spółki korzystają z programów osłonowych w Polsce (m.in. gwarancje z Funduszu Gwarancji Płynnościowych Banku Gospodarstwa Krajowego oraz programy Polskiego Funduszu Rozwoju) oraz pozostałych krajach, w których jest zlokalizowana działalność Grupy Boryszew.
6. Z uwagi na zdywersyfikowany profil działalności Grupy Boryszew i różny poziom ryzyka, wpływ COVID-19 przedstawiono w podziale na segmenty.

SEGMENT MOTORYZACJA

Niesprzyjające warunki biznesowe związane z pandemią i ograniczenia z tego wynikające będą w najbliższym czasie jednym z czynników modelujących w sposób znaczący każdy obszar Oddziału i Spółek z Grupy Maflow. W zakresie sprzedaży przewodów klimatyzacyjnych, z uwagi na zatrzymanie produkcji u Klientów i niepewną sytuację branży, przewidywana jest mniejsza o około 30% sprzedaż w porównaniu do wielkości budżetowanych na 2020 rok. Wyjątek od powyższego stanowią produkty gumowe, w zakresie których sprzedaż pozostała na poziomie budżetowanym i w kolejnych kwartałach roku 2020 nie przewiduje się większych odchyleń. Wraz ze zmianą trendów, zapotrzebowania i geografii sprzedaży samochodów, Grupa Maflow będzie prowadziła zorganizowany monitoring działań biznesowych Klientów i konkurentów, przegląd globalnej sytuacji rynku motoryzacyjnego i poszczególnych rynków lokalnych oraz analizy potencjału własnego, wspierając decyzje biznesowe w nowej rzeczywistości.

Grupa Boryszew Automotive Plastics (Grupa BAP) obserwuje zmniejszone zamówienia ze strony głównych Klientów w porównaniu do pierwotnych założeń budżetowych. W związku z zamknięciem zakładów produkujących samochody w Europie w II połowie marca, spółki produkcyjne Grupy BAP ograniczyły produkcję. Od końca maja następuje stopniowy rozruch produkcji, który jest uwarunkowany zamówieniami przez głównych Klientów. Sytuacja

jest monitorowana na bieżąco w celu dostosowania aktualnych potrzeb produkcyjnych do wymagań Klienta. Spółki Grupy BAP są przygotowane na pełne uruchomienie produkcji, zakres wykorzystania mocy wytwórczych w kolejnych kwartałach 2020 roku będzie uzależniony od uruchomienia fabryk odbiorców w poszczególnych państwach. W celu przeciwdziałania spadkom sprzedaży od II połowy marca br. spółki grupy BAP wdrażają programy oszczędnościowe, w części finansowane przez rządy Państw w których znajdują się zakłady produkcyjne.

Zrealizowany budżetowy poziom zamówień Grupy BAP w okresie pandemii koronawirusa w Europie wyniósł: ponad 60% w marcu, około 10% w kwietniu, szacowany 50%-60% w maju. Ze względu na dynamiczną sytuację rynkową, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie można przewidzieć finalnego wpływu pandemii koronawirusa na sektor motoryzacyjny, w tym podmioty Grupy BAP.

SEGMENT METALE

Impexmetal S.A. zakłada spadek sprzedaży w drugim kwartale oraz odbicie w trzecim i czwartym kwartale. W kwietniu zanotowano 40% spadek zysku brutto na sprzedaży w porównaniu do marca. W związku z pandemią koronawirusa postoje lub bardzo duży spadek produkcji ogłosili wszyscy klienci z branży automotive odpowiadający za 30% sprzedaży spółki. Pozostałe branże również zgłaszają postoje lub obniżenie zapotrzebowania. Jednak skala ta jest dużo mniejsza niż w branży automotive. Rynek zakrętek nie jest podatny na aktualne ograniczenia, klienci odbierają kontraktowe ilości. Impexmetal S.A. posiada również Klientów we Włoszech i Hiszpani, gdzie większość zakładów zamknięta była w kwietniu z mocy prawa. Istotnym problemem są informacje od dostawców o obniżeniu limitu bądź całkowitym wycofaniu dostaw na odroczonej termin. W zakresie inwestycji, pomimo pandemii, Spółka rekomenduje planową realizację rozpoczętych zadań.

Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina do maja 2020 r. nie odczuł istotnego, negatywnego wpływu koronawirusa na wielkość sprzedaży, która jest wyższa w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Jednocześnie jednak, z uwagi na dynamiczne zmiany w otoczeniu, NPA Skawina nie jest w stanie przewidzieć wpływu epidemii na wyniki w II półroczu 2020 r.

Biorąc pod uwagę zasięg i skalę pandemii na poziomie podobnym do kwietnia, Hutmen S.A. szacuje zmianę prognozowanych wielkości w drugim kwartale 2020 w porównaniu do budżetu: przychody ze sprzedaży – spadek o 6%.

Na działalność Baterpol S.A. pandemia COVID-19 wpłynie od II kwartału 2020 r. Spółka odnotowała w kwietniu i maju około 50% spadek ilości sprzedaży. Ze względu na obecną sytuację klienci nie są w stanie określić szacunku odbiorów na kolejne miesiące.

SEGMENT CHEMIA

Elana Pet Sp. z o.o. oraz Oddział Elana, porównując kwiecień do stycznia 2020 r. zanotowały spadek przychodów ze sprzedaży o ok. 60%. W kolejnych miesiącach planowana jest systematyczna odbudowa wolumenów, aby na koniec roku osiągnąć poziom ok. 80% planowanych przychodów ze sprzedaży.

W Boryszew S.A. Oddział Boryszew ERG w marcu 2020 roku została uruchomiona produkcja i sprzedaż płynów dezynfekujących ERG CleanSkin, w związku z czym przewidywane obroty w tym segmencie wzrosną o 30% w II kwartale 2020 roku. Pozostałe działy spodziewają się w tym okresie niższej sprzedaży o 40%. W III i IV kwartale 2020 roku poziom sprzedaży będzie zależny od rozmiarów pandemii, w przypadku zmniejszenia zagrożenia popyt na środki dezynfekujące, w związku z utrzymaniem wymagań dotyczących bezpieczeństwa epidemiologicznego, pozostanie na wysokim poziomie. W przypadku pozostałych działów, w sytuacji ograniczenia negatywnych skutków gospodarczych COVID-19, w drugiej połowie 2020 roku nastąpi stopniowy wzrost produkcji i sprzedaży do poziomu sprzed pandemii.

SEGMENT POZOSTAŁE

Elana Energetyka Sp. z o.o. w pierwszym kwartale 2020 r. nie odnotowała spadków sprzedaży. Jednak analizując bieżącą sytuację (przeboje u odbiorców), spadek przychodów w miesiącu kwietniu wyniósł około 40%. Trudno jest określić wartość przychodów w kolejnych miesiącach działalności z uwagi na to, iż sprzedaż Spółki ma charakter cykliczny.

Boryszew S.A. Oddział Boryszew Energy, ze względu na strukturę kontraktów ze spółkami powiązаныmi jak i z Klientami zewnętrznymi (formuła cena pozyskania plus marża), prognozuje neutralny wpływ koronawirusa na EBITDA. Obniżenie EBITDA może mieć miejsce w sytuacji znaczących odchyłań od założonych wolumenów zużycia gazu ziemnego u Klientów Oddziału. Dotychczas nie odnotowano sygnałów ze strony Kontrahentów świadczących o planowanych znaczących spadkach zamówień.

Zarząd Eastside Bis Sp. z o.o. dokonał dogłębnej analizy wydatków, które miały zostać poniesione w drugim kwartale 2020r. (zgodnie z budżetem oraz planami remontowo-inwestycyjnymi Spółki) ograniczając je do niezbędnego minimum. Obecnie z uwagi na COVID-19, niektóre wydatki zostały prolongowane na okresy przyszłe. Spółka nie prognozuje istotnych spadków przychodów.

W związku z powyższym Grupa Kapitałowa Boryszew S.A. w 2020 roku prognozuje:

1. Negatywny wpływ spowolnienia gospodarczego spowodowanego pandemią COVID-19 na działalność Spółek w drugim kwartale 2020 r. i zmniejszenie przychodów o około 20% w porównaniu do planów. Spadek dotyczy głównie segmentu automotive (zmniejszenie przychodów na poziomie około 30 - 40% w stosunku do budżetu).
2. W trzecim i czwartym kwartale 2020 roku spodziewane jest osiągnięcie przychodów na poziomie nie niższym niż 80% założonych budżetów.

Z uwagi na zdywersyfikowany profil Grupy Kapitałowej Boryszew S.A., poszczególne Spółki w różnym stopniu narażone są na skutki spowolnienia gospodarczego. Na poziomie całej Grupy spadek sprzedaży spowoduje zmniejszenie, w porównaniu do budżetu, zrealizowanej EBITDA o około 40% w okresie drugiego kwartału 2020 r. W kolejnych kwartałach bieżącego roku procentowy spadek EBITDA szacowany jest na poziomie 30 – 40%. Analizując powyższe prognozy należy mieć na uwadze duży poziom możliwych odchyleń związany z brakiem możliwości dokładnego oszacowania skali pandemii i jej skutków gospodarczych oraz społecznych w przyszłych okresach. Prowadzenie działalności w kilku segmentach pozwoli zdywersyfikować ryzyko i zmniejszyć wpływ obszarów szczególnie na nie narażonych na wynik na poziomie Grupy Boryszew.

Utworzeniu odpisów aktualizujących

W dniu 26 maja 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu w sprawozdaniu finansowym odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółkach Grupy Boryszew Automotive Plastics (Grupa BAP) oraz pożyczek udzielonych spółkom Grupy BAP, w łącznej wysokości 181,8 mln zł.

Powyższy odpis dotyczy transakcji wzajemnych w ramach Grupy Kapitałowej Boryszew, dlatego też nie będzie miał on wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 rok.

Dokonany odpis ma charakter księgowy i nie będzie miał wpływu na płynność finansową, wynik skonsolidowany (w tym EBITDA) oraz kapitały własne Grupy Kapitałowej Boryszew oraz na bieżącą działalność operacyjną Spółki oraz Grupy Kapitałowej Boryszew.

Ostateczna kwota odpisu wraz z wynikami finansowymi Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej za 2019 rok zostanie przekazana w ramach raportów rocznych, których publikacja została zaplanowana na dzień 28 maja 2020 roku.

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego Boryszew S.A. za lata 2020-2021

W dniu 26 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. działając na podstawie § 15 ust. 1 Statutu Boryszew S.A. wybrała firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do:

- a) przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2021 roku,
- b) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy kończące się 31 grudnia w latach 2020 – 2021.

IMPEXMETAL S.A.

Utworzeniu odpisów aktualizujących przez spółkę zależną

W marcu 2020 roku Zarząd Impexmetal S.A. podjął decyzję o utworzeniu następujących odpisów aktualizujących:

- wartość posiadanego pakietu akcji spółki Alchemia S.A. w kwocie wynoszącej 158.765.000 zł,
- odpis na należność z tytułu dywidendy od ZM SILESIA S.A. w kwocie 29.865.000 zł.

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

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

BORYSZEW S.A.

W 2019 roku, zgodnie z MSSF nr 8, wyodrębniono w Spółce cztery poniższe segmenty działalności (kolejność według wartości przychodów):

- Metale,
- Motoryzacja,
- Chemia,
- Pozostałe.

Przyjęto założenie, że każdy z podmiotów przynależy tylko do jednego segmentu operacyjnego. Poniżej opisano najistotniejsze segmenty Boryszew S.A. w zakresie przedmiotu działalności, sprzedaży, rynków zbytu, konkurencji, źródeł zaopatrzenia oraz szczególnie kluczowych parametrów.

Segment Motoryzacja

- **Przedmiot działalności**

W skład Segmentu wchodzi podmiot **Boryszew Oddział Maflow**, największy podmiot Grupy Maflow, posiadający cztery zakłady produkcyjne:

- Zakład w Tychach jest największym zakładem Grupy Maflow. Zajmuje się on 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,
- Zakład w Toruniu, nowa jednostka produkcyjna, która podobnie jak Zakład w Tychach, zajmuje się produkcją przewodów klimatyzacyjnych, aluminiowych oraz montażem przewodów klimatyzacyjnych stalowych.

- **Sprzedaż i rynki zbytu**

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Motoryzacja w latach 2019 – 2018.

Spółka	Asortyment	Wartość [TPLN]	
		2019	2018
Boryszew O/Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	573 787	642 406
Razem Segment Motoryzacja		573 787	642 406

(*) *pozostałe produkty to głównie przewody wspomaganie kierownicy, przewody gumowe, hamulcowe oraz aktywnego zawieszenia.*

Rok 2019 zakończył się dla Segmentu Motoryzacja niższymi przychodami ze sprzedaży, przede wszystkim ze względu na spadek sprzedaży dla głównego Klienta Grupy VW w związku ze wciąż odczuwalnymi w 2019 roku skutkami zmiany metodologii pomiaru emisji spalin.

Klientem, który przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży w Boryszew S.A. jest Grupa Volkswagen - 12,4% udział w sprzedaży Spółki.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w latach 2019 – 2018 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2019	2018
Niemcy	22%	24%
Szwecja	12%	10%
Wielka Brytania	11%	14%
Hiszpania	8%	8%

Francja	7%	6%
Słowacja	6%	6%
Holandia	6%	6%
Polska	5%	4%
Czechy	4%	3%
Chiny	3%	3%
Pozostałe	15%	15%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	95%	96%

Głównym rynkiem zbytu dla Oddziału Maflów pozostał eksport, który stanowił 95% sprzedaży. Zmianie uległy jedynie niektóre kierunki sprzedaży. Zwiększyła się o 2p.p. sprzedaż na rynek szwedzki i zmalała o 2p.p. na rynek niemiecki i o 1p.p. na rynek brytyjski.

- **Udział w rynku**

Udział Maflów w rynku globalnym nieznacznie się zwiększył w roku 2019, jednak nadal oscylował na poziomie około 7%. Udział w produkcji na rynkach Europy Zachodniej utrzymywał się na podobnym poziomie jak w roku 2018 r. i wynosił 23-24%.

W zakresie rynku NAFTA Maflów zidentyfikowało szereg perspektyw do rozwoju biznesu i rozpoczęło pracę nad pozyskaniem nowych projektów w tym obszarze. W ramach realizacji planów rozwojowych wdrożono nowe projekty w Zakładzie w Meksyku.

- **Konkurencja**

W branży automotive, w której funkcjonują podmioty Segmentu, do bezpośredniej konkurencji można zaliczyć takie koncerny jak **Contitech, Eaton, Hutchinson, TI Automotive Daytech, Parker, SMA, Hanon (Visteon), SAAA, Tenglong**. Część ww. firm to światowe koncerny, dla których produkcja przewodów klimatyzacyjnych nie jest jedyną i podstawową działalnością.

Oddział Maflów działa w oparciu o kilkuletnie kontrakty z głównymi światowymi koncernami samochodowymi. Kontrakty są współdzielone, w celu zabezpieczenia płynności dostaw z 1-2 konkurentami. Element konkurencji występuje wyłącznie w momencie składania ofert na nowe kontrakty.

- **Źródła zaopatrzenia**

Głównym źródłem zaopatrzenia dla Segmentu Motoryzacja jest import. Największe pozycje zakupowe to guma, bloczki i rury aluminiowe oraz sensory.

- **Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu**

- rentowność pozyskiwanych kontraktów,
- efektywność operacyjna zakładów produkcyjnych Segmentu,
- sytuacja rynku motoryzacyjnego (opisana szczegółowo w części dotyczącej analizy finansowej).

Segment Metale

- **Przedmiot działalności**

W skład Segmentu Metale wchodzi **Oddział NPA Skawina**, który jest jedynym w kraju producentem walcówki z aluminium i stopów aluminium z przeznaczeniem do produkcji elektro-energetycznych przewodów i kabli, oraz walcówki nieprzewodowej stosowanej w hutnictwie stali jako tzw. odtleniacz. Oprócz walcówki aluminiowej Oddział NPA Skawina produkuje drut i elektroenergetyczne żyły aluminiowe gołe.

- **Sprzedaż i rynki zbytu**

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Metale w latach 2019 - 2018.

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2019	2018	2019	2018
Boryszew O/NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	20 743	23 237	184 483	216 779
	Walcówka stopowa	2 531	4 332	25 638	49 498
	Walcówka nieprzewodowa	2 672	3 629	23 167	33 922
	Drut	1 179	1 087	13 739	13 035
	Przewody napowietrzne	3 165	6 795	36 205	71 309
	Pozostałe (solidy, rurki aluminiowe i stopowe)	712,245	395	7 345	4 226
	Sprzedaż mediów	0	0	9 498	10 888
Wyłączenia pomiędzy segmentami					0
Razem Segment Aluminium		31 003	39 475	300 075	399 657

Rok 2019 był dla Oddziału NPA Skawina pod względem sprzedaży ujęciu ilościowym gorszy niż 2018 rok. Zanotowano niższe wolumeny sprzedaży walcówek przewodowych, stopowych i drutów co było spowodowane głównie z realizacją inwestycji w Spółce.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2019 - 2018 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2019	2018
Kraj	47%	47%
Czechy	9%	20%
Szwecja	9%	5%
Austria	8%	6%
Kanada	7%	0%
Włochy	4%	9%
Niemcy	4%	3%
Luksemburg	2%	3%
Holandia	2%	0%
Belgia	2%	1%
Pozostałe	6%	5%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	53%	53%

W 2019 udział sprzedaży na export pozostał na poziomie 53%. W strukturze sprzedaży eksportowej największe zmiany zaszły w Czechach, spadek o 11 pp. i Kanadzie, gdzie sprzedaż wzrosła o 7 pp.

- **Udział w rynku**

Udział Oddział NPA Skawina w rynku globalnym jak i europejskim jest marginalny. Dla walcówek udział w rynku globalnym w 2019 roku kształtował się poniżej 0,1% a dla rynku europejskiego był na poziomie od ok. 0,0% do 0,7%. W przypadku drutów aluminiowych udział w rynku globalnym kształtował się na poziomie od 0,3% do 0,6% a udział w rynku europejskim był na poziomie 1,7%.

- **Konkurencja**

Największymi konkurentami dla NPA Skawina są:

- W zakresie sprzedaży walcówek: Alro Vimetco Rumunia, Rusal Rosja, Trimet Francja, Hydro Aluminium Norwegia, Inotal Węgry, Alcoa Islandia, Lamifil Belgia, Manfisa Hiszpania, Midal Bahrain Mozal Mozambik, Sural Wenezuela i Kanada, Has Celik Turcja.
- W zakresie wyrobów przetworzonych: Fabryka Przewodów Energetycznych Będzin, Tele-Fonika Kable S.A., producenci z Turcji, Chin i Indii, Fux z Węgier, Trefinasa z Hiszpanii, Lumpi z Austrii, WDI z Niemiec, Midal Cable z Bahrainu.
- **Surowce i źródła zaopatrzenia**
Podstawowymi surowcami używanymi do produkcji w NPA Skawina są gąski i bloki aluminiowe oraz złomy aluminium, które są nabywane w imporcie (czysty metal, stopy) lub w kraju (złomy).
- **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 Chemia

- **Przedmiot działalności**

W skład Segmentu Chemia wchodzi Oddziały: **Elana, Boryszew ERG, Nylonbor**. Podmioty Segmentu Chemia działają w kilku sektorach:

- włókien ciętych, elball – wykorzystywanych głównie w przemyśle tekstylnym, meblowym i odzieżowym,
- chemicznym (m.in. plastyfikatory, stabilizatory, smary wykorzystywane do produkcji tworzyw sztucznych),
- motoryzacyjnym (m.in. płyny do chłodziw, płyny hamulcowe, płyny instalacyjne, płyny do odladzania),
- budowlanym (m.in. siding, drzwi, kasetony),
- opakowania (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe),
- poliamidy konstrukcyjne (uniwersalne tworzywa stosowane m.in. w rolkach transportujących i napinających, kołach zębatych, prowadnicach itp.),
- produkty specjalne (m.in. flary, wyroby dymne sygnalizacyjne, teatralny dym biały, ręczne granaty dymne).

- **Sprzedaż i rynki zbytu**

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Chemia w latach 2019 – 2018.

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2019	2018	2019	2018
Boryszew O/Elana	Elana (włókno cięte, elball, Artec)	10 251	11 216	44 079	51 277
	Towary i materiały	581	1 045	2 406	4 612
	Pozostałe usługi (przerobu)	0	42	2 447	3 054
	Razem	10 832	12 303	48 869	58 943
Boryszew O/ERG	Wyroby Chemiczne	13 326	14 346	71 885	77 755
	Motoryzacja	15 182	15 925	57 639	56 784
	Materiały budowlane	0	0	15 435	16 986
	Opakowania	0	0	9 535	9 756
	Pozostałe	0	0	8 853	8 821
	Razem	28 508	30 271	163 346	170 103
Boryszew O/Nylonbor	Poliamidy	81	99	1920	2 299
	Produkcja specjalna	0	0	11294	8 730
	Pozostałe			2 217	1 865
	Razem	81	99	15 432	12 894
Wyłączenia pomiędzy segmentami				0	-1 054
Razem Segment Chemia		39 421	42 673	227 647	240 886

Rok 2019 zakończył się dla Segmentu Chemia niższą sprzedażą ilościową, co jest m.in. związane z niższymi wolumenami sprzedaży włókien ciętych w Oddział Elana oraz niższymi wolumenami sprzedaży dla asortymentu wyrobów chemicznych w Boryszew O/ERG.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2019 – 2018 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2019	2018
Kraj	68%	69%
Ukraina	11%	9%
Niemcy	8%	9%
Litwa	2%	3%
Węgry	2%	1%
Czechy	2%	0%
Hiszpania	1%	1%
Malta	1%	1%
Wielka Brytania	1%	1%
Włochy	1%	1%
Pozostałe	2%	5%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	32%	31%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Chemia pozostał rynek krajowy, który stanowił 68% sprzedaży (nieznaczny spadek z 69% w roku 2018). Wzrosła natomiast sprzedaż na eksport, w szczególności na rynek ukraiński.

Udział w rynku

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

Asortyment	% udział w rynku krajowym
Wyroby motoryzacji:	
Płyny do chłodnic	35%
Płyny instalacyjne	45%
Środki do odladzania	40%
Rynek chemiczny:	
w zależności od asortymentu	3-20%
Budownictwo (siding i podsufitka)	20%
Włókna	poniżej 10%
Opakowania (w zależności od asortymentu)	5-20%

Spółki Segmentu Chemia zajmują pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim.

a) 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 z Turcji w zakresie włókien na cele meblarskie i wypełniające oraz dalekiego wschodu w zakresie włókien na cele meblarskie, wypełniające oraz włóknin technicznych (**Huvis, Far Eastern Textile, Nan Ya - Korea Południowa**).

W obszarze motoryzacji konkurencję stanowią:

- **Orlen Oil, Parys, Organika Łódź, Autoland** - płyny motoryzacyjne,
- **Organika GLI Therm, Bio-Chem** - płyny instalacyjne,
- **Clariant, Kilfrost, UAB Esspo, UAB STEGA** - płyny do odladzania.

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

Na rynku sidingu konkurencję stanowią: **Gamrat S.A., ASKO, VOX Industrie, Royal Europa**.

Na rynku opakowań konkurencję stanowią: **Knauf, HSV Polska, HIRSCH**.

b) **Surowce**

Główne surowce dla Segmentu Chemia stanowią:

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

Segment Pozostałe

- **Przedmiot działalności**

W skład Segmentu Pozostałe wchodzi:

- Centrala w Warszawie – przedmiotem działalności Centrali jest zarządzanie Grupą Kapitałową (kilkadziesiąt spółek w kraju i za granicą), a celem wzrost wartości Spółki i Grupy Kapitałowej w długim okresie. Spółka osiąga przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług, oraz z tytułu dywidend oraz odsetek od udzielonych pożyczek i objętych obligacji.
- Oddział Energy Boryszew S.A. zajmujący się handlem gazem ziemnym i energią elektryczną,

GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

GŁÓWNE PODMIOTY GRUPY BORYSZEW WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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 cztery poniższe segmenty działalności:

- Motoryzacja,
- Metale,
- Chemia,
- Pozostałe.

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

Segment Motoryzacja w ramach Grupy Kapitałowej Boryszew tworzą: Grupa BAP oraz Grupa Maflow.

a) Przedmiot działalności

1. Grupę BAP tworzą podmioty wyspecjalizowane w produkcji seryjnej, wysokiej jakości części plastikowych dla sektora motoryzacyjnego, wykorzystywanych wewnątrz i na zewnątrz pojazdów, w tym galwanizowane i lakierowane elementy z tworzyw sztucznych oraz formy wtryskowe do produkcji tych elementów.
W skład Grupy BAP wchodzi podmioty:
 - Spółki produkujące części:
 - Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH (BKD) – produkcja plastikowych elementów wyposażenia samochodów (wewnętrzne, osprzęt silnika), w tym m.in. elementy deski rozdzielczej, schowki, dysze wentylacyjne, elementy pokryw silnika, drzwi.
 - Theysohn Kunststoff GmbH (TKS) – producent zewnętrznych plastikowych elementów wyposażenia samochodów (nadkola, osłony podwozia, itp.)
 - AKT Plastikarska Technologie s.r.o. (AKT) – produkcja wyrobów plastikowych na potrzeby sektora motoryzacyjnego (pokrywy silnika, schowki dachowe) i branży AGD,
 - Boryszew Oberflächentechnik GmbH (BOD) - produkcja galwanizowanych elementów plastikowych, wykorzystanych do wyposażenia samochodu (głównie klamki, ramki),
 - Boryszew Plastik Rus (BPR) - produkcja plastikowych elementów zewnętrznych oraz wyposażenia samochodów,
 - Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. (BTP) – produkcja plastikowych elementów w tym lakierowanych na potrzeby sektora motoryzacyjnego oraz RTV,
 - BRS YMOS GmbH – produkcja elementów wtryskowych na bazie ZnAl (uchwyty, klamki, emblematy).
 - Spółki produkujące narzędzia:
 - Boryszew Formenbau Deutschland GmbH (BFD) - produkcja małych i średniogabarytowych form wtryskowych,
 - Theysohn Formenbau GmbH (TFB) - produkcja wielkogabarytowych form wtryskowych.
 - Spółki pełniące funkcje zarządcze i usługowe (wobec pozostałych podmiotów z Grupy BAP)
 - Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. – pełni funkcję holdingowo-centralną w Grupie BAP,
 - Boryszew Deutschland GmbH – pełni funkcje sprzedażowe, zakupowe, oraz zarządzania projektami.
 - ICOS GmbH – dawna centrala Grupy Theysohn, głównie prowadząca działalność w zakresie pośrednictwa pracy tymczasowej na rzecz spółki Theysohn,
 - Boryszew Commodities Sp. z o.o. – centralny zakup kluczowych materiałów dla Grupy BAP,
 - Boryszew HR Service Sp. z o.o. – outsourcing pracowników.

2. Grupa Maflow jest jednym z największych producentów przewodów do klimatyzacji oraz innych aplikacji zapewniających transport płynów i gazów w samochodach osobowych oraz użytkowych. Maflow posiada także dywizję gumową, która specjalizuje się w produkcji elastycznych połączeń gumowych do transportu płynów i gazów we wszystkich układach samochodowych.

W skład Grupy Maflow wchodzi poniższe podmioty:

- Boryszew Oddział Maflow - opisany w części dotyczącej Boryszew S.A.,
- Maflow BRS s.r.l. (Maflow Włochy) – produkcja przewodów gumowych, w tym na potrzeby Grupy Maflow (66%) oraz odbiorców pozostałych (34%),
- Maflow France Automotive S.A. (Maflow Francja) – produkcja przewodów klimatyzacyjnych,
- Maflow Spain Automotive S.L.U (Maflow Hiszpania) – montaż przewodów klimatyzacyjnych,
- Maflow do Brasil Ltda (Maflow Brazylia) – produkcja przewodów klimatyzacyjnych,
- Maflow Components Co. Ltd (Maflow Chiny) – produkcji przewodów gumowych oraz przewodów klimatyzacyjnych,
- Maflow India Private Limited (Maflow Indie) – produkcja przewodów klimatyzacyjnych,
- MAFMEX S.DE R.L.DE C.V (Maflow Meksyk) – produkcja przewodów klimatyzacyjnych
- Maflow Polska Sp. z o.o.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży Segmentu Automotive w roku 2019 i 2018 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Wartość [TPLN]	
		2019	2018
Grupa BAP (Plastiki)			
Boryszew Kunststofftechnik GmbH	Elementy plastikowe	287 899	308 169
Theysohn Kunststoff GmbH	Elementy plastikowe	152 812	172 695
AKT Plastikarska Technologie spol.sr.o (AKT Czechy)	Elementy plastikowe	134 559	132 832
BRS Ymos GmbH	Elementy ZnAl	70 859	83 337
BRS Oberflachetechnik GmbH	Elementy plastikowe	94 537	119 388
Theysohn Formenbau GmbH	Produkcja form wtryskowych	41 990	40 011
Boryszew Formenbau GmbH (Wedo)	Produkcja form wtryskowych	29 635	26 724
ICOS GmbH	Spółka holdingowa	22 985	26 271
Boryszew Plastic RUS	Elementy plastikowe	69 318	30 399
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Elementy plastikowe	98 288	98 639
BDE Boryszew Deutschland GmbH	Funkcja centralna	9 576	9 498
Boryszew Automotive Plastics Toruń	Funkcja centralna	15 766	15 315
Boryszew HR Service Sp.z o.o,	Outsourcing pracowników	12 037	21 137
Boryszew Commodities Sp. z o.o	Centralny zakup surowca	122 034	136 456
Razem Grupa BAP (Plastiki)		1 162 295	1 220 871
Grupa Maflow			
Boryszew Oddział Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	573 787	642 406
Maflow Włochy	Przewody gumowe	109 175	119 478
Maflow Francja	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	97 195	99 973
Maflow Hiszpania	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	90 553	116 257
Maflow Brazylia	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	42 210	32 924
Maflow Chiny	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	67 738	72 695
Maflow Meksyk	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	53 385	53 357
Maflow Indie	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	16 681	17 184
Razem Grupa Maflow		1 050 724	1 154 274

Korekty konsolidacyjne

-435 873

-475 713

Razem Segment Motoryzacja**1 777 146****1 899 432**

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

W ciągu roku 2019 Segment Motoryzacja zmniejszył swoje przychody ze sprzedaży, co nastąpiło głównie na skutek wdrożenia procedury WLTP od 1 września 2018 roku, co z kolei zmniejszyło zamówienia na części od producentów samochodów. Największe spadki przychodów odnotowano w przypadku Grupy BAP (lokującej swoje produkty praktycznie wyłącznie na rynkach europejskich).

Główne kierunki sprzedaży Segmentu Motoryzacja w latach 2019 -2017 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2019	2018
Kraj	8%	9%
Niemcy	40%	42%
Czechy	7%	6%
Francja	6%	6%
Hiszpania	5%	6%
Chiny	4%	4%
Słowacja	4%	4%
Rosja	3%	2%
Szwecja	3%	3%
Wielka Brytania	3%	4%
Brazylia	3%	2%
Pozostałe	13%	13%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	92%	91%

Głównym rynkiem zbytu dla Segmentu Motoryzacja pozostają kraje Unii Europejskiej, w tym prawie 40% produktów jest sprzedawana na rynek niemiecki.

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

c) **Udział w rynku**

Szacowany udział Grupy Mafłow w rynku globalnym w roku 2019 nieznacznie się zwiększył i nadal oscyluje w granicach ok. 7%. Udziały w produkcji na rynkach Europy Zachodniej utrzymują się na podobnym poziomie zbliżonym do roku 2018 r i wynosi poniżej 25%. Udział produktów Mafłow nieznacznie wzrósł na rynku NAFTA, a to dzięki zwiększeniu dostaw do zakładu VW w USA oraz Audi i VW w Meksyku, co było związane z wdrożeniem nowych projektów w zakładzie w Meksyku.

Nadal największym odbiorcą dla Grupy Mafłow jest Grupa VW. Znaczącymi klientami, o mniejszym wolumenie sprzedaży są: Jaguar Land Rover, Renault, BMW i Volvo.

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

Grupa BAP jest znaczącym dostawcą dla Grupy Volkswagen, w przypadku pozostałych odbiorców udziały w sprzedaży są niewielkie, jednak Grupa BAP podejmuje działania zmierzające do dywersyfikacji portfela klientów.

d) **Konkurencja**

Do konkurencji Grupy BAP można zaliczyć: **Magna International, Johnson Controls, Lear, Faurecia, Valeo**. Są to światowe koncerny, dla których produkcja części samochodowych z tworzyw sztucznych nie jest jedyną i podstawową działalnością. Spółki te są integratorami kompletnych produktów wykorzystywanych w branży samochodowej, tzw. Tier 1. Grupa BAP jest często poddostawcą do tych konkurentów (np. Valeo, Faurecia, Johnson Controls).

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 klienta. Konkurencja występuje w momencie

oferowania kontraktu, czasami dochodzi również do przejęcia całości kontraktu w czasie trwania projektu (przypadki problemów z produkcją, upadłość innego dostawcy).

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.

e) Źródła zaopatrzenia

Spółki Grupy BAP kupują czyste surowce oraz mieszanki bazujące na polipropylenie, ABS, poliwęglanie, polietylenie, poliamidach, itp. 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.

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

- rentowność pozyskiwanych kontraktów,
- efektywność operacyjna zakładów produkcyjnych Segmentu,
- sytuacja na rynku motoryzacyjnym (szczegółowo opisano w analizie finansowej).

SEGMENT METALE

W skład Segmentu Metale wchodzi obszary: Aluminium, Miedź, Cynk i Ołów, Stal oraz Handel i Pozostałe.

OBSZAR ALUMINIUM

a) Przedmiot działalności

W skład obszaru Aluminium wchodzi podmioty: Zakład Aluminium Konin (Impexmetal S.A.), Oddział NPA Skawina, SPV Impexmetal Sp. z o.o, Remal 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 obszarze Aluminium są:

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

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

Spółka SPV Impexmetal Sp. z o.o. zajmowała się w 2019 roku zarządzaniem własnością intelektualną. Spółka Symonvit Ltd jest obecnie w procesie likwidacji.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży obszaru Aluminium w roku 2019 i 2018 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2019	2018	2019	2018
Impexmetal (Zakład Aluminium Konin)					
	Wyroby walcowane	99 002	98 659	1 130 972	1 179 171
	Towary i materiały			27 019	38 399
	Usługi + pozostałe			11 274	13 040
	Razem	99 002	98 659	1 169 265	1 230 610
Boryszew O/NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	20 743	23 237	184 483	216 779
	Walcówka stopowa	2 531	4 332	25 638	49 498
	Walcówka nieprzewodowa	2 672	3 629	23 167	33 922
	Drut	1 179	1 087	13 739	13 035
	Przewody napowietrzne	3 165	6 795	36 205	71 309
	Pozostałe (solidy, rurki aluminiowe i stopowe)	712	395	7 345	4 226
	Sprzedaż mediów	0	0	9 498	10 888
	Razem	31 003	39 475	300 075	399 657
Remal				13 843	14 587
SPV Impexmetal				19 800	20 824
Razem obszar Aluminium		130 004	138 134	1 502 983	1 665 678

Rok 2019 zakończył się dla Zakładu Aluminium Konin wyższym o 0,4% poziomem sprzedaży w ujęciu ilościowym. Wzrost wolumenów sprzedaży to efekt zwiększenia mocy produkcyjnych i tym samym możliwości sprzedażowych na skutek zrealizowanych w ostatnich latach inwestycji.

Oddział NPA Skawina zanotował 21,5% spadek wolumenów sprzedaży, który dotyczył praktycznie wszystkich asortymentów produkcyjnych jest pochodną m. in. braku przetargów na energetyczne linie przesyłowe oraz realizowaną inwestycją.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2019 – 2018 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2019	2018
Kraj	43%	46%
Czechy	12%	13%
Niemcy	10%	10%
Szwecja	3%	2%
Ukraina	3%	2%
Kanada	2%	0%
Włochy	2%	3%
Dania	2%	2%
Francja	2%	2%
Rumunia	2%	2%
Austria	2%	1%
Pozostałe	17%	15%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	57%	54%

Główne kierunki sprzedaży w 2019 roku w Segmencie Aluminium uległy nieznacznej zmianie. Nadal poniżej 50% sprzedaży kierowana jest na rynek krajowy. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej jest rynek czeski (który nieznacznie pogorszył swoją pozycję (12% względem 13% w roku 2018), drugie miejsce zajmują Niemcy.

a) Udział w rynku

W przypadku Zakładu Aluminium Konin potencjał rynku aluminiowych wyrobów walcowanych na świecie według różnych badań szacuje się na 27 mln ton rocznie. Z tego na Europę przypada 5 mln ton. Stosując powyższe odniesienie udział Impexmetal w światowym rynku szacujemy na 0,4%; natomiast udział w rynku europejskim to odpowiednio 2%. Należy zaznaczyć, iż oferta spółki nie obejmuje wszystkich wyrobów walcowanych dostępnych na rynku, dlatego faktyczny udział w ramach produktów oferowanych przez Impexmetal będzie wyższy od podanych powyżej.

W odniesieniu do kluczowego dla spółki rynku krajowego szacujemy potencjał rynku aluminiowych wyrobów walcowanych na 300 tys. ton rocznie i odpowiednio udział Impexmetal na poziomie 14%.

W przypadku Oddział NPA Skawina udział w rynku globalnym jak i europejskim jest marginalny. Dla walcówek udział w rynku globalnym w 2019 roku kształtował się poniżej 0,1% a dla rynku europejskiego był na poziomie od ok. 0,0% do 0,7%. W przypadku drutów aluminiowych udział w rynku globalnym kształtował się na poziomie od 0,3% do 0,6% a udział w rynku europejskim był na poziomie 1,7%.

b) Konkurencja

Konkurencja w branży aluminiowych produktów walcowanych jest zróżnicowana. Na rynku europejskim występuje kilkunastu producentów bezpośrednio konkurujących z Impexmetal. 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 takie jak: ALCOA, CONSTELLIUM, NOVELIS, ALERIS, GRANGES, HYDRO. Są to liderzy w zakresie technologii, których cechuje specjalizacja produkcyjna w poszczególnych zakładach. Posiadają one uznane marki. U większości z nich obserwujemy integrację pionową w łańcuchu dostaw. Firmy te posiadają własne źródła surowców. Ponadto w ramach

integracji poziomej oferują kompleksową ofertę w zakresie produktów aluminiowych walcowanych, wyciskanych i odlewanych. Dodatkowo ofertę uzupełniają o wyroby lakierowane, laminaty aluminiowe i kompozyty budowlane. Bezpośrednimi konkurentami są też niezależne firmy europejskie tj.: ALINVEST, IMPOL, ELVAL, ALCOMET, ALRO, AMAG, EUROMETAL, PROFIGLASS, ALUDIUM oraz firmy z Turcji: ASSAN, PMS, TEKNİK i PANDA. Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny oraz podobnie jak IMPEXMETAL szeroki mix produktowy w ramach jednego zakładu.

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.**

W zakresie wyrobów przetworzonych konkurencję stanowią: **Fabryka Przewodów Energetycznych Będzin, Telefonia Kable S.A., Zircon Poland** oferujący przewody od dostawców chińskich, **Fux Węgry, Prysmian Grupa Kapitałowa, Trefinasa Hiszpania, Grupa Nexans, Brugg Szwajcaria, Lumpi Austria, Haase Austria, WDI Niemcy, General Cable Hiszpania, Midal Cable Bahrain.**

c) Surowce i źródła zaopatrzenia

Spółki Segmentu posiadają zdywersyfikowany portfel dostawców. W 2019 roku korzystała z wielu ofert w zakresie aluminium pierwotnego, bloków aluminiowych, zapraw stopowych oraz złomu aluminiowego.

Największymi dostawcami w 2019 r. były firmy Glencore International AG, DK Trade AG, Alcoa, BAGR Berliner Aluminiumwerk GmbH oraz Cauvin Metals.

d) Szczególnie kluczowe parametry dla obszaru

- 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.

OBSZAR MIEDŹ

a) Przedmiot działalności

W obszarze Miedź Grupa Boryszew 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.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży obszaru Miedź w latach 2019 – 2018 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2019	2018	2019	2018
Hutmen	Stopy odlewnicze	1 225	1 296	24 753	26 820
	Pręty, druty, pręty i profile z miedzi	4 432	5 226	123 184	138 931
	Rury z miedzi (w tym instalacyjne)	5 659	5 487	160 611	157 270
	Pręty i rury z brązu	248	350	7 723	11 225
	Materiały			1 931	2 487
	pozostałe			7 981	6 517
	Razem		11 565	12 359	326 183

WM Dziedzice					
	Pręty mosiężne	18 414	19 691	353 718	398 011
	Rury mosiężne (w tym kondensatorowe)	3 968	3 339	96 278	82 763
	Taśmy mosiężne	1 349	1 509	22 643	25 694
	Krażki i klucze	2 080	1 066	60 497	30 850
	Pozostałe	5 374	6 526	28 340	30 192
Razem		31 186	32 131	561 476	567 511
Razem Segment Miedź		42 750	44 491	887 659	910 762

Rok 2019 zakończył się dla Segmentu Miedzi niższym poziomem sprzedaży ilościowej o 2,9% oraz niższym poziomem sprzedaży wartościowej o 1,1%. Spadek wolumenów sprzedaży dotyczył zarówno produktów WM Dziedzice S.A. w szczególności obejmował asortyment prętów i rur mosiężnych. W przypadku Hutmen S.A. spadek sprzedaży dotyczył głównie asortymentów prętów, mosiężnych.

Główne kierunki sprzedaży w obszarze Miedź w latach 2019 – 2018 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2019	2018
Kraj	43%	43%
Niemcy	21%	22%
Czechy	8%	8%
Hiszpania	5%	3%
Włochy	5%	5%
Słowenia	2%	1%
Słowacja	2%	2%
U.S.A.	2%	1%
Kanada	1%	2%
Wielka Brytania	1%	1%
Węgry	1%	1%
pozostałe	8%	10%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	57%	57%

Główne kierunki sprzedaży w 2019 roku w Segmencie Miedzi nie odnotowały znacznej zmiany. Rynek krajowy pozostał rynkiem dominującym. Nastąpiło nieznaczne zmniejszenia sprzedaży na rynku niemieckim, kosztem wzrostów na rynku hiszpańskim.

c) Udział w rynku

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

Spółki obszaru Miedź zajmowały w 2019 roku pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział w rynku europejskim około 2% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi nie przekracza 1%.

Udział asortymentów obszaru Miedź w rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2019 roku wynosił:

- rynek prętów mosiężnych - około 49% (pozycja lidera krajowego),
- rynek miedzianych rur instalacyjnych - około 67%,
- rynek prętów i profili miedzianych - około 16%,
- rynek stopów odlewniczych – około 7%.

d) Konkurencja

Do głównej konkurencji zagranicznej w obszarze Miedź zalicza się takie światowe koncerny jak:

HME - Firma powstała po przejęciu części prętowej KME (największy światowy producent wyrobów w branży metali nieżelaznych) przez koncern Hajliang. Posiada fabryki we Włoszech, w Niemczech i we Francji,

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

Eredi Gnutti S.p.A., Carlo Gnutti, Almag – koncern włoski, produkujący pręty mosiężne, wyroby walcowane w postaci taśm,

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.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla obszaru Miedź

- 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.

OBSZAR CYNKU I OŁOWIU

a) Przedmiot działalności

Obszar 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, a ZM Silesia S.A. zajmuje się przetwórstwem cynku i ołowiu.

Podstawowymi produktami tego obszaru 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 obszaru znajdują zastosowanie głównie w produkcji akumulatorów, w budownictwie, przemyśle gumowym, galwanotechnice i hutnictwie.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży obszaru Cynk i Ołów w latach 2008 – 2018 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2019	2018	2019	2018
Baterpol	Ołów i stopy	34 976	36 586	299 577	336 545
	Wyroby z ołowiu			8 829	10 426
	Produkty uboczne			7 472	7 340
	Pozostałe	9 756	11 166	5 877	19 319
	Razem		44 732	47 752	321 756

ZM Silesia (Katowice)				
Blachy	7 789	8 329	99 034	112 714
Anody	2 289	2 416	25 865	29 569
Drut	2 140	2 603	28 549	36 902
Stopy odlewnicze		0		0
Pozostałe		0	2 637	2 380
Razem	12 218	13 347	156 085	181 566
ZM Silesia (Oddział Oława)				
Tlenki cynku i ołowiu	25 971	24 834	240 855	243 872
Pozostałe	1	2	713	1 622
Razem	25 972	24 836	240 855	245 494
Polski Cynk				
Baterpol Recycler			0	11 040
Korekty konsolidacyjne				-5 062
Razem Segment Cynk i Ołów	82 923	85 936	718 696	806 668

Rok 2019 zakończył się dla Segmentu Cynk i Ołów niższą o 3,5% sprzedażą ilościową, tj. o 3,0 tys. ton w stosunku do 2018 roku. Spadek sprzedaży w Baterpol S.A. był związany ze zmianą sytuacji na rynku złomu akumulatorowego i wzrostem cen surowca oraz zmianą miksu złomów używanych do produkcji. Spadki sprzedaży w ZM Silesia dotyczyły większości asortymentów poza bielą cynkową.

Główne kierunki sprzedaży w obszarze Cynk i Ołów w latach 2019 – 2018 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2019	2018
Kraj	60%	61%
Niemcy	11%	11%
Czechy	11%	10%
Hiszpania	5%	3%
Włochy	4%	6%
Słowenia	2%	2%
Słowacja	1%	1%
U.S.A.	1%	1%
Kanada	1%	1%
Wielka Brytania	1%	1%
Węgry	1%	1%
pozostałe	3%	4%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	40%	39%

W 2019 roku rynek krajowy pozostał nadal rynkiem dominującym z udziałem ok. 60% w całości sprzedaży. Wynika to z dominacji odbiorców krajowych dla spółki Baterpol S.A. Wzrosty wolumenów sprzedaży wystąpiły głównie w kierunkach sprzedaży do Czech.

c) Udział w rynku

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

Rynek europejski:

Asortyment	% udział
Tlenki ołowiu	16%
Drut cynkowy	5%
Tlenki cynku	7%
Blachy cynkowo–tytanowe	4%

Rynek krajowy:

Asortyment	% udział
Tlenki ołowiu	97%
Drutu cynkowy	80%
Tlenki cynku	50%
Anody cynkowe	70%
Blachy cynkowo–tytanowe	70%

d) Konkurencja

Do konkurencji zagranicznej rynku blach i taśm cynkowo – tytanowych zalicza się cztery najbardziej liczące się firmy – *Rheinzink, El Zinc, VM Zinc* oraz *Ned Zink*.

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 działalnością poboczną prowadzoną niejako przy okazji pierwszoplanowej działalności.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla obszaru Cynk i Ołów

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

OBSZAR STAL

a) Przedmiot działalności

W działalność segmentu wchodzi podmioty nabytej w 2019 roku Grupy Alchemia. Ww. podmioty to Alchemia S.A , Huta Bankowa Sp. z o.o. , Laboratoria Badań Batory Sp. z o.o.

Najważniejszymi wyrobami tego Obszaru są:

- Rury i wlewki stalowe,
- Wyroby kute,
- Usługi przetwórstwa stali,
- Wyroby walcowane długie,
- Pierścienie i obręcze kuto-walcowane,

Najważniejszymi rynkami zbytu dla wyrobów segmentu Stali jest budownictwo.

b) Konkurencja

Spółki GK Alchemia biorą udział w przetargach. Alchemia głównie w przetargach organizowanych w kraju. Huta Bankowa bierze udział w większości międzynarodowych przetargów na obręcze kolejowe i tramwajowe. W większości z nich, w zależności od rynku docelowego, mamy do czynienia z konkurencją europejską, chińską, indyjską, ukraińską i afrykańską.

Lista największych konkurentów GK Alchemia z Polski, Chin, Turcji i Ukrainy.

Produkty Huty Bankowa

W zakresie obręczy i pierścieni kuto walcowanych na wskazanych rynkach konkurencja to:

Polska – Zarmen FPA Sp. z o.o.

Chiny - GINSHU RAILTECH INDUSTRIAL CO. LTD.

Ukraina – Interpipe

W zakresie wyrobów długich:

Turcja - Özkan Demir Çelik Sanayi A.Ş.

Ukraina - PrJSC "Dnepropetsstal"

Polska - Cognor Spółka Akcyjna Oddział HSJ w Stalowej Woli

Chiny – DANGBEI STEEL MILL WUHAN STEEL MILL

Produkty Alchemia S.A:

Ukraina – Interpipe/Vallourec, Dnepropetrovsk Tube Works,

Chiny – Hubei, Baosteel, Guangdong Lizz Steel Pipe, Haneda, Hengyang Valin

a) Surowce i źródła zaopatrzenia

Spółki wchodzące w skład Grupy Alchemia zaopatrywały się w materiały niezbędne do produkcji głównie na rynku krajowym. Dostawy obejmowały materiały (głównie stalowe półprodukty), gotowe produkty (np. części zamienne). Grupa Alchemia współpracuje również z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz poszczególnych spółek zależnych w szczególności w zakresie usług remontowych czy transportowych.

OBSZAR HANDEL I POZOSTAŁE

b) Przedmiot działalności

W skład obszaru Handel i Pozostałe w ramach Segmentu Metale wchodziły w 2018 następujące Spółki/podmioty: FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France S.A.S., FLT & Metals s.r.l., FLT Wälzlager GmbH, FLT (Wuxi) Trading Co. Ltd., FLT Metals Ltd.; Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., Metal Zinc Sp. z o.o., Surowce Hutmen S.A. Sp. komandytowa.

c) Konkurencja

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

d) Surowce i źródła zaopatrzenia

Spółki łożyskowe zaopatrują się głównie na rynku krajowym oraz chińskim.

e) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu:

Relacje ze spółką FŁT Kraśnik, która jest głównym dostawcą dla FŁT Polska,

SEGMENT CHEMIA

a) Przedmiot działalności

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

Podmioty Segmentu Chemia 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 do odladzania samolotów i pasów startowych, 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, ręczne granaty dymne).

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Chemia w roku 2019 i 2018 przedstawia poniższe zestawienie:

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2019	2018	2019	2018
Boryszew O/Elana	Elana (włókno cięte, elball, Artec)	10 251	11 216	44 079	51 277
	Towary i materiały	581	1 045	2 406	4 612
	Pozostałe usługi (przerobu)		42	2 447	3 054
	Razem	10 832	12 303	48 932	58 943
Boryszew O/ERG	Wyroby Chemiczne	13 326	14 346	71 885	77 755
	Motoryzacja	15 182	15 925	57 639	56 784
	Materiały budowlane			15 435	16 986
	Opakowania			9 535	9 756
	Pozostałe			8 853	8 821
	Razem	28 508	30 271	163 346	170 103
Boryszew O/Nylonbor	Poliamidy	81	99	1 920	2 299
	Produkcja specjalna			11 294	8 730
	Pozostałe			2 217	1 865
	Razem	81	99	15 431	12 894
Torlen	Włókna ciągłe	0	2 625	0	24 785
	Pozostałe			0	25
	Razem	0	2 625	0	24 810
Elana Pet	Płatki Pet	9 322	7 252	27 982	25 460
	Usługi remontowo-konserwacyjne		0	6 227	8 278
	Pozostałe	688	379	2 213	23 587
	Razem	10 010	7 631	36 422	57 325
Elimer	Usługi techniczne			3 183	3 035
Korekty konsolidacyjne				-11 331	-35 415
Razem Segment Chemia		49 431	52 930	252 800	291 695

Rok 2019 zakończył się dla Segmentu Chemia zarówno niższą sprzedażą ilościową jak i niższymi przychodami ze sprzedaży. Spadki były związane z niższym niż w roku ubiegłym wolumenem sprzedaży większości spółek segmentu jak i zaprzestaniem pod koniec 2018 roku produkcji w Torlen sp. z o.o..

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Chemia w latach 2019 -2018 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2019	2018
Kraj	67%	68%
Ukraina	9%	7%
Niemcy	8%	7%
Litwa	3%	2%
Czechy	2%	1%
Włochy	2%	2%
Węgry	2%	3%
Hiszpania	2%	2%
Wielka Brytania	1%	2%
Malta	1%	0%
pozostałe	3%	6%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	33%	32%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Chemia pozostał rynek krajowy, który stanowił 67%. Jego udział spadł o 1 punkt procentowy względem 2018. W przypadku eksportu, rynek ukraiński i niemiecki są nadal głównym odbiorcą produktów Segmentu Chemia.

c) Udział w rynku

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

Udział asortymentów najważniejszych grup produktowych w 2019 roku wynosił w rynku krajowym:

- wyrobów dla motoryzacji – płyny do chłodnic około 35%, płyny instalacyjne około 45%, środki do odladzania około 40%,
- rynku chemicznego (dla środków pomocniczych do przetwórstwa) – w zależności od asortymentu około 3-20%,
- budownictwa – siding i podsufitka – 20%,
- opakowań - w zależności od asortymentu od 5% (opakowania EPS) do 20% (elementy dekoracyjne).

Spółki Segmentu Chemia 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 z Turcji w zakresie włókien na cele meblarskie i wypełniające oraz dalekiego wschodu w zakresie włókien na cele meblarskie, wypełniające oraz włóknin technicznych (**Huvis, Far Eastern Textile, Nan Ya - Korea Południowa**).

W obszarze motoryzacji konkurencję stanowiły:

- **Orlen Oil, Parys, Organika Łódź, Autoland** - płyny motoryzacyjne,
- **Organika GLI Therm, Bio-Chem** - płyny instalacyjne,
- **Clariant, Kilfrost, UAB Esspo** - płyny do odladzania.

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

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

Dla opakowań konkurencję stanowią: **Knauf, HSV Polska, HIRSCH**.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Główne surowce i źródła zaopatrzenia dla Segmentu Chemia 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 za granicą.

SEGMENT POZOSTAŁE

a) Przedmiot działalności

W skład segmentu Pozostałe wchodziły w 2019 następujące Spółki/podmioty: Boryszew S.A. – Centrala, Boryszew S.A. Oddział Enterprise Data Center, Boryszew S.A. Oddział Energy, Eastside – Bis Sp. z o.o., Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. w likwidacji, SPV Lakme Investment Sp. z o.o., Impex – invest Sp. z o.o., Eastside Capital Investments Sp. z o.o., Elana Energetyka Sp. z o.o., S&I S.A. w likwidacji, SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina Sp. z o.o. w likwidacji, SPV Boryszew 6 Sp. z o.o., SPV Boryszew 8 Sp. z o.o., SPV Boryszew 9 Sp. z o.o. w likwidacji.

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 i usług oraz z tytułu dywidend oraz odsetek od udzielonych pożyczek i objętych obligacji.

Pozostałe podmioty zajmują się głównie handlem gazem i energią elektryczną (Boryszew S.A. Oddział Energy i Elana Energetyka Sp. z o.o.), wynajmem powierzchni biurowych, magazynowych oraz gruntów (Eastside – Bis Sp. z o.o.), zarządzaniem usługami informatycznymi dla całej Grupy Boryszew (Boryszew S.A. Oddział Enterprise Data Center).

ANALIZA SYTUACJI RYNKOWEJ W 2019 ROKU

KONIUNKTURA GOSPODARCZA

W Polsce ogólne nastroje makroekonomiczne w 2019 roku były bardziej optymistyczne niż w roku poprzednim w przeciwieństwie do krajów UE.

Średnie wartości wskaźnika PMI, określającego poziom aktywności w przemyśle w kraju dla Grupy Kapitałowej były nieznacznie wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Natomiast dla strefy euro były na znacznie niższym poziomie w porównaniu do 2018 roku.

PMI	2019	2018
UE	46,3	51,4
Polska	48,0	47,6
Niemcy	43,7	51,5

Wskaźnik PMI dla UE i Niemiec, osiągnął odpowiednio poziomy 46,3 pkt i 43,7 pkt co jest najniższym odczytem od około 3 lat (w analogicznym okresie roku poprzedniego odczyty były na poziomach 51,4 pkt dla UE i 51,5 pkt dla Niemiec).

W przypadku Polski odczyt wskaźnika PMI był na poziomie nieznacznie wyższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz co ważne poniżej poziomu 50 pkt. oznaczającego granicę negatywnych zmian w gospodarce (48,0 pkt. w 2019 r. przy odczycie 47,6 pkt. w 2018 roku).

Ponadto tendencja spadkowa wskaźnika zarówno dla UE i Niemiec kontynuowana była również w 2020 roku i w lutym 2020 roku odczyt wskaźnika spadł poniżej 50 punktów. Natomiast dla Polski po lekkim odbiciu PMI w styczniu 2020, w lutym zanotowano jego spadek do poziomu z grudnia 2018.

Ze względu na stan epidemii koronawirusa i spodziewany spadek aktywności gospodarczej nastąpiło pogorszenie prognoz wzrostu PKB. Najnowsze prognozy Fitch Ratings z maja 2020 przewidują spadek PKB Polski o 3,2% dla 2020 oraz wzrost o 4,5% w 2021. Dodatkowo Fitch Ratings przewiduje spadek konsumpcji prywatnej o 5% w 2020 roku a następnie jej wzrost o 5,1% w 2021 roku. Prognozy Komisji Europejskiej z maja 2020 dotyczące wzrostu PKB Polski są mniej optymistyczne i zakładają spadek na poziomie 4,3% w latach 2020-2021.

Prognoza zmiany PKB Polski	2020	2021
NBP*	3,2%	3,1%
Bank Światowy**	3,6%	3,3%
Komisja Europejska	(4,3%)	4,0%
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	(3,5%)	4%

*Prognoza NPB opublikowana 9 marca 2020 r., następną prognoza zostanie opublikowana 13 lipca 2020 r.

**Prognoza Banku Światowego opublikowana w styczniu 2020 r.

NOTOWANIA WALUT

Z uwagi na przeważające rozliczanie transakcji w walutach obcych bardzo istotny wpływ mają notowania walut.

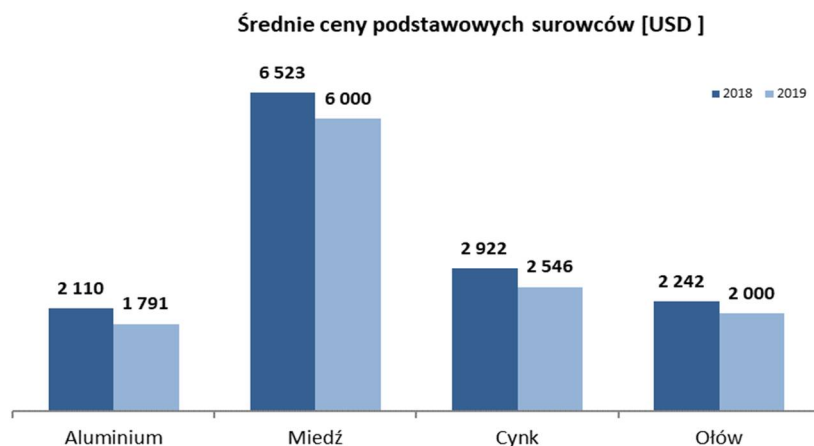
Poziom notowań dolara amerykańskiego ma wpływ na przychody Grupy z uwagi na jego powiązanie z notowaniami metali, stanowiącymi główny składnik ceny produktów. W omawianym okresie dolar umocnił się w stosunku do złotego o 6,3%.

Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na dominację marż przerobowych, wyrażonych w tej walucie oraz ponad 65% udział sprzedaży eksportowej (większość sprzedaży Segmentu Motoryzacja), głównie do strefy euro. W roku 2019 średnie notowania euro były na poziomie zbliżonym w stosunku do polskiego złotego co w 2018.

Kurs EUR/USD pozostawał na nieznacznie niższym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego tj. 1,12 przy relacji 1,18 EUR/USD w 2018 roku.

NOTOWANIA METALI

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



	2 019	2 018	% zmiana
Aluminium [USD]	1 791	2 110	-15,1%
Miedź [USD]	6 000	6 523	-8,0%
Cynk [USD]	2 546	2 922	-12,9%
Ołów [USD]	2 000	2 242	-10,8%
EUR/PLN	4,30	4,26	0,9%
USD/PLN	3,84	3,61	6,3%
EUR/USD	1,12	1,18	-5,1%

	2 019	2 018	% zmiana
Aluminium [PLN]	6 878	7 621	-9,8%
Miedź [PLN]	23 039	23 559	-2,2%
Cynk [PLN]	9 778	10 553	-7,3%
Ołów [PLN]	7 679	8 099	-5,2%

Notowania cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) mają istotny wpływ na przychody ze sprzedaży ponieważ prawie 64% 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 znacząco spadły średnie ceny większości podstawowych metali tj.: aluminium (o 15%), miedzi (o 8%), cynku (o 13%) oraz ołowiu (o 11%).

Ceny metali wyrażone w polskich złotych również spadły odpowiednio o 10% aluminium, miedzi o 2%, cynku o 7% i ołowiu o 5%.

Istotnymi surowcami dla Grupy są złomy metali (w tym złom akumulatorowy), stanowiące główne (Baterpol S.A., WM Dziedzice S.A.), bądź istotne (Impexmetal S.A.) surowce do produkcji.

Kolejnym ważnym wskaźnikiem dla GK są uzyskiwane premie sprzedażowe, których wysokość jest uzależniona od asortymentu sprzedaży w danym miesiącu i od bieżących potrzeb zakupowych.

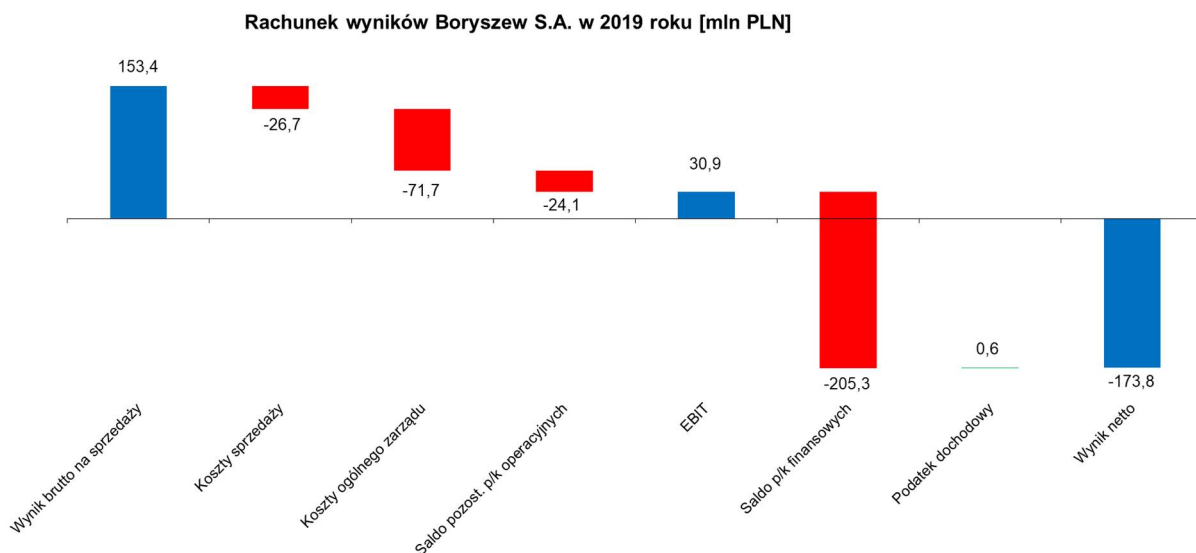
BORYSZEWSA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. za 2019 rok w porównaniu do 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	1 382,7	1 540,9
Zysk brutto na sprzedaży	153,4	145,9
Zysk na sprzedaży	55,0	40,1
EBITDA	74,2	107,7
Zysk operacyjny	30,9	74,6
Zysk brutto	-174,3	50,3
Zysk netto ogółem	-173,8	44,7

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na wynik netto za 2019 rok.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł	2019	2018
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 382,7	1 540,9
Segment Motoryzacja	573,8	642,4
Segment Metale	300,1	399,7
Segment Chemia	227,6	240,9
Segment Pozostałe	293,1	258,0
Korekty Intercompany	-11,9	0,0
Eksport jako % sprzedaży łącznej	60%	65%

W 2019 roku przychody wyniosły 1 382,7 mln zł, a ich spadek o 10,3% był wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- spadku wolumenów sprzedaży w spółkach segmentu chemii i metali,
- spadku sprzedaży w segmencie automotive,
- wstrzymania pod koniec 2018 roku produkcji w jednej ze spółek tj. Torlen Spółka z o.o., w związku z otwarciem procesu jej likwidacji

KONIUNKTURA NA RYNKU MOTORYZACYJNYM

Bardzo istotnym czynnikiem, który kształtuje poziom przychodów w Boryszew S.A. jest koniunktura branży motoryzacyjnej. Głównym rynkiem zbytu dla Segmentu Motoryzacja są kraje Unii Europejskiej. Wg danych ACEA w 2019 roku, rynek samochodowy w Europie był niestabilny po spadkach w pierwszych 3 kwartałach w ostatnim kwartale 2019 zanotowano wzrost i tym samym w całym 2019 rynek uległ nieznacznemu zwiększeniu o 2,8% (w tym na rynku niemieckim sprzedaż wzrosła o 6,1%). Największy z odbiorców Segmentu Motoryzacji Grupa VW uzyskała wzrost sprzedaży na poziomie 3,3%. Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja. Poniższa tabela przedstawia wstępne wyniki rejestracji nowych samochodów na terenie Unii Europejskiej oraz państwa EFTA.

	styczeń-grudzień				
	%Udział ¹		Ilość		%zmiana
	'19	'18	2019	2018	19/18
VW Group	24,5	24,0	3 866 779	3 744 367	+3,3
PSA Group	15,6	16,0	2 467 258	2 499 973	-1,3
RENAULT Group	10,5	10,5	1 654 887	1 640 296	+0,9
HYUNDAI Group	6,7	6,6	1 065 859	1 036 709	+2,8
BMW Group	6,6	6,6	1 048 047	1 033 433	+1,4
DAIMLER	6,4	6,2	1 016 655	970 187	+4,8
FORD	6,1	6,3	965 070	979 599	-1,5
FCA Group	6,0	6,5	946 571	1 021 205	-7,3
TOYOTA Group	5,0	4,9	797 397	760 828	+4,8
NISSAN	2,5	3,2	394 091	493 876	-20,2

VOLVO CAR CORP.	2,2	2,1	342 579	320 784	+6,8
MAZDA	1,6	1,5	256 562	234 510	+9,4
JAGUAR LAND ROVER Group	1,4	1,5	228 626	237 194	-3,6
MITSUBISHI	0,9	0,9	148 248	144 103	+2,9
HONDA	0,8	0,9	122 080	135 665	-10,0

¹ estymacja za ACEA

WOLUMEN SPRZEDAŻY

W 2019 roku Boryszew S.A. zanotował niższy poziom wolumenu sprzedaży o 14,2%, tj. 11,7 tys. ton. Główne przyczyny to niższy wolumen sprzedaży w Boryszew Oddział Elana o 1,5 tys. ton, w Boryszew Oddział NPA Skawina o 8,5 tys. ton, w Oddziale ERG Sochaczew o 1,7 tys. ton oraz wspomnianym wcześniej wstrzymaniem pod koniec 2018 roku produkcji w Torlen Sp. z.o.o.

W Boryszew S.A. Oddział Elana to efekt niższej sprzedaży włókien ciętych z uwagi na dużą presję ze strony konkurencji na rynku krajowym.

Spadek wolumenów w Boryszew S.A. Oddział NPA Skawina dotyczył praktycznie wszystkich asortymentów produkcyjnych i jest pochodną m. in. braku przetargów na energetyczne linie przesyłowe oraz realizowaną inwestycją. Spadek przychodów w Boryszew S.A. O/Boryszew ERG dotyczył prawie wszystkich asortymentów (poza płynami do odladzania w skutek ich wysokiej sprzedaży głównie w 1 kwartale 2019 roku).

W przypadku Segmentu Motoryzacja spadek sprzedaży był spowodowany głównie wdrożeniem w drugiej połowie 2018 procedury WLTP, która spowodowała ograniczenie produkcji nowych samochodów, szczególnie u głównego odbiorcy segmentu Volkswagene.

WYNIKI OPERACYJNE

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł w 2019 roku o 7,5 mln zł do poziomu 153,4 mln zł. Koszty sprzedaży spadły o 2,5 mln zł, a koszty ogólnego zarządu spadły o 4,9 mln zł, co było pochodną spadku wolumenu sprzedaży oraz optymalizacji kosztów stałych w całej jednostce.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło (-24,1) mln zł i było niższe od zeszłorocznego o 58,6 mln zł. Ww. spadek wynikał głównie wyższego ujemnego salda odpisów aktualizujących należności handlowych.

Wynik operacyjny (EBITDA), kształtował się następująco w najważniejszych segmentach operacyjnych:

w mln zł	2019	2018
EBITDA, w tym:	74,2	107,7
Segment Motoryzacja	25,0	64,1
Segment Metale	13,4	10,4
Segment Chemia	10,9	11,4
Segment Pozostałe	24,9	21,9

Zmiana wyniku EBITDA 2019 roku w porównaniu do ubiegłego roku w poszczególnych segmentach była następstwem:

- wyższych wyników w **Segmentie Motoryzacja** – pomimo niższych przychodów o 5,1% Oddział Maflow wypracował wyższą wartość EBITDA w porównaniu do 2018, głównie za sprawą realizowanych w oddziale działań optymalizujących.

- niższych wyników w **Segmencie Metale** – Boryszew S.A. O/NPA Skawina odnotował lepsze wyniki w stosunku do analogicznego roku pomimo niższej sprzedaży w zakresie prawie wszystkich asortymentów sprzedaży oraz niższych jednostkowych marż przerobowych. Wyższy wynik to głównie efekt wyższych dotacji oraz odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy.
- niższych wyników w **Segmencie Chemia** – za spadek wyników odpowiadają przede wszystkim Oddział Elana, który był efektem niższych wolumenów sprzedaży oraz niższych jednostkowych marż przerobowych wynikających ze znacznego wzrostu cen zakupu płatka przy jednoczesnym nieproporcjonalnym wzroście cen włókien, ze względu na presję cenową stosowaną przez konkurencję. W pozostałych spółek Segmentu obserwujemy lekką poprawę EBITDA w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- znacznie niższego wynik w **Segmencie Pozostałe** w związku z, wcześniej już wspomnianym, wyższego ujemnego salda odpisów aktualizujących należności handlowe.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło (205,3) mln zł i było niższe od zeszłorocznego o 180,9 mln zł. Pogorszenie ww. salda to z głównie efekt zdarzeń o charakterze jednorazowy w postaci utworzenia odpisów na udzielone pożyczki w wysokości 122,6 mln zł oraz wyceny ryzyka kredytowego, aktywów finansowych, pożyczek, obligacji, gwarancji i poręczeń w wysokości 59,9 mln zł.

Zysk netto na działalności kontynuowanej w 2019 roku wyniósł 173,8 mln zł i był niższy o 8,9 mln zł od wypracowanego zysku netto za 2018 rok.

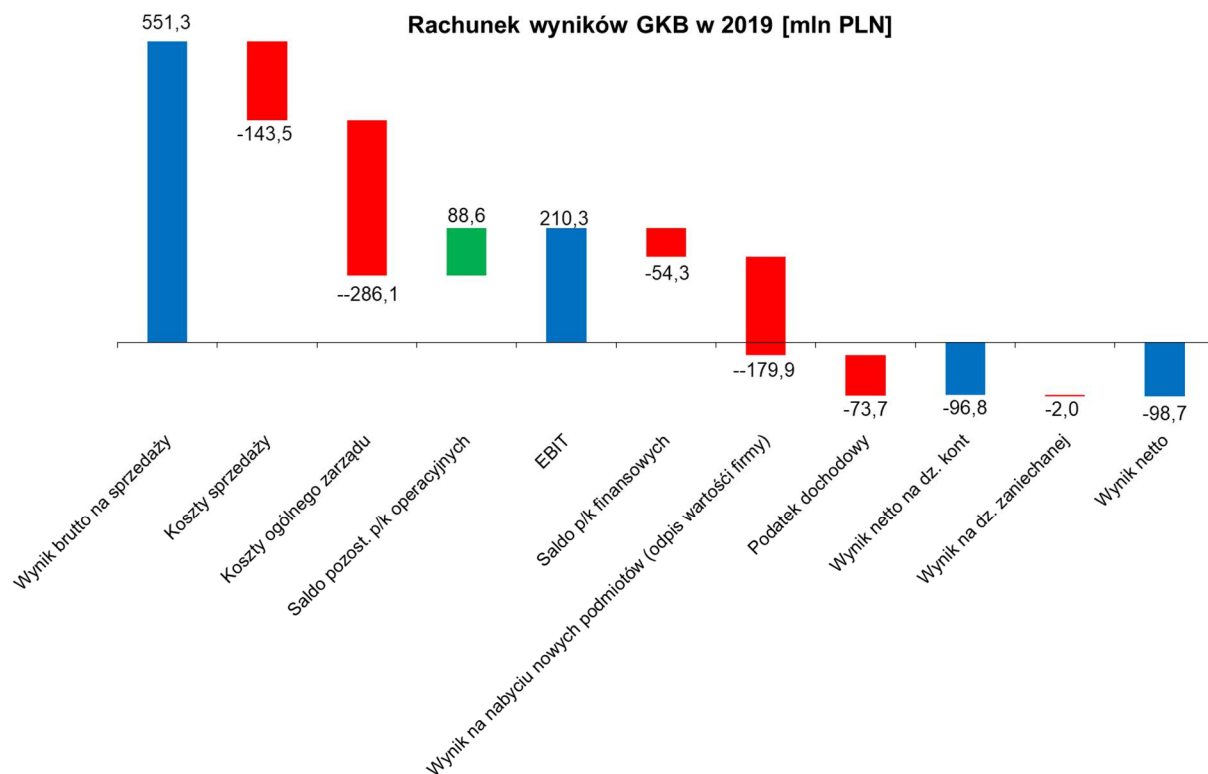
GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 2019 rok w porównaniu do 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

w mln zł	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	6 259,5	6 099,6
Zysk brutto na sprzedaży	551,3	644,9
Zysk na sprzedaży	121,7	226,1
EBITDA	413,6	378,5
Zysk operacyjny	210,3	229,6
Zysk brutto	-23,1	203,1
Zysk netto na działalności kontynuowanej	-96,8	144,5
Zysk netto na działalności zaniechanej	-2,0	-3,7
Zysk netto ogółem	-98,7	140,8

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na skonsolidowany wynik netto za 2019 rok.



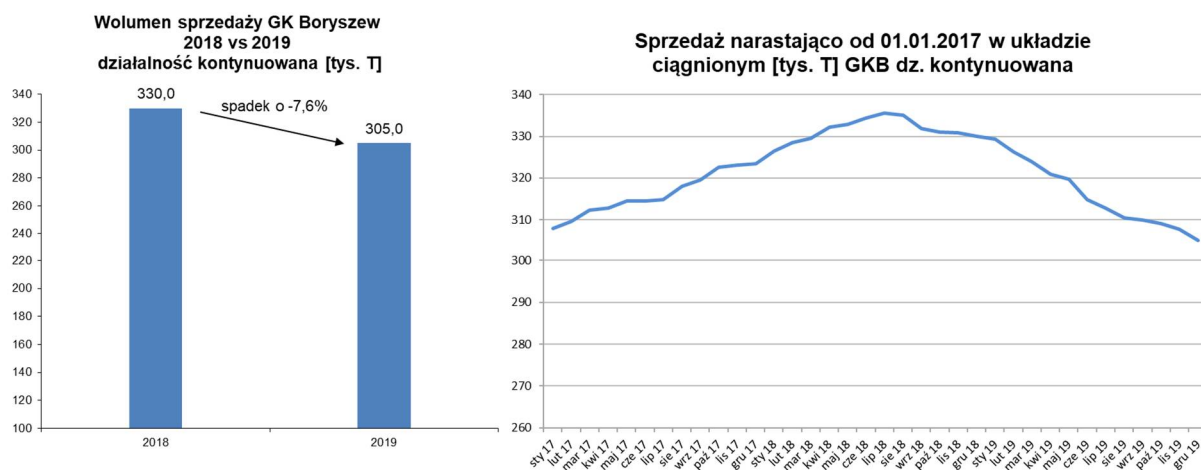
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG. SEGMENTÓW

w mln zł	2019	2018
Przychody ze sprzedaży, w tym:	6 259,5	6 099,6
Segment Metale	4 020,5	3 682,7
Segment Motoryzacja	1 777,1	1 899,4
Segment Chemia	252,8	291,7
Segment Pozostałe i korekty konsolidacyjne	209,1	225,8
Eksport jako % sprzedaży łącznej	65%	64%

Przychody ze sprzedaży w 2019 roku wzrosły o 2,6% do poziomu 6 259,5 mln zł. Wzrost przychodów był głównie efektem ujęcia w wynikach przychodów GK Alchemia na kwotę 588,4 mln zł w związku z przejęciem kontroli nad Grupą Kapitałową Alchemia. Pozostałe podmioty osiągnęły niższe przychody niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wynikało to ze spadku cen (wyrażonych w polskich złotych) większości oferowanych wyrobów (powiązanych z cenami metali na LME) oraz zmiany wolumenów sprzedaży Segmentów, które spadły o 7,6% i osiągnęły poziom 196,2 tys. ton (dane nie obejmują wolumenów GK Alchemia):

WOLUMENY SPRZEDAŻY

Grupa Kapitałowa Boryszew zanotowała spadek wolumenów sprzedaży względem analogicznego okresu roku poprzedniego (głównie w Segmencie Chemia).



Spadki wolumenów sprzedaży wystąpiły w większości podmiotów Grupy Kapitałowej za wyjątkiem podmiotów, Zakład Aluminium Konin (Impexmetal S.A.), który był efektem zwiększenia mocy produkcyjnych i tym samym możliwości sprzedażowych na skutek zrealizowanych w ostatnich latach inwestycji.

KONIUNKTURA NA RYNKU MOTORYZACYJNYM

Bardzo istotnym czynnikiem, który kształtuje poziom przychodów w Grupie Kapitałowej Boryszew jest koniunktura branży motoryzacyjnej. Głównym rynkiem zbytu dla Segmentu Motoryzacja są kraje Unii Europejskiej. Według danych ACEA w 2019 roku, rynek samochodowy w Europie był niestabilny po spadkach z pierwszych 3 kwartałach w ostatnim kwartale 2019 zanotowano wzrost i tym samym w całym 2019 rynek uległ nieznacznemu zwiększeniu o 2,8% (w tym na rynku niemieckim sprzedaż wzrosła o 6,1%). Największy z odbiorców Segmentu Motoryzacji Grupa VW uzyskała wzrost sprzedaży na poziomie 3,3%. Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja. Tabela przedstawiająca wstępne wyniki rejestracji nowych samochodów na terenie Unii Europejskiej oraz państw EFTA została przedstawiona przy okazji opisu części raportu jednostkowego Boryszew S.A..

OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Wynik brutto na sprzedaży spadł w 2019 roku o 93,5 mln zł do poziomu 551,3 mln zł. Komentarze do wyników po segmentach znajdują się w części „Wynik operacyjny”.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wzrosły o 10,8 mln zł w porównaniu do ubiegłego roku głównie na skutek ujęcia w wynikach kosztów GK Alchemia w wysokości 44,5 mln zł.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 88,6 mln zł i było wyższe o 85,1 mln w porównaniu do 2017 roku. Wzrost ww. salda to głównie efekt wyniku na sprzedaży środków trwałych w wysokości 34,3 mln zł oraz wyższe dodatnie saldo rozwiązania/utworzenia odpisów o 24,3 mln zł (w tym głównie saldo rozwiązania/utworzenia odpisów na przeterminowane należności handlowe).

WYNIK OPERACYJNY

1. Ujęcie skonsolidowane:

W 2019 roku wynik EBITDA na działalności kontynuowanej wyniósł 413,0 mln zł, wobec 378,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. W poszczególnych segmentach operacyjnych wynik EBITDA kształtował się następująco:

w mln zł	2019	2018
EBITDA, w tym:	413,6	378,5
Segment Metale	325,8	276,9
Segment Motoryzacja	61,7	73,0
Segment Chemia	12,5	14,7
Segment Pozostałe i korekty konsolidacyjne	13,7	14,0

2. Segment Motoryzacja

Istotny wpływ na kształtowanie się wyniku na poziomie EBITDA w Segmencie Motoryzacja miało ograniczenie produkcji i sprzedaży samochodów wynikające z procedury WLTP wdrożonych w 2018 roku. W 2019 roku utrzymywał się negatywny wpływ norm środowiskowych WLTP, który w największym stopniu dotknął głównego odbiorcę Grupy BAP, Grupę VW (głównie marki VW i Audi). Należy podkreślić, że spadki sprzedaży dotyczą wybranych modeli samochodów, co przekłada się na różne wartości odchylenia sprzedaży od planów i wyników w poszczególnych podmiotach Segmentu Motoryzacja.

Jeśli chodzi Grupę Maflow pozytywne odchylenie rok do roku wynika głównie z realizowanych w Grupie Maflow działań optymalizujących.

3. Segment Metale

Segment zanotował wzrost wyników względem roku 2018. Wzrost EBITDA wystąpił w większości podmiotów tego Segmentu.

Baterpol S.A., Walcownia Metali Dziedzice S.A. oraz Grupa FŁT to jedyne podmioty z Segmentu Metale, które uzyskały gorsze wyniki niż w roku 2018.

W Impexmetal S.A. Aluminium Konin poprawa wyników była efektem wyższej sprzedaży głównej grupy asortymentowej, wyższej jednostkowej rentowności przerobu oraz wyniku na sprzedaży środków trwałych.

Hutmen S.A. również zanotowała lepsze wyniki głównie ze względu na wyższe średnie marże przerobowe na najważniejszych oferowanych asortymentach (oprócz asortymentu drutów, prętów i profili z miedzi oraz rur z miedzi). Dodatkowo istotny wpływ na wzrost poziomu wyniku operacyjnego miało rozwiązanie zbędnych rezerw w 2019 roku.

Wzrost wyników ZM SILESIA S.A. to głównie efekt braku ujemnego wpływu utworzenia rezerw podatkowych, które miały miejsce w 2018 roku.

W przypadku NPA Skawina główny powód wzrostu wyniku operacyjnego to wyższy poziom dotacji oraz odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy.

Baterpol S.A. osiągnął gorsze wyniki, przede wszystkim na skutek znacznie niższych (o 6,3%) wolumenów sprzedaży oraz spadku jednostkowych marż przerobowych w efekcie zmiany sytuacji na rynku złomu akumulatorowego oraz zmiany miksu złomów używanych do produkcji.

Na niższy wynik segmentu wpływ miała niższa sprzedaż przez wszystkie podmioty Grupy FŁT, w tym największy w FŁT Polska Sp. z o.o.

W spółce WM Dziedzice S.A. spadek wyników był spowodowany niższymi jednostkowymi marżami przerobowymi na większości asortymentów sprzedaży głównie w efekcie wyższych kosztów wynagrodzeń, a także w wyniku niższych o 3,2% wolumenów sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

4. Segment Chemia

Za pogorszenie wyników EBITDA Segmentu odpowiadają przede wszystkim: Boryszew S.A. O./ Elana oraz Elana Pet Sp. z o.o. Niższy wynik Elany Pet Sp. z o.o. powiązany był głównie ze znacznie niższymi wolumenami sprzedaży towarów, a tym samym niższymi przychodami ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Niższe wyniki Boryszew S.A. O./Elana to efekt niższych o ok. 11,9% wolumenów sprzedaży oraz niższych jednostkowych marż przerobowych wynikających ze znacznego wzrostu cen zakupu płatka przy jednoczesnym nieproporcjonalnym wzroście cen włókien, ze względu na presję cenową stosowaną przez konkurencję.

5. Segment Pozostałe

W Segmencie Pozostałe osiągnięto nieznacznie lepszy wynik niż w okresie analogicznym roku poprzedniego na skutek niewystępowania istotnych zdarzeń o charakterze jednorazowym w obydwu okresach.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE, WYNIK NETTO

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (54,3) mln zł i było niższe o 13,2 mln zł w porównaniu do ubiegłorocznego salda. Pogorszenie się ww. wyniku było wypadkową, głównie wyższego ujemnego salda przychodów/kosztów odsetkowych o 18,8 mln zł, niższego o 20,3 mln zł salda odpisów aktualizujących obligacje, oraz wyższego o 13,8 mln zł, dodatniego salda różnic kursowych.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł (96,8) mln zł i był niższy o 241,3 mln zł względem wyniku z roku 2018. Największy wpływ na poziom wyniku netto w 2019 roku miało zdarzenie o charakterze jednorazowym w postaci wyniku na nabyciu nowych podmiotów (odpis wartości firmy w konsolidacji) w wysokości (179,9) mln zł. Dodatkowo na pogorszenie wyniku netto na działalności kontynuowanej miał wpływ ujęcia w wynikach GK Alchemia, której wynik w 2019 roku wyniósł (22,9) mln zł.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

BORYSZEWSA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

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

w mln zł	2019	2018
Aktywa trwałe	910,6	1 207,5
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	230,3	272,7
nieruchomości inwestycyjne	16,5	16,5
wartości niematerialne	31,4	33,1
aktywa finansowe	60,1	382,3
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	405,4	463,5
pozostałe	166,9	39,3
Aktywa obrotowe	725,7	651,5
w tym:		
zapasy	178,2	181,5
należności handlowe	289,1	271,9
środki pieniężne i ekwiwalenty	35,8	29,3
pozostałe	222,6	168,8
Razem Aktywa	1 636,3	1 859,0
Kapitał własny	429,3	607,7
Zobowiązania razem	1 207,0	1 251,3
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	282,2	411,2
zobowiązania finansowe	207,1	398,2
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	924,8	840,1
zobowiązania handlowe	262,6	234,5
zobowiązania finansowe	609,2	543,9
Suma Bilansowa	1 636,3	1 859,0

Spadek aktywów trwałych wynikał głównie z:

- (-322,2) mln zł – spadek poziomu aktywów finansowych,

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie z:

- 100,3 mln zł – wzrostu krótkoterminowych aktywów finansowych,

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2019	2018
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	204,7	218,9
Rotacja zapasów (w dniach)	47	43
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	76	64
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	69	56
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	54	52

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

Kapitał pracujący na koniec 2019 roku wyniósł 204,7 mln zł i spadł względem stanu na koniec 2018 roku o 6,5%, tj. o 14,2 mln zł. Spadek kapitału pracującego nastąpił przede wszystkim w efekcie wzrostu poziomu zobowiązań handlowych. Rotacja zapasów i należności handlowych pozostały na poziomie zbliżonym jak w 2018 roku.

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

w mln zł	2019	2018
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	816,3	942,1
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	207,1	398,2
w tym: obligacje	12,0	100,4
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	195,1	297,8
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	609,2	543,9
w tym: obligacje	130,4	67,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	478,8	476,9
Środki pieniężne i ekwiwalenty	35,8	29,3
Zobowiązania odsetkowe wobec podmiotów powiązanych	258,8	342,7
Dług netto	521,8	570,1
Dług netto/EBITDA	7,0	5,3
Wartość zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów*	40,6%	37,7%

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 – pożyczki udzielone do spółek GKB (Boryszew S.A. pełni rolę podmiotu finansującego spółki zależne).

**zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu (finansowego i operacyjnego), faktoringu (z regresem i bez regresu dostawcy) do aktywów łącznie*

Zadłużenie odsetkowe netto Boryszew S.A. (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz o zobowiązania wobec podmiotów powiązanych) na koniec 2019 roku wyniosło 521,8 mln zł i było niższe o 48,4 mln zł wobec stanu na koniec 2018 roku.

Wskaźnik zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów wyniósł na koniec 2019 40,6% wobec 37,7% na koniec 2018 roku

ANALIZA PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2019	2018
Płynność bieżąca	0,8	0,8
Płynność szybka	0,6	0,6

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

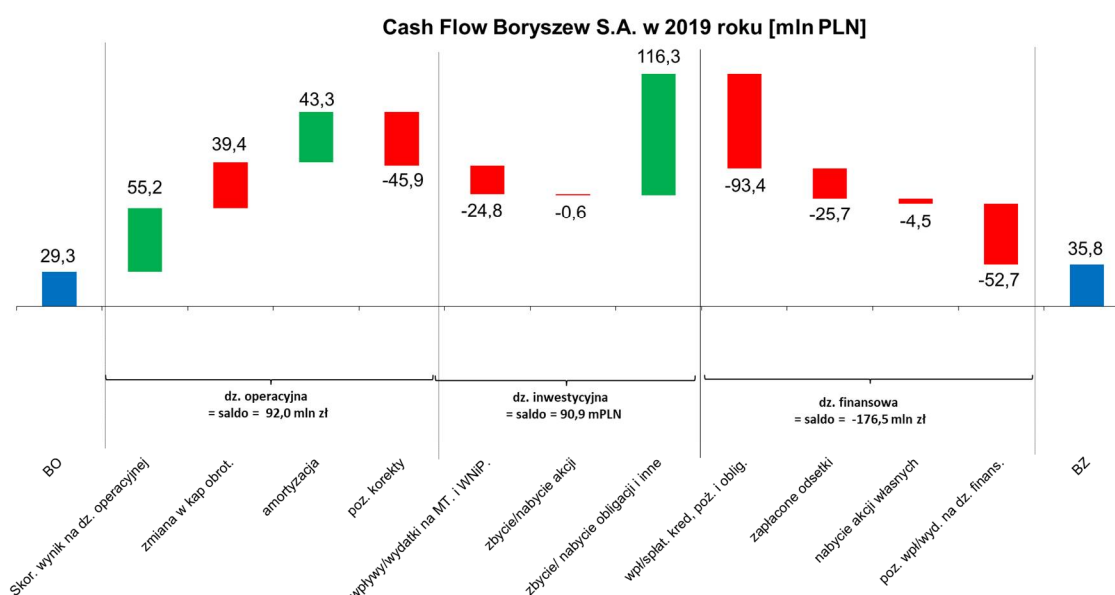
W 2019 roku wskaźnik płynności oraz wskaźnik płynności były na poziomie zbliżonym do 2017 roku.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych Boryszew S.A. w 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2019	2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	92,0	36,5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	90,9	-131,6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-176,5	88,3
Przepływy pieniężne netto razem	6,5	-6,8

Na poniższym wykresie zostały pokazane główne czynniki, które kształtowały przepływy pieniężne Boryszew S.A. w 2019 roku.



W 2019 roku Boryszew S.A. wygenerował dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, oraz z działalności inwestycyjnej, które zostały przeznaczone głównie na spłatę pożyczek i kredytów.

Największe pozycje działalności inwestycyjnej dotyczą wpływów z wykupu obligacji z saldem o wartości 127,7 mln zł.

Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne wystąpiły głównie w O./NPA Skawina (głównie realizacja zadań inwestycyjnych o charakterze odtworzeniowym) i Oddziale Maflow (modernizacja i umaszynowanie).

GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2019	2018
Aktywa trwałe	2 464,6	2 104,2
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	1 814,5	1 474,2
nieruchomości inwestycyjne	159,2	150,9
wartości niematerialne	45,8	46,7
aktywa finansowe	1,7	4,4
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	0,3	316,6
pozostałe	443,0	111,5
Aktywa obrotowe	2 322,8	2 121,9
w tym:		
zapasy	1 222,8	1 040,3
należności handlowe	605,1	573,7
środki pieniężne i ekwiwalenty	219,6	137,7
pozostałe	275,4	370,2
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1,0	10,7
Kapitał własny	1 535,1	1 794,9
Zobowiązania razem	3 253,3	2 441,9
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe w tym:	1 160,9	747,6
zobowiązania finansowe	719,4	511,4
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	2 076,1	1 674,0
zobowiązania handlowe	798,6	598,3
zobowiązania finansowe	929,4	775,3
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	16,3	20,3
Suma Bilansowa	4 788,4	4 236,8

Wzrost poziomu aktywów i pasywów był przede wszystkim związany z ujęciem w 2019 roku wyników GK Alchemia. Dodatkowo, wzrost poziomu aktywów trwałych był efektem programów inwestycyjnych w rzeczowy majątek trwały w spółkach Grupy Kapitałowej. Najistotniejsze projekty inwestycyjne to program zwiększenia mocy produkcyjnych w zakładzie Aluminium Konin, modernizacja i umaszynowanie polskich zakładów Grupy Maflow jak również rozwój mocy produkcyjnych pod nowe projekty w części zakładów Grupy BAP.

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie ze wzrostu zapasów w segmencie metale wynikający z ujęcia poziomu zapasów GK Alchemia w 2019 roku.

Wzrost ww. wartości aktywów został w większości sfinansowany poprzez środki wygenerowane w ramach działalności Grupy oraz wzrost zadłużenia. Zadłużenie względne mierzone za pomocą wskaźnika zadłużenie netto do EBITDA wzrosło z poziomu 3,0 (na koniec 2018 roku) do 3,5 (na koniec 2019 roku).

Wskaźnik zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów wyniósł natomiast na koniec 2019 33,7% wobec 35,5% na koniec 2018 roku

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

w mln zł	2019	2018
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	1 648,7	1 286,7
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	719,4	511,4
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	719,4	511,4
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	929,4	775,3
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	929,4	775,3
Środki pieniężne i ekwiwalenty	219,6	137,7
Dług netto	1 429,1	1 149,1
Dług netto/EBITDA	3,5	3,0
Wartość zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów*	33,7%	35,5%

w mln zł	2019	2018
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	1 648,7	1 286,7
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	719,4	511,4
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	719,4	511,4
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	929,4	775,3
w tym: obligacje	0,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	929,4	775,3
Środki pieniężne i ekwiwalenty	219,6	137,7
Dług netto	1 429,1	1 149,1
Dług netto/EBITDA	3,5	3,0
Wartość zadłużenia brutto (całkowitego) do aktywów*	33,7%	35,5%

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

** zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu (finansowego i operacyjnego), faktoringu (z regresem i bez regresu dostawcy) do aktywów łącznie*

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej Boryszew pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec 2019 roku wyniosło 1.429,1 mln zł i było wyższe o 280,0 mln zł wobec stanu na koniec 2018 roku.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2019	2018
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	1 029,2	1 015,7
Rotacja zapasów (w dniach)	71	62
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	35	34
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	47	36
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	60	61

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 2018 roku wyniosło 1 029,2 mln zł i zwiększyło się nieznacznie względem stanu na koniec 2017 roku o 13,5 mln zł.

Realny poziom kapitału pracującego w Grupie Kapitałowej Boryszew, liczony jako wskaźnik rotacji (kalkulowany do przychodów) w dniach, pozostał na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego i wyniósł 60 dni.

ANALIZA PŁYNNOSCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2019	2018
Płynność bieżąca	1,1	1,3
Płynność szybka	0,5	0,6

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

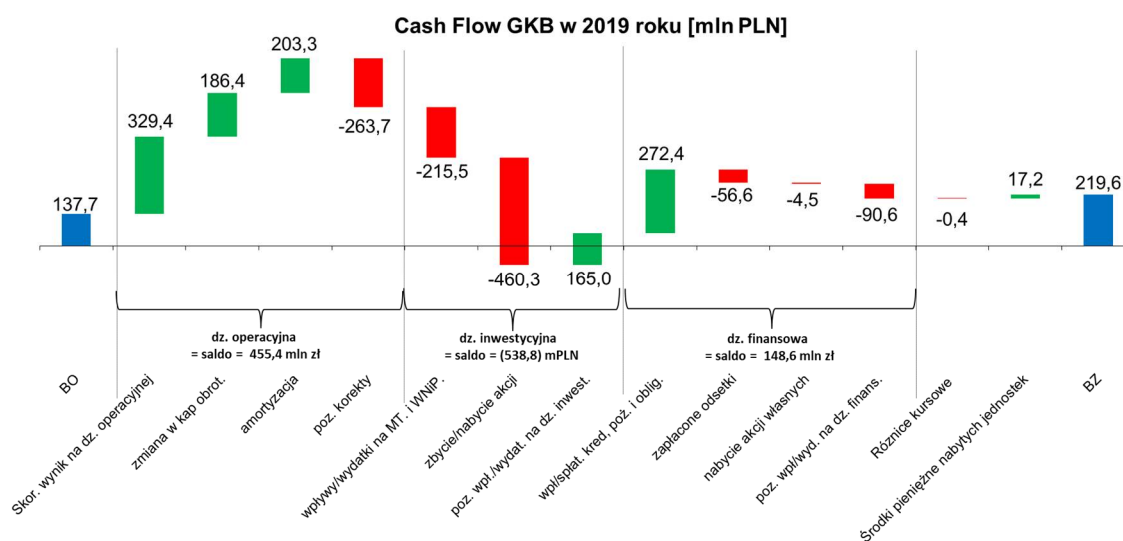
W 2019 roku wskaźniki zarówno płynność bieżącej jak i wskaźnik płynności szybkiej pozostały na zbliżonym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Powyższe wskaźniki potwierdzają, że Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Boryszew w 2019 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2019	2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	455,4	215,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-538,8	-287,1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	148,6	-14,9
Przepływy pieniężne netto razem	65,2	-87,0

Na poniższym wykresie zostały pokazane zostały główne czynniki, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Boryszew w 2019 roku.



W 2019 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, które zostało przeznaczone głównie na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, zakup aktywów finansowych, tj. nabycie akcji własnych oraz obligacji, jak również bieżącą obsługą zadłużenia (spłatę odsetek finansowych oraz wykup zobowiązań finansowanych leasingiem finansowym).

Wartość wydatków inwestycyjnych ogółem w 2019 roku wyniosła 282,4 mln zł. Podział wydatków inwestycyjnych na segmenty przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2019
CAPEX, w tym:	282,4
Segment Metale	205,8
Segment Motoryzacja	73,3
Segment Chemia	1,9
Segment Pozostałe	1,3

Największe inwestycje w 2019 roku w majątek trwały dotyczyły spółek z Segmentu Metale. W Zakładzie Aluminium Konin rozpoczęto prace w ramach tzw. dużego programu inwestycyjnego na lata 2018-2023 (99,5 mln zł), a w Baterpol S.A. wydatki inwestycyjne miały głównie charakter odtworzeniowy (10,9 mln zł). Ponadto w Oddziale NPA Skawina była realizowana istotnej inwestycja o charakterze modernizacyjno-rozwojowym o łącznej wartości 75 mln zł (w tym prawie 30 mln zł planowanego dofinansowania) mającej na celu opracowanie innowacyjnej technologii produkcji walcówki.

W przypadku Grupy Maflow większość nakładów inwestycyjnych dotyczyło zagranicznych zakładów, gdzie na modernizację i dodatkowe umaszynowanie wydano 34,7 mln zł (w całej Grupie 40,9 mln zł). Zbliżona koncentracja nakładów inwestycyjnych wystąpiła w Grupie BAP, gdzie w zakładzie AKT Plastikarska Technologie głównie na nowe maszyny wydano 13,0 mln zł, a w całej Grupie BAP 32,5 mln zł.

8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			tys. zł	
Boryszew Plastic RUS	13.02.2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	21 293	bezterminowa
Mafmex S. de R.L. de C.V.	15.07.2019	Gwarancja udzielona Volkswagen Group of America	5 697	15.01.2021
Spółki Grupy Boryszew będące klientami Volkswagen AG	16.12.2016	Poręczenie udzielone Volkswagen AG	85 170	bezterminowo
			112 160	

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.

W 2019 roku podmiotami, których udział w zaopatrzeniu i sprzedaży stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Boryszew S.A. były:

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2019 roku	Udział [%]	Powiązania z emitentem
Grupa VW	Zamówienia (nominacje)	dostawa przewodów klimatyzacyjnych	171,4 mln złotych	12,4%	brak

W 2019 roku podmiotami, których udział w zaopatrzeniu i sprzedaży stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew były:

Firma	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2019 roku	Udział [%]	Powiązania z emitentem
Grupa VW	Zamówienia (nominacje)	dostawa przewodów klimatyzacyjnych	1.103,4 mln złotych	17,8%	brak

Wartość umów zakupu lub sprzedaży od pozostałych kontrahentów Spółki lub Grupy Kapitałowej nie przekroczyła w 2019 roku 10% przychodów ze sprzedaży odpowiednio Boryszew S.A. lub Grupy Kapitałowej Boryszew.

Do najbardziej istotnych dla działalności handlowo-produkcyjnej Spółki Boryszew S.A. umów należą:

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2019 roku
zamówienia	Grupa VW	sprzedaż części do automotive	171,4 mln złotych
zamówienia	BMW	sprzedaż części do automotive	67,9 mln złotych

ZNACZĄCE UMOWY W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2019 roku
zamówienia	Grupa VW	sprzedaż części do automotive	738 mln złotych

GRUPA MAFLOW

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2019 roku
zamówienia	Grupa VW	sprzedaż części do automotive	366 mln złotych

IMPEXMETAL S.A. (ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN)

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2019 roku
Odbiorca z branży opakowaniowej	Kontrakt wieloletni	Sprzedaż taśm aluminiowych	94,6 mln zł
Odbiorca z branży automotive	06.2016	Sprzedaż taśm aluminiowych	94,6 mln zł

HUTMEN S.A.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2019 roku
KGHM Polska Miedź S.A.	27.01.2014 (z późn. zm.)	wlewki Cu ETP, Cu DHP, walcówka, usługa przerobowa	256 mln złotych

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2019 roku
Haczek Sp. z o.o.	06.02.2015	dostawy surowców	73,1 mln złotych
Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG	22.07.2011	dostawy taśm do dalszego walcowania oraz do produkcji krążków	60,5 mln złotych

ZM SILESIA S.A.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2019 roku
HC Miasteczko Śląskie	9.01.2019	dostawa surowców	283,8 mln złotych
BOLIDEN COMMERCIAL AB	30.01.2019	dostawa surowców	149,4 mln złotych

BATERPOL S.A.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2019 roku
Exide Technologies SA	28.11.2018	sprzedaż ołowiu i stopów	78,4 mln złotych

FŁT POLSKA SPÓŁKA Z O.O.

Nazwa strony umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2019 roku
PBF (Warsaw) Sp. z o.o.	umowy wieloletnie	zakup łożysk	119, 3 mln złotych

UMOWY UBEZPIECZENIOWE

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały na 2019 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk
- maszyn od uszkodzeń
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń
- sprzętu elektronicznego
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa oraz polisy nadwyżkowe (uruchamiane kolejno po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń).

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. ISTOTNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

Nabycia akcji Alchemia S.A.

W dniu 11 stycznia 2019 roku Eastside – Bis Sp. z o.o. nabyła (poprzez zamianę obligacji na akcje) 9.995.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 4,99% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ Alchemia S.A.

W 2019 Impexmetal S.A. nabyła łącznie 38.525.000 sztuk akcji Alchemia S.A., co stanowi 22,21% udziału w kapitale zakładowym Alchemia S.A.

Nabycia akcji Impexmetal S.A.

W 2019 roku spółka Impexmetal S.A. nabyła 64.400.000 sztuk akcji własnych, co stanowi 33,89% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej licznie głosów na WZ Impexmetal S.A. oraz Boryszew S.A. nabyła 220.000 szt. akcji Impexmetal S.A., stanowiących po zaokrągleniu 0,12% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ Impexmetal S.A.

Na dzień publikacji sprawozdania Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 100,00% akcji Impexmetal S.A. (więcej informacji na temat nabycia akcji Impexmetal S.A. jest zawarte w punkcie 5 sprawozdania).

Połączenie Alchemia S.A. ze spółkami zależnymi

W dniu 1 marca 2019 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie – XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółki Alchemia S.A. ze spółkami zależnymi, tj. Huta Batory Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, Walcownia Rur Andrzej Sp. z o.o. z siedzibą w Zawadzkiem, Rurexpol Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie (dalej zwane: „Spółki Przejmowane”).

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Alchemia S.A., w drodze sukcesji uniwersalnej. Jako, że Alchemia S.A. była jedynym wspólnikiem Spółek Przejmowanych, Połączenie zostało przeprowadzone w sposób przewidziany w art. 515 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Alchemia S.A. jak również bez zmiany Statutu Spółki.

Z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Alchemia S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych.

Wykreślenie spółki S&I SA z rejestru

W dniu 14 października 2019 spółka S&I SA z siedziba w Szwajcarii została wykreślona z rejestru handlowego po przeprowadzeniu jej likwidacji.

PO DNIU BILANSOWYM

Nabycie akcji własnych Alchemia S.A.

W dniu 30 stycznia 2020 roku spółka Alchemia S.A. nabyła za pośrednictwem DM BPS S.A. (jako firmy inwestycyjnej) 10.000.000 sztuk akcji własnych Alchemia S.A., co stanowi 5,77% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

Na dzień publikacji sprawozdania Grupa Kapitałowa Boryszew posiada 71,76% akcji Alchemia S.A. (więcej informacji na temat nabycia akcji Alchemia S.A. jest zawarte w punkcie 5 sprawozdania).

Podpisanie Planu połączenia pomiędzy Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie i SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie

w dniu 14 maja 2020 roku Boryszew S.A. z siedziba w Warszawie („Spółka przejmująca”) oraz SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmowana”) uzgodniły i podpisały Plan Połączenia.

Połączenie Boryszew S.A. ze Spółką Przejmowaną nastąpi w oparciu o następujące zasady:

1. Połączenie zostanie przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (dalej zwany: „KSH”), tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, w drodze sukcesji uniwersalnej.
2. Połączenie odbędzie się bez podwyższenia kapitału zakładowego jak również bez zmiany umowy Spółki Przejmującej.

3. W wyniku połączenia nie przewiduje się szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek oraz innych osób uczestniczących w połączeniu, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 6 KSH..
4. W wyniku połączenia nie zostaną przyznane żadne szczególne uprawnienia, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 KSH.
5. Na podstawie art. 516 § 6 KSH w związku z art. 516 § 5 KSH nie jest wymagane poddanie Planu połączenia badaniu przez biegłego w zakresie poprawności i rzetelności oraz sporządzenie przez biegłego stosownej opinii, jak również nie jest wymagane sporządzenie przez Zarządy łączących się Spółek pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie, jego podstawy prawne i uzasadnienie ekonomiczne oraz stosunek wymiany udziałów lub akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt 2 KSH.
6. W związku z faktem, że Boryszew S.A. jest spółką publiczną, zgodnie z art. 516 § 1 KSH połączenie wymagać będzie podjęcia uchwał o połączeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej i Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmowanej, o których mowa w art. 506 KSH wyrażających zgodę na połączenie i Plan Połączenia.

Planowane Połączenie ma na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Boryszew. Zarząd Boryszew S.A. dbając o wzrost wartości Spółki, podejmuje działania zmierzające do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej Boryszew i zwiększenia przejrzystości procesu zarządzania. W ocenie Zarządu dalsze upraszczanie struktury będzie skutkowało wzrostem efektywności w zarządzaniu polityką i działalnością Grupy Boryszew oraz w gospodarowaniu posiadanymi zasobami. Przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji Grupy Boryszew pozwoli na zwiększenie rentowności, obniżenie kosztów ogólnego zarządu i kosztów finansowych.

Wykreślenie Torlen Spółka z o.o. z rejestru przedsiębiorców KRS

W 3 kwartale 2019 roku zakończył się proces likwidacji Torlen Spółki z o.o. z siedzibą w Toruniu. W dniu 20 maja 2020 roku spółka została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców.

Do dnia publikacji sprawozdania nie miały miejsca inne istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Boryszew poza zdarzeniami wskazanymi powyżej.

11. BADANIA I ROZWÓJ

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

BORYSZEW S.A.

ODDZIAŁ MAFLOW W TYCHACH

W 2019 roku największym osiągnięciem w obszarze badań i rozwoju było opracowanie i zatwierdzenie produktu dedykowanego przesyłowi czynnika R744 (dwutlenek węgla). Zatwierdzenia tej technologii, otwiera Maflow możliwości dostaw przewodów klimatyzacyjnych do platform elektrycznych produkowanych przez największego producenta samochodów.

Dział Badań i Rozwoju w 2019 roku prowadził również prace rozwojowe nakierowane na zwiększenie gamy produktów dedykowanych nowym klientom Maflow, dzięki czemu możliwe było pozyskanie nowego klienta w Ameryce Północnej.

Prowadzone były również prace związane z pozyskaniem alternatywnych materiałów do produkcji przewodów klimatyzacyjnych, co w kolejnych latach będzie skutkowało poszerzeniem oferty Maflow.

ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

Prace badawczo – rozwojowe prowadzone w Oddziale w 2019 roku:

- realizacja zadania II i III projektu POIR.01.02.00-0-0031/17 „Ekologiczny nanopłyn do chłodziw samochodowych i innowacyjnych parametrach użytkowych” realizowanego w ramach programu sektorowego INNOCHEM;
- prace nad płynami do odładzania dla sektora lotniczego,
- prace nad nowymi plastyfikatorami do przetwórstwa tworzyw sztucznych.

ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

Prace badawczo – rozwojowe realizowane w Oddziale w 2019 roku:

- zakończono projekt współfinansowany ze środków EU dotyczący opracowania przewodów napowietrznych przeznaczonych do ograniczenia strat energii elektrycznej w liniach napowietrznych WN i NN. W ramach projektu opracowano dedykowany materiał na bazie aluminium oraz technologię jego przetwórstwa na przewody napowietrzne. W ramach projektu wytworzono pięć prototypowych konstrukcji, które po przebadaniu w specjalistycznych laboratoriach akredytowanych potwierdziły gotowość do zaoferowania produktu na rynku.
- zainstalowano oraz przeprowadzono zimny odbiór instalacji demonstracyjnej, realizowanej w ramach projektu współfinansowanego ze środków EU, obejmującej najbardziej zaawansowaną technologicznie prototypową linię do ciągłego topienia, stopowania oraz odlewania i walcownia walcówek aluminiowych ze stopów aluminium serii 2xxx, 5xxx oraz 7xxx.
- opracowano technologię produkcji zaawansowanych żył aluminiowych klasy V przeznaczonych do kabli stosowanych w samochodach elektrycznych oraz uruchomiono seryjne dostawy do klientów z branży kablowej.

SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

W 2019 roku kontynuowano realizację projektów dofinansowanych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju:

- 1) „Opracowanie wysokozaawansowanej technologii produkcji wielowarstwowych taśm aluminiowych HSAA-P30 przeznaczonych do nowej generacji samochodowych wymienników ciepła” (POIR.01.02.00-00-0298/16) – w wyniku realizacji projektu do oferty wprowadzone zostaną nowe wyroby platerowane składające się z 4 lub 5 warstw charakteryzujące się podwyższoną odpornością korozyjną i udoskonalonymi parametrami użytkowymi.
- 2) „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji blach i taśm ze stopu AlMg – VHS do tłoczenia części karoserii samochodowych i elementów konstrukcyjnych” (POIR.01.01.01-00-0292/17) – w wyniku realizacji projektu do oferty wprowadzone zostaną nowe stopy aluminium-magnez o ponadstandardowej zawartości Mg powyżej 5,5%.
- 3) „Opracowanie i wdrożenie technologii produkcji innowacyjnego stopu aluminium przeznaczonego do produkcji zakrętek odpornych na wysokie ciśnienia w przemyśle opakowaniowym” (POIR.01.01.01-00-0025/18) – w ramach realizacji projektu opracowany będzie innowacyjny produkt: blacha ze stopu aluminium do produkcji głębokotłocznych zakrętek przeznaczonych do wysokociśnieniowych zastosowań spożywczych. Z dniem 31.07.2019 zakończono realizację I etapu i przystąpiono do realizacji etapu II. Projekt powinien zostać zakończony do dnia 30.11.2020.

W roku 2019 zakończono realizację projektu „Opracowanie technologii produkcji kształtowników otwartych i zamkniętych ze stopu Aluminium ECO-AISI pochodzącego w całości z recyklingu aluminiowych części samochodowych” (RPWP.01.02.00-30-0027/16). Projekt był realizowany w ramach Wielkopolskiego Regionalnego Programu Operacyjnego na lata 2014 – 2020. Rezultatem projektu są nowe wyroby tj. kształtownik otwarty i kształtownik zamknięty.

Ponadto, w roku 2019 prowadzone były prace badawczo-rozwojowe w szczególności dla branży motoryzacyjnej oraz opakowaniowej – wdrożone zostały nowe wyroby ze stopu LH435 dedykowanego do produkcji elementów samochodowych wymienników ciepła oraz przeprowadzono próby u klientów ostatecznych nowych stopów HSC812 przeznaczonych na zakrętki. W związku z rosnącymi wymaganiami klientów dodatkowo prowadzone były wewnętrzne prace badawczo-rozwojowe nakierowane na udoskonalenie obecnie oferowanych wyrobów np. stopu LH436 (podwyższenie odporności korozyjnej – materiał przeznaczony na „cover/header”, podwyższenie poziomu własności mechanicznych – „new flow” dla materiału na rurki).

HUTMEN S.A.

Prace badawczo – rozwojowe prowadzone w Hutmen S.A. w 2019 roku:

Produkcja rury klimatyzacyjnej w stanie miękkim w kręgach LWC – nowy produkt.

Zadanie składa się z następujących etapów:

- modernizacja rozwijarki ciągnarki Schumag nr 7,
- modernizacja prostarki wstępnej ciągnarki Schumag nr 7,
- zakup i montaż w linii ciągnarki nr 7 zwijarki, gilotyny do rur oraz odciągu,
- opracowanie technologii nagrzewania rury o różnych średnicach w nagrzewnicy indukcyjnej przy różnych prędkościach zwijania w celu otrzymania odpowiednich właściwości wyrobu,
- ustalenie odpowiednich parametrów zwijania (skok, nawroty, smarowanie, itp.) dla różnych średnic rur.

Prace modernizacyjne rozpoczęły się w drugiej połowie 2019 roku. Prawdopodobny termin zakończenia prac to koniec 2 kwartału 2020 roku.

WM DZIEDZICE S.A.

Prace badawczo – rozwojowe prowadzone w WM Dziedzice S.A. w 2019 roku:

Realizacja projektu „BRASS CAST&DRAW® Tech - Innowacyjna technologia wytwarzania wyrobów ze stopów miedzi o nowym standardzie jakości geometrycznej przeznaczonych do obróbki ubytkowej na szybkoobrotowych automatach skrawających”. Na koniec grudnia 2019 został pozytywnie odebrany *Raport z wyników prób i badań przeprowadzonych w skali rzeczywistej potwierdzający zgodność z parametrami technicznymi określonymi w projekcie*, przygotowany przez Wydział Metali Nieżelaznych Akademii Górniczo-Hutniczej.

Bazując na doświadczeniach z lat poprzednich WM Dziedzice S.A. poczyniła starania o dofinansowanie w ramach działań Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój - konkurs 6/1.1.1/2019 – Szybka Ścieżka, „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. W wyniku czego na koniec listopada 2019 roku został złożony w systemie elektronicznym NCBiR wniosek pt.: „Nowa generacja niskogabarytowych wyrobów ciągnionych ze stopów miedzi o ponadstandardowej stabilności geometrii kształtu i własności mechanicznych”.

Oprócz szerokiego zaangażowania w prace związane z prowadzeniem obecnego projektu oraz próbą pozyskania kolejnego projektu w ramach konkursów, wewnętrzny dział technologiczny prowadził działania mające na celu doskonalenie procesu technologicznego, tj.:

- prace badawcze nad kształtem narzędzi do wyciskania. Ostateczny efekt ma na celu zmniejszenie odpadu technologicznego i zmniejszenie pracochłonności na etapie cięcia prasówki na wybiegu prasy,
- optymalizacja składu chemicznego mosiądźów ołowiowych i wieloskładnikowych z naciskiem na obniżenie zawartości składników wysokokosztowych przy jednoczesnym nie pogorszeniu własności mechanicznych żądanych przez odbiorcę końcowego (prace w toku),
- optymalizacja procesu produkcyjnego i korekty technologii produkcji profili zamkowych w celu zwiększenia jakości powierzchni oraz podniesienia całościowego uzysku na etapie produkcji,
- wyprodukowane zostały pręty wyciskane z stopu CW604N, który dotychczas nie był produkowany w warunkach WM Dziedzice S.A.
- opracowanie, zaprojektowanie, wykonanie i wprowadzenie do produkcji nowych kształtów profili wyciskanych (14 sztuk) dla mosiężnych kształtowników budowlanych

Niskie obciążenie produkcji w obszarze krążków monetarnych spowodowało organicznie do minimum nakłady na Wydziale Taśm i Krążków pod kątem prac badawczo rozwojowych. Nie mniej jednak zostały wprowadzone pewne zmiany wpływające na poprawę jakości, obniżenie kosztów oraz działania mające pozytywny wpływ bezpieczną pracę.

W części zakładu, gdzie prowadzona jest część metalurgiczna, czyli Oddział Odlewni WM Dziedzice S.A. udało się wdrożyć kilka nowości, które wpływają na jakość półproduktu i gotowego produktu, a jednocześnie wpisują się w trend ciągłego doskonalenia prowadzonego procesu technologicznego.

ZM SILESIA S.A.

Na przełomie 2019/2020 roku Spółka w ramach realizowanego programu POIR.01.01.01-00-0361/17 zainstalowała i uruchomiła nową instalację do produkcji walcówki cynkowej i cynkowo-aluminiowej. Nowa instalacja, o dwukrotnej w stosunku do dotychczas eksploatowanej wydajności, pozwoli na znaczne zwiększenie podaży produkowanych przez ZM SILESIA SA drutów cynkowych i cynkowo-aluminiowych. W dobie zwiększonego zainteresowania produkcją energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, liczymy na zwiększone zapotrzebowanie na druty zwłaszcza cynkowo-aluminiowe do zabezpieczenia przed korozją konstrukcji wież w fermach wiatrowych. Ze względu na wysoką rentowność uzyskiwaną na sprzedaży drutów powinno się to przełożyć w znacznym stopniu na wynik Spółki w najbliższym okresie.

ODDZIAŁ HUTA OŁAWA

W lutym 2020 roku zakończono rozpoczęte w 2019 roku wdrożenie wyników projektu GEKON II współfinansowanego przez NCBiR. W Zakładzie Feniks w Będzinie uruchomiono nowy tyglowy piec do produkcji bieli cynkowej osiągając zakładane parametry technologiczne: wydajność, redukcję ilości powstających odpadów i znaczącą poprawę jakości produkowanej bieli cynkowej.

Spółka z powodzeniem realizowała też kolejne etapy programu nr POIR.01.01.01-00-0361/17 z dnia 3 listopada 2017 roku, pn. „Opracowanie technologii i wdrożenie do produkcji pełnej gamy asortymentowej drutów ze stopów Zn-Al

przeznaczonych do ochrony korozyjnej metodą metalizacji natryskowej”, w ramach Działania 1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

W 2019 roku w ramach etapu 2 zainstalowano trzy komponenty docelowej linii technologicznej: system odgazowania ciekłego metalu, system filtracji ciekłego metalu oraz system automatycznego podawania ciekłego metalu. Na przełomie 2019/2020 roku zainstalowano ostatni komponent w postaci koła odlewniczego i walcarki. Zainstalowane komponenty docelowej technologii pozwalają obecnie na prowadzenie szeregu prac nad produkcją eksperymentalną z ich wykorzystaniem. Eksperymenty mają na celu weryfikację, dobór i optymalizację wartości parametrów technologicznych ciekłego metalu dla każdego z czterech stopów z grupy Zn-Al. Rozwojowe prace badawcze obejmują w szczególności:

- dobór i optymalizację ewolucji temperatury ciekłego metalu oraz opracowanie sekwencji podgrzewania poszczególnych elementów układu transferującego ciekły metal,
- dobór i optymalizację parametrów technologicznych układu odgazowania, tj. przepływu gazu rafinującego oraz prędkości obrotowej rotora,
- dobór i optymalizację ciśnienia metalostatycznego każdego ze stopów w maszynie odlewniczej poprzez dobór parametrów technologicznych laserowego układu dozowania ciekłego metalu.

ALCHEMIA S.A.

W 2019 roku, podobnie jak w 2018 roku, we wszystkich Oddziałach Spółki podejmowano działania zmierzające do optymalizacji procesu produkcji w zakresie techniczno-technologicznym oraz w zakresie dotyczącym jakości produkowanych wyrobów; kontynuowane były również prace badawczo-rozwojowe.

W Oddziale Walcownia Rur Andrzej w Zawadzkiem w maju 2019 roku została podpisana trzecia umowa o dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a Alchemią S.A. Umowa o dofinansowanie dotyczy projektu pt.: „Innowacyjna technologia walcowania rur bezszwowych ze stali stopowych o projektowanych parametrach jakościowych przeznaczonych dla przemysłu energetycznego i wydobywczego” realizowanego w Oddziale WRA. Celem projektu jest opracowanie w ramach prac B+R innowacyjnej technologii walcowania rur bezszwowych ze stali stopowych martenzytycznych o zawartości 8÷15% Cr oraz stali bainitycznych. Projekt uzyskał dofinansowanie w wysokości 48,2 mln złotych co stanowi 40,61% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.

W 2019 roku kontynuowano prace badawcze dla projektu pt.: „Innowacyjny gatunek wysokochromowej stali martenzytycznej na rury kotłowe do zastosowań w energetyce konwencjonalnej do pracy w warunkach nadkrytycznych” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Podpisanie umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju a Alchemia S.A. miało miejsce w maju 2017 roku. W przypadku tego projektu dofinansowanie wyniosło 37,1 mln złotych co stanowi 40,51% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.

W 2019 roku kontynuowano również prace badawcze dla innego projektu pt.: „Innowacyjne rury ze stali bainitycznej z efektem TRIP przeznaczone na wysokowytrzymałe wyroby dla przemysłu wydobywczego o podwyższonych właściwościach użytkowych” również w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Podpisanie umowy pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a Alchemią S.A. miało miejsce w czerwcu 2018 roku. W przypadku tego projektu dofinansowanie wyniosło 30,5 mln złotych co stanowi 40,78% całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem w ramach projektu.

Obecnie prowadzone są dalsze prace badawcze w Instytucie Metalurgii Żelaza w Gliwicach, który występuje jako partner naukowy. Oprócz Instytutu Metalurgii Żelaza prace badawcze będzie prowadził również drugi partner naukowy, tj. Główny Instytut Górnictwa w Katowicach.

W Oddziale Rurexpol w 2019 roku kontynuowano rozpoczęte w poprzednim roku prace badawcze dotyczące bezkielichowego walcowania rur bezszwowych w zakresie wymiarowym produkowanym przez Oddział Rurexpol. wraz z Politechniką Częstochowską.

Ponadto opracowano technologię i przeprowadzono próby ulepszania ciepłego prętów okrągłych walcowanych na gorąco dostarczonych z Huty Bankowa z zakresu $\Phi 95 \div \Phi 190$ mm w gatunku 42CrMo4. Przeprowadzona obróbka cieplna dała wyniki pozytywne.

Oddział Walcownia Rur Batory w Chorzowie w 2019 roku w ramach realizacji programu modernizacyjnego przygotował i złożył wniosek w ramach programu NCBiR Inteligentny Rozwój, nr POIR.01.01.01-00-01042/19 pt. „Nowy asortyment stalowych grubościennych rur bez szwu o istotnie polepszonych właściwościach eksploatacyjnych do zastosowań w konstrukcjach oraz rurociągach do przesyłu mediów energetycznych.” Rezultatem projektu będzie nowy asortyment stalowych rur grubościennych bez szwu w postaci trzech nowych gatunków o oznaczeniu

producenta: HBT290-mod, HBT360-mod (w odmianach N, AR) i HBT415-mod. Nowy asortyment rur o grubości ścianki 30-40 mm będzie wykazywał znacznie ulepszone właściwości eksploatacyjne, istotnie ułatwiające wykorzystanie nowych wyrobów w różnych gałęziach przemysłu, głównie jako elementy konstrukcji oraz rurociągów do przesyłu gazu, ropy i innych mediów energetycznych.

W 2019 roku Oddział Stalownia Batory przeprowadził w praktyce produkcyjnej kilka nowatorskich działań:

- zmodernizowano piec z wysuwnym trzonem umożliwiając prowadzenie procesu wyżarzania odprężającego i zmiękczającego wlewki ze stali stopowej i nierdzewnej, w tym dotychczas nie poddawanych obróbce cieplnej gatunków stali formacie Ø 600. Innowacyjność modernizacji polegała na zastosowaniu nowoczesnych palników z tzw. wewnętrzną rekuperacją i wyłożeniu ścian pieca materiałem włóknistym III generacji opartym na włóknach Al₂O₃. Uzyskano oszczędności w zużyciu gazu rzędu 30% i więcej w stosunku do poprzedniego urządzenia piecowego.
- zmodernizowano suszarkę poziomą do nagrzewania wymurówki kadzi odlewniczych uzyskując efekt intensyfikacji procesu ich nagrzewania z jednoczesnym obniżeniem zużycia gazu ziemnego poprzez instalację nowoczesnego palnika nagrzewającego i zastosowaniu materiałów włóknistych na ścianie oporowej suszarki, uzyskując niskie koszty eksploatacji i właściwe parametry technologiczne kadzi odlewniczych.
- przeprowadzono próby technologiczne zastosowania jednostanowiskowych płyt podwlewnicowych do odlewania ciężkich wlewków kuziennych w formatach powyżej Q8. Mg.
- przeprowadzono ciąg dalszy badań zastosowania modyfikatorów czteroskładnikowych z zawartością m.in. baru w procesie wytapiania stali z przeznaczeniem na rury bez szwu w celu poprawienia struktury stali i ich własności mechanicznych i plastycznych.
- opracowano i wdrożono nowy typ nadstawki do wlewnic kuziennych w zakresie formatów typu Q, LS i WN50 poprawiający jakość nadlewu, a tym samym całego wlewka stalowego.

Huta Bankowa sp. z o.o.

Rok 2019 była dla Huty Bankowa Sp. z o.o. kolejnym okresem realizacji 3 podstawowych projektów badawczo-rozwojowych, realizowanych z udziałem środków z programu EFRR na lata 2014 – 2020.

- projekt nr 0164/16 pt. „SBR-x: Unikutowy pierścień stalowy kuto-walcowany specjalnego przeznaczenia o zaawansowanym, projektowanym przekroju i regulowanych właściwościach eksploatacyjnych”, realizowany przy wsparciu środków z programu INNOSTAL dot. budowy nowego stanowiska walcowniczego do obręczy i pierścieni technicznie został zakończony w 2019 roku. Wybudowano nowa walcarkę i rozpoczęto produkcję. Zakończenie formalne realizacji projektu przewidziane jest na 31.03.2020r. Obecnie trwają prace zmierzające do optymalizacji procesu prowadzonego przy wykorzystaniu nowej maszyny w celu pełnego wykorzystania jej możliwości techniczno-technologicznych. Pierwsze próby technologiczne w zakresie możliwości walcowania pierścieni profilowanych (zarówno jedno- jak i dwustronnie) zakończyły się sukcesem.
- projekt nr 0143/16 pt. „„Designed rolling of large size long bars with non furnace treatment - Projektowane walcowanie prętów długich wielkogabarytowych z obróbką bezpieczną - nowa technologia wytwarzania jakościowych prętów walcowanych długich ze stali stopowych o projektowanych właściwościach przeznaczonych dla przemysłu maszynowego”, realizowany w ramach programu DEMONSTRATOR wszedł w kolejną fazę realizacji. Zakończono budowę dwóch nowych, automatycznych stanowisk do podziału pasma na gorąco wraz z automatycznym systemem do pobierania odcinków próbnych do badań oraz systemem znakowania. Urządzenia zostały w pełni zintegrowane z istniejącym ciągiem technologicznym. Kolejnym zadaniem do realizacji jest modernizacja stanowisk walcowniczych zgniatacz i nawrotna. Przeprowadzono szczegółową analizę techniczną wymagań stawianych modernizowanym zespołom i rozpisano przetarg na wykonanie prac i dostarczenie elementów niezbędnych do realizacji zadania. Fizyczna konstrukcja stanowisk powinna rozpocząć się w 2020 roku. Jednocześnie z partnerami naukowymi – IMZ Gliwice oraz Politechniką Śląską w Katowicach dyskutowano problemy związane z konstrukcją ostatniego stanowiska demonstracyjnego, które zapewnić ma nowoczesny sposób studzenia wyrobów z wykorzystaniem ciepła walcowania. Prowadzone były testy zarówno w skali półprzemysłowej jak i na stanowiskach technologicznych w Hucie Bankowa Sp. z o.o. Do końca I kwartału 2020 zostanie opracowana ostateczna strategia realizacji zadania związanego z kwestią studzenia wyrobów.
- projekt 028/17 pt. „„Automatyczna linia kontroli i badania jakości pierścieni i obręczy z inteligentnym systemem identyfikacji i pomiaru wad wewnętrznych metodą PA, pomiaru błędów kształtu przy użyciu głowic pomiarowych 3D oraz badania własności mechanicznych SMART-HARD”, realizowany w ramach programu SZYBKA ŚCIEŻKA, przeszedł z fazy badawczej do fazy projektowej. Wspólnie z partnerami naukowymi – Politechniką Poznańską oraz Politechniką Warszawską – opracowano wstępne założenia do konstrukcji stanowisk badawczych przygotowania powierzchni wyrobów kuto-walcowanych do badania UT oraz samego stanowiska UT, uzyskując tym samym Kamień Milowy I etapu realizacji projektu. Biorąc jednakże pod uwagę wyniki przeprowadzonej

bieżącej analizy rynku obręczy i pierścieni, dyskutowano możliwość wprowadzenia zmian w zakresie projektu, jednakże z założeniem utrzymania podstawowych parametrów, które decydują o wysokim poziomie innowacyjności proponowanych rozwiązań na etapie pozyskania dofinansowania. Zakończenie prac nad modyfikacją pierwotnych założeń zaplanowano na koniec I kwartału 2020 roku.

Pozostałe podmioty 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.

Poniżej zamieszczono informację na temat transakcji związanych z papierami wartościowymi w ramach Grupy Kapitałowej Boryszew. Transakcje te realizowane były w oparciu o standardowe mechanizmy zarządzania płynnością na poziomie Grupy związane z bilansowaniem środków na potrzeby finansowania działalności poszczególnych spółek z Grupy.

ROZLICZENIE WYMAGALNYCH ROSZCZEŃ Z OBLIGACJI OBJĘTYCH PRZEZ EASTSIDE-BIS SP. Z O.O.

W wyniku przejęcia na własność przez Eastside – Bis Sp. z o.o. w dniu 11 stycznia 2019 roku przedmiotu zastawu rejestrowego (przejęcie akcji obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika), tj. 9.995.000 akcji Alchemia S.A. dokonano rozliczenia wymagalnych roszczeń z Obligacji serii EB1, EB2 oraz EB3, wyemitowanych przez Unibax Sp. z o.o. i objętych przez Eastside – Bis Sp. z o.o.

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji każdej serii Obligacji, wierzytelności wynikające z obligacji stały się wymagalne z chwilą doręczenia Unibax Sp. z o.o. („Unibax”) wymienionych poniżej żądań wcześniejszego ich wykupu, tj. z dniem 2 stycznia 2019 roku:

- żądania wcześniejszego wykupu 9 obligacji serii EB1, o wartości nominalnej 3.000.000 złotych każda obligacja oraz łącznej wartości nominalnej równej 27.000.000,00 złotych, wyemitowanych przez Unibax zgodnie z warunkami emisji obligacji z dnia 15 listopada 2016 roku;
- żądania wcześniejszego wykupu 9 obligacji serii EB2 o wartości nominalnej 2.123.500 złotych każda obligacja oraz łącznej wartości nominalnej równej 19.111.500,00 złotych, wyemitowanych przez Unibax zgodnie z warunkami emisji obligacji z dnia 15 listopada 2016 roku; oraz
- żądania wcześniejszego wykupu 4 obligacji serii EB3 o wartości nominalnej 953.000 złotych każda obligacja oraz łącznej wartości nominalnej równej 3.812.000 złotych, wyemitowanych przez Unibax zgodnie z warunkami emisji obligacji z dnia 18 listopada 2016 roku.

NABYCIE OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ UNIBAX SP. Z O.O.

W dniu 3 stycznia 2019 roku Boryszew S.A. objęła 3 obligacje imienne serii B25 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 3.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 16 stycznia 2019 roku Boryszew S.A. objęła 4 obligacje imienne serii B26 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 4.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 21 lutego 2019 roku Boryszew S.A. objęła 3 obligacje imienne serii B27 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 3.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 30 kwietnia 2019 roku Boryszew S.A. objęła 10 obligacje imienne serii B28 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 10.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 9 maja 2019 roku Boryszew S.A. objęła 10 obligacje imienne serii B29 o wartości nominalnej 2.000.000 złotych. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 20.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 10 maja 2019 roku Boryszew S.A. objęła 15 obligacje imienne serii B30 o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda. Łączna wartość objętych w tej serii obligacji wyniosła 15.000.000 złotych. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2019 roku.

WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ UNIBAX SP. Z O.O.

W marcu 2019 roku Unibax Spółka z o.o. wykupiła od Boryszew S.A. przedterminowo obligacje o łącznej wartości nominalnej 75.970.000 złotych.

W czerwcu 2019 roku Unibax Spółka z o.o. wykupiła od Boryszew S.A. przedterminowo obligacje o łącznej wartości nominalnej 103.000.000 złotych.

WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW COMMODITIES SP. Z O.O. I BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS SP. Z O.O.

W dniu 23 marca 2019 roku dokonano wykupu obligacji poprzez obustronną kompensatę kapitału obligacji wyemitowanych przez Boryszew Commodities Sp. z o.o. w kwocie 8.000.000 złotych z wyemitowanymi obligacjami przez spółkę Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. nabytymi przez Boryszew Commodities Sp. z o.o. z dnia 28 grudnia 2016 roku w kwocie 8.000.000 złotych.

WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BATERPOL S.A.

W kwietniu 2019 roku Baterpol S.A. dokonała wcześniejszego wykupu obligacji (serii I i serii J) w łącznej kwocie 7.000.000 zł od Polski Cynk Sp. z o.o.

WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW TENSZO POLAND SP. Z O.O.

W maju 2019 roku Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. wykupiła przedterminowo 4 obligacje o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, nabyte przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. Termin wymagalności przypadał na dzień 31 grudnia 2019 roku.

13. KREDYTY I POŻYCZKI

Dane dotyczące kredytu	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2019	Zobowiązanie z tytułu kredytu na 31.12.2018	Zmiana stanu
ALIOR Bank	11 994	11 994	0
ALIOR Bank	36 919	33 379	3 540
ALIOR Bank	14 000	14 000	0
BGK	35 228	47 429	(12 201)
BGK	21 274	21 480	(206)
BNP Paribas	12 840	15 524	(2 684)
BNP Paribas	3 686	4 413	(727)
Credit Agricole Bank Polska	14 195	19 111	(4 916)
DNB Bank	5 100	10 700	(5 600)
DNB Bank	24 865	24 997	(132)
HSBC France Oddział w Polsce	4 301	22 555	(18 254)
HSBC France Oddział w Polsce	56 875	65 000	(8 125)
ING Bank Śląski	12 041	15 351	(3 310)
ING Commercial Finance		-64	64
mBANK	4 161		4 161
mBANK	8 000	8 000	0
mBANK faktoring	18 745	23 584	(4 839)
PKO BP	25 034	19 437	5 597
PKO BP	36 879	40 850	(3 971)
PKO BP	16 677	20 240	(3 563)
PKO BP	17 685	13 272	4 413
PKO BP	10 000	10 000	0
PKO FAKTORING	8 493	5 252	3 241
Santander		4 614	(4 614)
Santander	34 965	29 974	4 991
Santander		9 083	(9 083)
Santander	60 997	52 903	8 094
Santander		-362	362
<i>niezapłacone na dzień bilansowy odsetki</i>	34	4	30
Kredyty Boryszew SA-razem	494 988	542 720	(47 732)
HSBC	3 333	1 379	1 954
mBank	28 110	32 682	(4 572)
Banque Populaire	1 695	1 973	(278)
BBVA kredyt	138	462	(324)
BBVA kredyt	28	248	(220)
Bankinter	1 691	1 818	(127)
Liberbank	532	1 561	(1 029)
La Caixa	3 036	3 694	(658)
B.Popular/B.Santander	2 176	2 236	(60)
Liberbank	1 823	2 301	(478)
La Caixa	1 043	1 918	(875)
BBVA	3 045	0	3 045
B.Popular/B.Santander	1 158	1 509	(351)
Liberbank	298	649	(351)
BK	0	366	(366)
INTESA	106	151	(45)
INTESA	362	365	(3)
HSBC	21 224		21 224
DNB	16 421	10 832	5 589

Commerzbank	20 437	21 285	(848)
DNB	0	21 539	(21 539)
DNB	12 796	11 146	1 650
Hewlett-Packard	0	34	(34)
VW Bank Braunschweig	0	8	(8)
DNB	17 664		17 664
UniCredit Bank	1 863	2 207	(344)
UniCredit Bank	0	596	(596)
UniCredit Bank	16 045	6 621	9 424
ČSOB	3 067	2 655	412
ČSOB	2 813	2 227	586
ČSOB	0	220	(220)
ČSOB	276	362	(86)
ČSOB	1 349	1 765	(416)
ČSOB	3 883	6 964	(3 081)
DNB Bank Polska S.A.	4 821		4 821
BGK	25 270	30 620	(5 350)
BGK	21 292	21 500	(208)
Alfa Bank	1 394		1 394
Alfa Bank	104		104
Alfa Bank	1 946		1 946
Alfa Bank	715		715
Alfa Bank	148		148
Alfa Bank	233		233
HSBC Bank Polski S.A.	8 750	10 000	(1 250)
DNB Bank Polska S.A.	5 781	6 877	(1 096)
mBANK	62	1 107	(1 045)
Bank BNP Paribas	592	5 326	(4 734)
Bank Pekao S.A.	1 896	2 174	(278)
DNB Bank Polska	907	2 901	(1 994)
Banco Desio	732	1 312	(580)
Bnl	852	860	(8)
Bnl	4 041	5 173	(1 132)
BGŻ BNP PARIBAS	37 153		37 153
BGŻ BNP PARIBAS	16 817		16 817
Credit Agricole Bank Polska S.A.	0		0
ALIOR Bank S.A	26 277		26 277
PKO BP S.A	26 492		26 492
ING BSK S.A	3 361		3 361
PKO BP	3 510	3 525	(15)
PKO BP	3 631	3 358	273
PKO BP	40 000	40 000	0
Pekao S.A.	4 860	4 385	475
Pekao S.A.	18 603	8 183	10 420
Pekao S.A.	10	1 189	(1 179)
Bank Millenium	9 588	14 228	(4 640)
Bank Millenium	7 566	3 722	3 844
Bank Millenium	0	231	(231)
Alior Bank	953	1 842	(889)
Credit Agricole	5 321	6 480	(1 159)
Credit Agricole	2 414	4 106	(1 692)
BGK	4 947	6 638	(1 691)
BGK	4 497	3 043	1 454
BGK	24 000	24 000	0
BGK	14 905	15 050	(145)
BGK	42 013	57 291	(15 278)

HSBC	270 000	0	270 000
Bank Millenium	14	6	8
Bank Millenium	55	57	(2)
Coface	31	33	(2)
Credit Agricole Bank Polska S.A	17 164	21 756	(4 592)
BOŚ S.A	1 383	2 208	(825)
PKO BP S.A.	17 086	13 391	3 695
ALIOR BANK SA	5 802	24 680	(18 878)
Millennium SA	9 511	9 889	(378)
PKO BP SA	26 649	29 825	(3 176)
Creditte Agricolle	17 100	21 011	(3 911)
PEKAO SA	17 968	13 246	4 722
ALIOR BANK SA	23	8	15
MILLENIUM SA	26 459	14 666	11 793
PKO BP S.A.	4 482	8 168	(3 686)
Bank Millenium	14 186	21 227	(7 041)
BNP PARIBAS	6 850	11 521	(4 671)
Kredyty spółek podporządkowanych razem	977 629	618 586	359 043
Razem GK Boryszew	1 472 617	1 161 306	311 311

Wszystkie kredyty są zabezpieczone. Zabezpieczeniem kredytów są:

- nieruchomości inwestycyjne,
- środki trwałe,
- akcje: Boryszew S.A. (własne oraz w podmiotach zależnych), Impexmetal S.A. i Alchemia S.A.,
- zapasy,
- należności od kontrahentów,
- weksle,
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych,
- gwarancje wystawione przez podmioty Grupy Kapitałowej.

Wypowiedzenie kredytów lub pożyczek

W 2019 roku nie nastąpiło wypowiedzenie kredytów lub pożyczek udzielonych spółkom Grupy Kapitałowej Boryszew.

Informacje o naruszeniu istotnych postanowień umów kredytowych lub pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły przeterminowane zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz nie wystąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytów i pożyczek.

W dwóch spółkach zależnych Segmentu Motoryzacja (Grupa BAP) wystąpiła sytuacja nieosiągnięcia ustalonego poziomu wskaźnika finansowego, a przez to naruszenia jednego z warunków umowy kredytowej o wspólny limit kredytowy, której poręczycielem jest Boryszew S.A. (wartość zobowiązań z tytułu tej umowy na datę bilansu to około 14 mln euro). Przyczyną nieosiągnięcia ustalonego poziomu wskaźnika finansowego było przede wszystkim pogorszenie się wyników operacyjnych Segmentu Motoryzacja z powodu spadku sprzedaży w wyniku wprowadzenia procedury WLTP. Poręczyciel podjął po dacie bilansowej działania mające na celu uzgodnienie z instytucją finansującą zasad dalszej współpracy w oparciu o zawartą umowę kredytową. Jednostka Dominująca określa ryzyko braku dojścia do porozumienia z bankiem jako niskie. Powyższe kredyty ujęte są jako krótkoterminowe. Dodatkowo na wniosek Spółki przekazany po dniu bilansowym w odniesieniu do wszystkich umów kredytowych z dwoma innymi Bankami, jeden z tych Banków uchylił warunek dotyczący wskaźnika zadłużenia brutto do EBITDA, a drugi z Banków uchylił warunek dotyczący zmodyfikowanego wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA. W przypadku obu Banków odpowiednie wskaźniki są testowane na dzień bilansowy po dniu publikacji, a zgody Banków o ich uchylenie zostały udzielone przed dniem publikacji.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A. W 2019 ROKU

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki	Kwota do spłaty	Waluta
Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o.	Porozumienie z dnia 24.12.2019 w sprawie konsolidacji umów pożyczek z dnia 08.02.2019, 13.08.2019 i 18.09.2019	31.12.2021	18 800 000	18 800 000	PLN
	27.12.2019	31.12.2021	4 800 000	4 800 000	PLN
SPV Boryszew 3 Spółka z o.o.	Aneks z dnia 08.07.2019 do umowy z dnia 02.07.2018	31.12.2020	3 000 000	2 130 000	PLN

Kwota w/w pożyczek, udzielonych przez Boryszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2019 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE BORYSZEW S.A. PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 8 lutego 2019 roku Impexmetal S.A. udzielił Boryszew S.A. pożyczki w kwocie 11.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2019 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 30 lipca 2019 roku Polski Cynk Sp. z o.o. udzieliła Boryszew S.A. pożyczki w kwocie 6.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 22 sierpnia 2019 roku Polski Cynk Sp. z o.o. udzieliła Boryszew S.A. pożyczki w kwocie 11.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 5 września 2019 roku Impexmetal S.A. udzielił Boryszew S.A. pożyczki w kwocie 13.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 18 września 2019 roku Impexmetal S.A. udzielił Boryszew S.A. pożyczki w kwocie 2.500.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 19 września 2019 roku Eastside – Bis Sp. z o.o. udzielił Boryszew S.A. pożyczki w kwocie 3.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 12 grudnia 2019 roku Eastside – Bis Sp. z o.o. udzielił Boryszew S.A. pożyczki w kwocie 3.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

PRZEDŁUŻENIE TERMINU SPŁATY I KONSOLIDACJI POŻYCZEK UDZIELONYCH BORYSZEW S.A. PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniu 6 marca 2019 roku Boryszew S.A. podpisała z Impexmetal S.A. Porozumienie dot. przedłużenia terminu spłaty pożyczek do dnia 31 grudnia 2019 roku udzielonych Boryszew S.A. oraz Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach w łącznej kwocie 116.500.000,00 złotych, na podstawie następujących umów:

- umowa pożyczki na kwotę 25.000.000,00 złotych z dnia 20.04.2015 roku,
- umowa pożyczki na kwotę 5.000.000,00 złotych z dnia 07.07.2016 roku,
- umowa pożyczki na kwotę 43.000.000,00 złotych z dnia 31.03.2017 roku,
- umowy pożyczki na kwotę 10.000.000,00 złotych z dnia 06.09.2017 roku,
- umowy pożyczki na kwotę 8.500.000,00 złotych z dnia 02.07.2018 roku,
- umowy pożyczki na kwotę 5.000.000,00 złotych z dnia 17.07.2014 roku (Oddział Maflow w Tychach),
- umowy pożyczki na kwotę 20.000.000,00 złotych z dnia 12.06.2016 roku (Oddział Maflow w Tychach).

Oprocentowanie ww. pożyczek zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 31 grudnia 2019 roku Boryszew S.A. wystąpiła do Impexmetal S.A. o przedłużenie terminu spłaty pożyczki w kwocie 25.000.000 złotych, udzielonej na mocy umowy z dnia 6 marca 2019 roku, do dnia 31 grudnia 2020 roku.

SPŁATA POŻYCZEK UDZIELONYCH BORYSZEW S.A.

W dniu 14 marca 2019 roku Boryszew S.A. dokonała na rzecz Impexmetal S.A. spłaty następujących pożyczek w łącznej kwocie 33.000.000 złotych, w tym:

- wcześniejszą całkowitą spłatę pożyczki z dnia 10 grudnia 2018 roku w kwocie 6.000.000 złotych,
- częściową spłatę pożyczki (skonsolidowanej zgodnie z Porozumieniem z dnia 6 marca 2019 roku) w kwocie 27.000.000 złotych.

W dniu 20 marca 2019 roku Boryszew S.A. dokonała na rzecz Impexmetal S.A. częściowej spłaty pożyczki (skonsolidowanej zgodnie z Porozumieniem z dnia 6 marca 2019 roku) w kwocie 30.000.000 złotych.

W dniu 1 i 2 lipca 2019 roku Boryszew S.A. dokonała na rzecz Impexmetal S.A. wcześniejszej spłaty pożyczek w łącznej kwocie 44.000.000 złotych.

UDZIELENIE POŻYCZKI BORYSZEW TENSZO POLAND SP. Z O.O.

W dniu 8 maja 2019 roku Theysohn Kunststoff GmbH zawarła z Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. umowę pożyczki, na mocy której Theysohn Kunststoff GmbH udzieliła Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. pożyczkę w wysokości 940.000 euro. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wymagalności przypada na dzień 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 12 lipca 2019 roku Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. dokonała częściowej spłaty pożyczki w wysokości 674.000 euro.

UDZIELENIE POŻYCZKI PRZEZ BORYSZEW TENSZO POLAND SP. Z O.O.

W dniu 18 października 2019 roku Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. udzieliła spółce z grupy, tj. Boryszew Deutschland GmbH pożyczki w wysokości 1.000.000,00 euro. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31 grudnia 2020 roku.

PRZEDŁUŻENIE TERMINU SPŁATY POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ MAFLOW W TYCHACH

Boryszew S.A. wyraziła zgodę na przedłużenie do dnia 31 grudnia 2022 roku terminu spłaty pożyczek udzielonych Maflow Polska Sp. z o.o. przez Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach w łącznej kwocie 6.596.000 euro.

PRZEDŁUŻENIE TERMINU SPŁATY I KONSOLIDACJI POŻYCZEK UDZIELONYCH BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS SP. Z O.O.

W dniu 16 grudnia 2020 roku Boryszew S.A. postanowiła dokonać konsolidacji oraz przedłużyć termin spłaty pożyczek udzielonych Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, w łącznej kwocie 18.800.000 złotych, na podstawie następujących umów:

- umowa pożyczki w kwocie 5.000.000 złotych z dnia 8 lutego 2019 roku,
- umowa pożyczki w kwocie 5.000.000 złotych z dnia 13 sierpnia 2019 roku,
- umowa pożyczki w kwocie 8.800.000 złotych z dnia 18 września 2019 roku, do dnia 31 grudnia 2021 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE PO DNIU BILANSOWYM

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.

W dniu 28 stycznia 2020 roku Boryszew S.A. wyraziła zgodę na udzielenie Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu dwóch pożyczek pieniężnych w kwocie 300.000,00 euro z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku i w kwocie 4.300.000,00 złotych z terminem spłaty 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 13 marca 2020 roku Boryszew S.A. postanowiła udzielić Boryszew Commodities Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej do kwoty 6.000.000 euro, na okres do 6 miesięcy.

W dniu 30 kwietnia Boryszew S.A. postanowiła udzielić Theysohn Kunststoff GmbH pożyczki w kwocie 5.000.000,00 EUR, płatnej w transzach, z terminem spłaty do dnia 30 sierpnia 2021 roku.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ SPV IMPEXMETAL SP. Z O.O.

W dniu 29 stycznia 2020 roku SPV Impexmetal Sp. z o.o. udzieliła Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 4.500.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 24 kwietnia 2020 roku spółka udzieliła Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 29 kwietnia 2020 roku spółka udzieliła Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 30 kwietnia 2020 roku spółka udzieliła Unipartner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ FŁT POLSKA SP. Z O.O.

W dniu 30 kwietnia 2020 roku spółka udzieliła Unipartner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000.000 złotych z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

POŻYCZKA UDZIELONA PRZEZ EASTSIDE – BIS SP. Z O.O.

W dniu 29 stycznia 2020 roku Eastside – Bis Sp. z o.o. udzieliła Boryszew S.A. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 400.000 euro z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Wyżej wymienione pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., WG STANU NA 31.12.2019

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	
Impexmetal S.A.	16.05.2019	Gwarancja dla HSBC France Oddział Polska			270 000 000	16.09.2021
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	31.01.2013	Gwarancja udzielona Commerzbank	5 000 000		21 292 500	bezterminowa
	23.07.2013	Gwarancja udzielona GE Capital Bank AG	992 373		4 226 020	30.08.2021
	24.07.2017	Gwarancja udzielona ALD AutoLeasing D GmbH	200 000		851 700	30.06.2022
	07.08.2017	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	1 400 000		5 961 900	bezterminowa
	08.06.2018	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	600 000		2 555 100	08.06.2023
	29.01.2019	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	15 600 000		66 432 600	01.03.2021
	06.03.2019	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla PKO Leasing Sp. o.o.	5 769 883		24 571 049	31.03.2022
	13.06.2019	Gwarancja udzielona Deutsche Leasing International GmbH	2 965 856		12 630 099	31.08.2024
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH (Oddział BRS YMOS)	27.05.2015	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH & Co. KG	309 812		1 319 334	30.11.2020
	15.03.2016	Gwarancja udzielona Wurth Leasing GmbH	354 902		1 511 350	15.03.2022
Theysohn Formenbau GmbH	06.09.2017	Gwarancja udzielona firmie akf Leasing GmbH	2 339 459		9 962 586	31.08.2023
Theysohn Kunststoff GmbH	28.09.2018	Gwarancja udzielona PKO Leasing Sp. z o.o.	3 426 767		14 592 887	31.12.2021
	23.04.2019	Gwarancja udzielona HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG	6 000 000		25 551 000	10.05.2022
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	26.01.2016	Gwarancja udzielona Bankowi Gospodarstwa Krajowego	12 715 000		54 146 828	31.12.2026
Boryszew Plastic RUS	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		200 000	759 540	bezterminowa
	30.04.2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		100 000	379 770	bezterminowa
	13.02.2017	Gwarancja udzielona firmie Volvo Group Trucks Operations	5 000 000		21 292 500	bezterminowa
	25.02.2019	Gwarancja udzielona Alfa Bank			11 456 250	31.12.2024
	15.07.2019	Gwarancja płatności udzielona Engel Austria	3 046 896		12 975 207	25.08.2023

Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	13.06.2016	Gwarancja udzielona HSBC Bank Polska S.A.			10 000 000	11.09.2021
	14.03.2017	Gwarancja udzielona SPV Impexmetal Sp. z o. o. na realizację zobowiązań finansowych			41 000 000	bezterminowa
	24.10.2017	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	179 624		764 930	15.04.2021
	24.10.2017	Poręczenie wekslowe umowy leasingu dla mLeasing	1 499 920		6 387 407	15.11.2020
	06.12.2017	Gwarancja udzielona firmie PGE Obrót S.A.			1 800 000	bezterminowa
	22.10.2018	Poręczenie wekslowe dla SGB Leasing Sp. z o.o.			357 100	30.09.2025
	29.01.2019	Gwarancja udzielona DNB Bank Polska SA	2 400 000		10 220 400	01.03.2021
	04.03.2019	Poręczenie wekslowe umów leasingu dla mLeasing	2 066 467		8 800 050	15.04.2024
	10.10.2019	Gwarancja udzielona PKO Leasing Sp. z o.o.			16 973 184	10.10.2022
Maflow BRS s.r.l.	26.04.2016	Gwarancja udzielona Banka IFIS	750 000		3 193 875	bezterminowo
	01.01.2017	Gwarancja udzielona firmie CORDTECH INTERNATIONAL SAS	300 000		1 290 000	31.12.2019
	01.01.2017	Gwarancja udzielona firmie Mehler Engineered Products GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	400 000		1 703 400	31.12.2019
	16.05.2017	Gwarancja udzielona firmie Cover	100 000		425 850	31.12.2019
	23.05.2019	Gwarancja udzielona HSBC France, Oddział w Mediolanie	4 550 000		19 376 175	23.05.2023
Maflow France Automotive S.A.S.	07.07.2016	Gwarancja udzielona Natix Lease	377 000		1 605 455	07.07.2021
Mafmex S. de R.L. de C.V.	15.07.2019	Gwarancja udzielona Volkswagen Group of America		1 500 000	5 696 550	15.01.2021
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	12.12.2017	Gwarancja udzielona Borealis AG za zobowiązania handlowe	250 000		1 064 625	31.12.2020
	23.07.2018	Poręczenie wekslowe umowy finansowania dla mBank S.A.	16 500 000		70 265 250	30.04.2020
	26.04.2019	Poręczenie wekslowe linii gwarancyjnej dla mBank S.A.	750 000		3 193 875	10.04.2021
Spółki Grupy BAP będące klientami Volkswagen AG	16.12.2016	Poręczenie udzielone Volkswagen AG	20 000 000		85 170 000	bezterminowo
Alchemia S.A.	01.10.2019	Gwarancja udzielona dla Arcelormittal Poland S.A.	5 000 000		21 292 500	31.12.2020
Veolia Industry Polska Sp. z o.o. (dawniej na Eastside – Bis Sp. z o.o.)	01.09.2017	Gwarancja udzielona Wojewódzkiemu Funduszowi Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu			3 283 600	bezterminowo
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	30.08.2016	Poręczenie wekslowe umowy kredytu dla mBank			1 000 000	27.08.2020
Elana Energetyka Sp. z o.o.	01.12.2015	Gwarancja udzielona PGE Obrót S.A.			3 000 000	bezterminowo
ZM Silesia S.A.	26.09.2018	Poręczenie udzielone PKO BP S.A.			10 800 000	28.02.2022
	26.10.2018	Gwarancja udzielona BGŻ BNP Paribas S.A.			14 400 000	31.12.2020
	20.12.2019	Poręczenie wekslowe dla Coface Poland Factoring Sp. z o.o.			20 000 000	bezterminowo
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA			120 843 960	1 800 000	925 532 445	

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A. W 2019 ROKU

W dniu 15 lutego 2019 roku Impexmetal S.A. udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań Boryszew S.A. wobec Santander Bank Polska S.A. z tytułu Umowy o kredyt rewolwingowy w postaci zastawu rejestrowego na 100% udziałów spółki FŁT Polska Sp. z o.o. o do najwyższej sumy zabezpieczenia 72.000.000 złotych.

W dniu 27.03.2019 roku Spółka przedłużyła do dnia 28 lutego 2023 roku poręczenie spłaty zobowiązań ZM SILESIA S.A. wobec Banku Millennium SA. z tytułu umowy kredytowej do najwyższej sumy zabezpieczenia 32.001.600,00 złotych.

W dniu 7 października 2019 roku Spółka udzieliła poręczenia do dnia 31 grudnia 2019 roku spłaty zobowiązań WM Dziedzice S.A. wobec Alior Bank S.A. z tytułu umowy kredytowej do najwyższej sumy zabezpieczenia 25.000.000,00 złotych.

W dniu 10 września 2019 roku Impexmetal S.A. udzieliła poręczenie spłaty zobowiązań ZM Silesia S.A. wobec Glencore International AG z tytułu umów handlowych do maksymalnej kwoty 5.000.000 USD, z terminem ważności do 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 16 września 2019 roku Impexmetal S.A. udzieliła poręczenie spłaty zobowiązań ZM Silesia S.A. wobec Huta Cynku Miasteczko Śląskie S.A. z tytułu umów handlowych do maksymalnej kwoty 20.000.000 złotych, z terminem ważności do 31 grudnia 2019 roku.

Poręczenia i gwarancje udzielane są przez Spółki GKB na warunkach rynkowych. Wynagrodzenie za udzielane poręczenia nie jest znaczące.

Z zastrzeżeniem poręczeń wskazanych powyżej spółki z Grupy Boryszew nie udzielały i nie otrzymywały istotnych poręczeń i gwarancji innych niż opisane powyżej i związane z podstawową działalnością operacyjną (w szczególności gwarancje związane z realizacją umów).

15.AKCJE WŁASNE

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 2019 roku Boryszew S.A. nabyła łącznie 960.000 sztuk akcji własnych, co z akcjami już posiadanymi daje 19.283.831 sztuk akcji własnych, co stanowiło 8,0349% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa Boryszew posiadała 38.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A., co stanowiło 15,8333% ogólnej liczby głosów na WZ Boryszew S.A., w tym:

- Boryszew S.A.: 19.283.831 szt. akcji własnych, co stanowiło 8,0349% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Impexmetal S.A.: 13 346 169 szt. akcji, co stanowiło 5,5609% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Alchemia S.A.: 3.200.000 szt. akcji, co stanowiło 1,3333% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. 2.165.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,902% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.,
- Polski Cynk Sp. z o.o. 5.000 sztuk akcji, co stanowiło 0,002% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ Boryszew S.A.

Na dzień publikacji sprawozdania nie zmienił się stan posiadania akcji Boryszew S.A. przez Grupę Kapitałową Boryszew w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 rok.

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJE OBLIGACJI

W 2019 roku oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie emitowała dłużnych papierów wartościowych.

WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

W 2019 roku Boryszew S.A. dokonała wcześniejszego wykupu:

- 1 obligacji imiennej o wartości nominalnej 1.000.000 zł serii A26 objętej przez Polski Cynk Spółka z o.o.
- 6 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 zł i łącznej wartości nominalnej 6.000.000 zł serii A27 oraz 3 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 zł i łącznej wartości nominalnej 3.000.000 zł serii A30 objętych przez WM Dziedzice S.A.
- 13 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 zł i łącznej wartości nominalnej 13.000.000 zł serii A18 objętych przez Zakład Utylizacji Odpadów Spółka z o.o.,
- 2 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 zł i łącznej wartości nominalnej 2.000.000 zł serii A24 objętych przez Torlen Sp. z o.o. w likwidacji.

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

W 2019 roku oraz do dnia publikacji raportu Spółka nie emitowała kapitałowych papierów wartościowych.

17. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

Propozycja pokrycia straty za 2019 rok

Zarząd Spółki rekomenduje pokrycie straty netto za 2019 rok w wysokości 173.789 tys. zł z zysków przyszłych okresów.

Podział zysku za 2018 rok

W dniu 25 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. Uchwałą nr 19 postanowiło zysk netto Spółki za 2018 rok w kwocie 44.720 tys. zł przeznaczyć na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na finansowanie skupu akcji własnych.

18. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

W 2019 roku Zarząd Boryszew S.A. nie publikował prognoz wyniku finansowego na bieżący rok.

19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

BORYSZEW S.A.

Boryszew prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionów finansowych oddziałów Spółki dostosowana jest ściśle do specyfiki każdego z nich. Boryszewa prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania. Spółka współpracuje z kilkunastoma polskimi bankami, ale też prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji kosztowej w zakresie finansowania działalności.

Boryszew S.A. wraz z oddziałami obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Spółka i każdy z oddziałów prowadzi monitoring należności przeterminowanych oraz dąży do skrócenia terminów płatności należności oraz wydłużenia terminów spłaty zobowiązań. Ze względu na ryzyko finansowe w działalności operacyjnej oddział segmentu metale prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym oraz zmienności cen aluminium w ramach polityki przyjętej przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

GRUPA KAPITAŁOWA BORYSZEW

Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi. Struktura organizacyjna pionów finansowych spółek z Grupy dostosowana jest ściśle do specyfiki każdej z firm. Grupa prowadzi strategię ciągłej poprawy struktury finansowania, współpracuje z kilkunastoma polskimi i zagranicznymi bankami, ale też prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji kosztowej w zakresie finansowania działalności.

Spółki z Grupy Kapitałowej obsługują dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek. Boryszew SA prowadzi monitoring należności przeterminowanych w zakresie całej Grupy Kapitałowej. Jest to istotne ze względu na fakt, iż często odbiorcami spółek Grupy Kapitałowej są ci sami klienci, co może powodować kumulację należności przeterminowanych na poziomie Grupy – mierzenie ryzyka na klienta.

Spółki na bieżąco monitorują cykl rotacji kapitału obrotowego i dążą do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia spłaty zobowiązań. Niestety proces ten jest niełatwy do przeprowadzenia szczególnie w zakresie dostawców kluczowych surowców. Spółki prowadzą aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym jak i zmienności cen surowców. Większość spółek segmentu metalowego Grupy wprowadziła politykę zarządzania ryzykiem zaakceptowaną przez Radę Nadzorczą. Polityka ta reguluje zasady stosowania zabezpieczeń cen metali i kursów walutowych w odniesieniu do prowadzonej działalności handlowej.

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Spółki Grupy Kapitałowej finansują swoje inwestycje ze środków własnych oraz ze środków obcych (kredytów, pożyczek oraz leasingu). 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. wygrania przetargu 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

BORYSZEW S.A.

Istotne czynniki o charakterze jednorazowym, które miały wpływ na wyniki w 2019 roku, zostały opisane w komentarzu do poszczególnych segmentów.

GRUPA KAPITAŁOWA

Do najważniejszych czynników o charakterze jednorazowym i zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wyniki 2019 roku należy zaliczyć:

- wdrożenie procedury WLTP mającej istotny wpływ na spadek zamówień na części od producentów samochodów (opisane szczegółowo w komentarzu do Segmentu Motoryzacja),
- odpis wartości firmy z konsolidacji z tytułu rozliczenia nabycia Grupy Kapitałowej Alchemia S.A.

22. INFORMACJE O PRZYJĘTEJ STRATEGII ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W RAMACH JEJ REALIZACJI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM WRAZ Z OPISEM PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

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. Wzrost wartości może być również generowany w drodze zbyć wybranych linii biznesowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

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. Poniżej przedstawiamy perspektywy rozwoju dwóch najważniejszych segmentów Grupy Kapitałowej.

GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

W Grupie Boryszew Automotive Plastics realizowane są zarówno plany rozwojowe, jak i plany oszczędnościowe zmierzające do stałej poprawy rentowności operacyjnej zakładów. W puli realizowanych zadań są projekty stawiające na redukcję masy produkowanych detali poprzez spienianie tworzyw sztucznych. Każdego roku Grupa BAP wdraża z sukcesem kilka projektów automatyzacji procesów zarówno dla nowo wdrażanych projektów oraz jako optymalizację istniejących procesów. Istotne jest, iż wśród wdrożonych automatyzacji wiele z nich jest innowacyjnych na skalę światową. Grupa przewiduje pozyskiwanie nowych nominacji w podobnym lub szybszym tempie jak w poprzednich dwóch latach.

GRUPA MAFLOW

Grupa Maflow będzie podążać za trendami kształtującymi rynek, szczególnie związanymi z elektryfikacją napędów samochodowych. W związku z tym Maflow poza bieżącą, aktywną odpowiedzią na zapotrzebowanie rynku w zakresie tradycyjnych przewodów klimatyzacyjnych, będzie się koncentrować na centralnych, zintegrowanych modułach, jak np.: pompy ciepła czy systemy chłodzenia baterii samochodowych. Maflow planuje również znacznie poszerzać swoją ofertę związaną z wykorzystaniem w mobilnych aplikacjach samochodowych alternatywnego czynnika chłodzącego, jakim jest CO₂. Firma zamierza sukcesywnie rozszerzać działalność badawczo-rozwojową pozwalającą na zwiększanie oferty rynkowej oraz nawiązywanie współpracy w obszarze badań i rozwoju z naszymi Klientami oraz z wiodącymi jednostkami naukowo-badawczymi.

Ważnym elementem przyszłości Maflow będzie upowszechnianie jednolitych standardów działania i wdrażanie najlepszych praktyk operacyjnych, technologicznych i organizacyjnych w całej Grupie. We wszystkich obszarach prowadzone będą działania dotyczące optymalizacji kosztów w zakresie ciągłej poprawy jakości i procesów logistycznych oraz organizacji procesów produkcyjnych poprzez usprawnienie rozmieszczenia produkcji w poszczególnych Zakładach Grupy Maflow.

Z uwagi na stały trend dotyczący wzrostu kosztów pracy w kluczowych lokalizacjach Grupy Maflow, kluczowe będzie znalezienie konkurencyjnych sposobów wytwarzania, zatem prowadzone będą analizy oceniające opłacalność wdrażania selektywnej automatyzacji, a od uzyskanych wyników będzie zależał stopień wdrażanej automatyzacji oraz nasycenia zaawansowanymi technologiami poszczególnych zakładów Grupy Maflow. Ważnym elementem przyszłości Maflow będzie budowanie i zwiększanie wartości działań wynikających z kultury lean. Natomiast dla zapewnienia odpowiednich zasobów kadrowych, Maflow planuje znaczny wzrost aktywności w zakresie lokalnych programach edukacyjnych, a tym samym promowania spółki, jako potencjalnego pracodawcy zarówno w zakresie średniego szkolnictwa zawodowego jak i szkół wyższych.

Oddział Maflow wraz ze zmianą geografii sprzedaży samochodów będzie prowadził zorganizowany monitoring działań biznesowych klientów i konkurentów, przegląd się globalnej sytuacji rynku motoryzacyjnego oraz analizy potencjału poszczególnych rynków lokalnych, wspierając decyzje biznesowe.

Maflow zamierza koncentrować uwagę na możliwościach rynku północnoamerykańskiego, co będzie się wiązało z rozbudową mocy produkcyjnych Zakładu w Meksyku.

Na rynku chińskim Maflow zamierza dokonać relokacji swoje go zakładu do nowej lokalizacji, co umożliwi zarówno zwiększenie i poprawę jakości ofertowanych na ten rynek produktów ale także pozyskanie nowych klientów. Dla nowej lokalizacji planowana jest inwestycja w energię pozyskiwaną z fotowoltaiki, celem której jest obniżenie emisji gazów cieplarnianych do atmosfery. W najbliższych latach Maflow zamierza rozwijać produkty gumowe, przede wszystkim w zakładzie we Włoszech. Planuje uruchomienie Mixera do produkcji mieszanek gumowych w Ascoli Piceno celem redukcji kosztów wytwarzania produktów dla klientów zewnętrznych, a także wewnątrz Grupy Maflow i uniezależnienia się od zewnętrznych dostawców.

Obszar sprzedaży Maflow będzie w większym stopniu skupiał się na rozwijaniu funkcji marketingowych oraz na budowaniu i wzmacnianiu relacji z dotychczasowymi i przyszłymi klientami.

SEGMENT METALE

IMPEXMETAL S.A. (ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN)

W pierwszym kwartale 2019 roku uruchomiony został nowy program rozwoju zaplanowany na lata 2019 – 2022. Jego głównym celem jest zwiększenie sprzedaży wyrobów walcowanych ze 100.000 do 135.000 ton rocznie, a także

opracowanie i uruchomienie produkcji oraz sprzedaży innowacyjnych wyrobów dla branży motoryzacyjnej oraz branży opakowaniowej.

Realizacja projektu inwestycyjnego pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnych w wyrobach odlewanych stanowiących wsad do walcowania oraz wzrost produkcji wyrobów finalnych (walcowanych) co stanowić będzie dalszy rozwój w segmentach, w których dziś Impexmetal ma już przewagę konkurencyjną, posiada niezbędną wiedzę technologiczną (know-how), własne rozwiązania techniczne oraz doświadczenie inżynierskie. Takimi sektorami są motoryzacja, przemysł opakowaniowy oraz przemysł konstrukcyjny.

Na realizację projektu składać się będą dwa zasadnicze zadania inwestycyjne:

- 1) Rozbudowa Wydziału Odlewni - zwiększenie mocy produkcyjnych do 200.000 ton wlewków.
- 2) Rozbudowa Wydziału Walcowni - zwiększenie mocy produkcyjnych do 135.000 ton wyrobów walcowanych.

Rozbudowa Wydziału Odlewni

Program zakłada budowę nowoczesnego węzła topliwno – odlewniczego o zdolności produkcyjnej około 60 tys. ton rocznie wyrobów gotowych w postaci wlewków (przeznaczonych do dalszej przeróbki plastycznej) wraz z oddziałem przygotowania wsadu do topienia.

Rozbudowa Wydziału Walcowni

Ze względu na ograniczone moce produkcyjne obecnie posiadanego parku maszynowego, osiągnięcie założonego celu, tj. osiągnięcie zdolności produkcyjnych na poziomie 135.000 ton możliwe będzie poprzez:

- rozbudowę istniejącej hali Walcowni,
- instalacja walcarki zimnej,
- instalację pieców do obróbki cieplnej,
- instalację linii prostowania naciągiem,
- instalację linii cięcia wzdłużnego.

Planowane korzyści z inwestycji to przede wszystkim zwiększenie wolumenu sprzedaży, wprowadzenie na rynek innowacyjnych produktów dla segmentu samochodowego oraz zwiększenie możliwości produkcji wyrobów cienkich oraz platerowanych, co pozwoli znacznie umocnić pozycję Impexmetal na rynku motoryzacyjnym i opakowaniowym. Istotnym efektem jest również obniżenie kosztów produkcji oraz zmniejszenie energochłonności procesów produkcyjnych.

WM DZIEDZICE S.A.

Strategia Spółki na kolejne lata jest w dużej mierze oparta na komercjalizacji efektów projektu „BRASS CAST&DRAW® Tech - Innowacyjna technologia wytwarzania wyrobów ze stopów miedzi o nowym standardzie jakości geometrycznej przeznaczonych do obróbki ubytkowej na szybkoobrotowych automatach skrawających”.

Główne założenia opracowanego planu długoterminowego spółki na lata 2020-2024 to wzrost zdolności produkcyjnych wyrobów długich oraz ilości sprzedaży docelowo w roku 2024 o ok. 6 300 ton/rok.

HUTMEN S.A.

W 2020 roku Hutmen S.A. planuje następujące przedsięwzięcia:

- zwiększenie sprzedaży wyrobów (rury instalacyjne półtwarde, rury klimatyzacyjne – średnice calowe),
- zwiększenie powierzchni do wynajmu (w związku z relokacją urządzeń i koncentracją produkcji w hali W4),

ALCHEMIA S.A./GRUPA KAPITAŁOWA ALCHEMIA

Strategia działania Grupy Kapitałowej Alchemia polega na wzmocnieniu pozycji rynkowej Grupy jako jedyne go krajowego producenta rur bez szwu i obręczy kolejowych oraz innych specjalistycznych wyrobów stalowych.

Niezmiennym celem działalności jest wykorzystanie powiększonej skali działania do poprawy rentowności przy jednoczesnym wykorzystaniu efektów synergii oraz stałe zwiększanie sprzedaży produktów z tzw. wartością dodaną, głównie dla branży energetycznej i OCTG oraz dla przemysłu maszynowego.

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej Alchemia jest budowa wartości dla akcjonariuszy poprzez optymalne wykorzystanie dostępnych zasobów intelektualnych i materialnych, w tym w szczególności:

- dostosowywanie jakości produktów do wymagań klientów poprzez wykorzystanie innowacyjnych technologii, obniżanie kosztów wytwarzania poprzez modernizację głównych ciągów produkcyjnych,
- zmniejszanie wrażliwości na koszty energii i gazu ziemnego poprzez wykorzystywanie efektywnych rozwiązań technologicznych i energetycznych,
- pogłębianie integracji pomiędzy podmiotami Grupy i w konsekwencji maksymalizację efektów synergii,

- zmniejszanie wrażliwości na zmiany koniunktury i ceny materiałów do produkcji poprzez wydłużanie łańcuchów produkcyjnych.

Spółki Grupy Kapitałowej Alchemia zamierzają kontynuować i rozszerzać ofertę w zakresie produkcji rur bez szwu, prętów i kształtowników łebkowych, pierścieni kuto-walcowanych, obręczy kolejowych i tramwajowych oraz wyrobów kuzienniczych, wykorzystując posiadane atuty:

- dużą i zdywersyfikowaną bazę stałych klientów, będących liderami w swoich branżach,
- doświadczoną kadrę w technologii przetwórstwa stali,
- wysoki potencjał do modernizacji i rozwoju,

Kluczowym wyzwaniem i celem dla Grupy Kapitałowej Alchemia jest poszukiwanie i wdrażanie nowoczesnych i efektywnych procesów i rozwiązań technologicznych, a w konsekwencji podniesienie poziomu konkurencyjności i innowacyjności oferowanych produktów.

POZOSTAŁE SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

Pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej nie planują istotnych inwestycji rozwojowych, z wyjątkiem modernizacji istniejących mocy produkcyjnych.

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:

ryzyka 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,
- ryzyka związane ze stabilnością zadłużenia i przepływów finansowych,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.
- ryzyko zmienności przepisów prawa

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 Grupa 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 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych		
Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu	1 648 723	1 344 046
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(219 641)	(137 667)
Zadłużenie netto	1 429 082	1 206 379
Kapitał własny	1 535 057	1 794 907
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	93,1%	67,2%
	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Stan zobowiązań	3 225 504	2 441 850
Stan aktywów	4 760 561	4 236 757
Stopa zadłużenia	66,8%	56,6%

Wskaźniki płynności

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
wskaźnik płynności I	1,21	1,74
wskaźnik płynności II	0,57	0,78
wskaźniki płynności III	0,11	0,09

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, (opisane w nocie 20)
- udzielonymi pożyczkami własnymi, (opisane w nocie 18)
- udzielonymi gwarancjami i poręczeniami, (opisane w nocie 35)
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Skumulowane odpisy aktualizujące należności		
odpisy aktualizujące wartość handlowe	75 161	49 100
odpisy aktualizujące należności z tytułu udzielonych pożyczek	4	4
odpisy aktualizujące należności z tytułu nabytych obligacji	18	18
ryzyko związane z udzieleniem gwarancji	992	182
odpisy aktualizujące pozostałe należności	13 856	13 856
Razem	90 031	63 160

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.

Grupa dla oszacowania spodziewanych strat kredytowych wyodrębniła następujące grupy odbiorców:

- Odbiorcy zewnętrzni dla segmentu motoryzacja
- Odbiorcy dla segmentu chemia
- Odbiorcy dla segmentu metale

Do wyliczeń przyjęto dane historyczne od 2010 roku. Obliczono historycznie stosunek procentowy poniesionych strat z tytułu odpisów do kwoty sprzedaży odrębnie dla każdej grupy odbiorców a następnie wyliczono spodziewaną stratę dla salda należności na dzień bilansowy

Dla pożyczek, obligacji, poręczeń użyto dostępnego Spółce ratingu dłużników oraz danych z agencji Moody's.

Ryzyko płynności

Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na wysoki, choć zmniejszający się, 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 istnieje w przypadku znaczącego pogorszenia się wyników spółek Grupy bądź zaburzeń na rynkach finansowych o dużej skali.

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2019 r.

	1-3 m- cy	4-6 m- cy	7-12 m- cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	331 991	178 391	265 814	559 894			1 336 090	1 472 617
Terminy zapadalności pożyczek	1 610	1 115	3 371	9 411	1 653		17 160	17 160
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji	0	0	0	0			0	0
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	12 091	13 219	25 533	77 192	35 402		163 437	158 946
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowanych usług najmu	1 254	5 965	7 527	23 892	21 566	8 875 236	69 079	61 824
Termin zapadalności opłat WUG	3 860			7 733	7 733	606	255 932	95 263
Termin zapadalności opłat WUG-nieruchomości inwestycyjne	164			329	329	7 346	8 168	58 596
spłata zobowiązań handlowych i pozostałych	877 723	4 341	8 336	8 926			899 326	855 198
	1 228					252		
Razem	693	203 031	310 581	687 377	66 683	827	2 749 192	2 719 604

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31.12.2018 r.

	1-3 m- cy	4-6 m- cy	7-12 m- cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	178 101	170 733	325 426	395 394	77 512	14 140	1 161 306	1 161 306
Terminy zapadalności pożyczek	7 578	1 093	2 206	9 109	2 707	0	22 693	22 693
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	8 598	8 547	16 121	43 506	27 436	4 992	109 200	102 720
Termin zapadalności opłat WUG	250	0	0	4 064	4 111	132 127	140 552	57 327
spłata zobowiązań handlowych i pozostałych							0	
							1 433	
Razem	194 527	180 373	343 753	452 073	111 766	151 259	751	1 344 046

Kwoty niezdyskontowanych przepływów pieniężnych zawierają kwoty przyszłych kosztów odsetkowych

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 2019 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 31.12.2019 (zł)	5% zmiana kursu (zł)
EUR	4,2585	0,2129
USD	3,7977	0,1899

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2019

	Wartość w walucie	skutki wzrostu kursu waluty 5%	skutki spadku kursu waluty 5%
Należności i zobowiązania w EUR			
należności handlowe i pozostałe	31 132	6 628	(6 628)
pożyczki	0	0	0
obligacje	500	106	(106)
zobowiązania pozostałe	0	0	0
kredyty i pożyczki	403 039	(85 807)	85 807
obligacje	0	0	0
leasing	68 543	(14 593)	14 593
Wynik		(93 666)	93 666
Należności i zobowiązania w USD			
należności handlowe	102 611	19 486	(19 486)
zobowiązania pozostałe	0	0	0
kredyty, pożyczki, leasing	-	-	-
Wynik		19 486	(19 486)

Analiza wrażliwości na zmianę kursów walut 2018r.

Waluta	Kurs na 31.12.2018 (zł)	5% zmiana kursu (zł)
EUR	4,3000	0,2150
USD	3,7597	0,1880

	Wartość w walucie	skutki wzrostu kursu waluty 5%	skutki spadku kursu waluty 5%
Należności i zobowiązania w EUR			
należności handlowe i pozostałe	94 399	20 296	(20 296)
zobowiązania handlowe i pozostałe	86 823	(18 667)	18 667
kredyty i pożyczki	85 474	(18 377)	18 377
obligacje	0	0	0
leasing	14 612	(3 142)	3 142
Wynik		(19 890)	19 890
Należności i zobowiązania w USD			
należności handlowe	8 691	1 634	(1 634)
zobowiązania pozostałe	22 459	(4 222)	4 222
kredyty, pożyczki, leasing	505	(95)	95
Wynik		(2 683)	2 683

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 Boryszew 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: Boryszew S.A. Oddział NPA, Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcownia Metali Dziedzice S.A, ZM 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 :Boryszew S.A. Oddział NPA, Impexmetal S.A., Baterpol S.A., Hutmen S.A., Walcownia Metali Dziedzice S.A., ZM 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 Grupach 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 pomnożenie 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 31.12.2019 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	razem
USD	555	629	607		1 791
EUR	2 355	68	245	56	2 724
Razem	2 910	697	852	56	4 515

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2019 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	razem
USD	(526)	(978)	(288)	(278)	(2 070)
EUR	3 867	5 447	4 890	1 548	15 752
Razem	3 341	4 469	4 602	1 270	13 682

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2018 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	razem
USD	926	221	(32)	13	1 128
EUR	2 369	7 211	(1 491)	0	8 089
Razem	3 295	7 432	(1 523)	13	9 217

Instrumenty pochodne walutowe według stanu na 31.12.2018 r.

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	razem
USD	262	(244)	(375)	(82)	(439)
EUR	881	4 013	3 878	960	9 732
Razem	1 143	3 769	3 503	878	9 293

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów walutowych i ceny metalu

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2019 r. na zmiany cen metalu i kursu oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne na 31/12/2019		wzrost / spadek notowań	wpływ na wynik finansowy	wpływ na kapitał własny
Kontrakty walutowe USD/PLN	(2 256)	+ 7,5%	2 198	7 549
		- 7,5%	(2 198)	(7 549)
Kontrakty walutowe EUR/PLN	13 849	+ 5,0%	(1 675)	(32 248)
		-5,0%	1 675	32 248
Kontrakty towarowe - Aluminium	(593)	+15%	-	(3 921)
		-15%	-	3 921
Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem		Wzrost notowań	523	(28 620)
		Spadek notowań	(523)	28 620

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2018 r. na zmiany cen metalu i kursu oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny

Instrumenty pochodne na 31/12/2018		wzrost / spadek notowań	wpływ na wynik finansowy	wpływ na kapitał własny
Kontrakty forward walutowe USD/PLN	(432)	+ 10,0%	2 919	7 530
		- 10,0%	(2 919)	(7 530)
Kontrakty forward walutowe EUR/PLN	9 280	+ 5,0%	(671)	(25 617)
		-5,0%	671	25 617
Kontrakty futures towarowe - Aluminium	8 169	+20%	-	(2 118)
		-20%	-	2 118
Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem		Wzrost notowań	2 248	(20 205)
		Spadek notowań	(2 248)	20 205

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.

Grupa 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 na zmianę stóp procentowych

Poniższa tabela obrazuje wrażliwość wyników Grupy na zmiany stóp procentowych. Przedstawiony wpływ na wyniki dotyczy horyzontu kolejnych 12 miesięcy przy założeniu, że wielkość oprocentowanych aktywów i zobowiązań nie ulegnie zmianie.

	Stan na 31.12.2019	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.	Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	36 374	182	(182)
Udzielone pożyczki	1 845	9	(9)
Instrumenty dłużne inne	34 529	173	(173)
		-	-
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	1 648 723	(8 244)	8 244
Kredyty	1 423 587	(7 118)	7 118
Factoring	49 030	(245)	245
Pożyczki	17 160	(86)	86
Instrumenty dłużne	0	0	0
Leasing finansowy środków trwałych	158 946	(795)	795

	Stan na 31.12.2018	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.	Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	198 023	990	(990)
Udzielone pożyczki	1 995	10	(10)
Instrumenty dłużne inne	196 028	980	(980)
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	1 344 046	(6 721)	6 721
Kredyty	1 091 552	(5 458)	5 458
Factoring	69 754	(349)	349
Pożyczki	22 693	(113)	113
Instrumenty dłużne	0	0	0
Leasing finansowy	102 720	(514)	514
Pozostałe	57 327	(287)	287
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		(5 731)	5 731
Wpływ na przyszłe wyniki netto		(4 642)	4 642

Ryzyko zmienności przepisów prawa, w szczególności regulujących działalność Grupy

Dodatkowo, przepisy podatkowe w Polsce charakteryzuje się dużą zmiennością. Ewentualne zmiany dotyczące opodatkowania działalności gospodarczej, zarówno w zakresie podatku dochodowego, podatku od towarów i usług, jak też innych podatków, mogą wpłynąć negatywnie na działalność i poziom wyników Grupy.

Grupa narażona jest również na ryzyko związane z możliwością zmian interpretacji przepisów prawa podatkowego, wydawanych przez organy podatkowe, mających wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe.

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 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	
Aktywa finansowe			
Akcje notowane		1 819	Poziom 1
Pochodne instrumenty finansowe	22 881	23 907	Poziom 2
Zobowiązania finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe	5 024	5 170	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 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	
Aktywa finansowe			
Udziały i akcje	311	77	Poziom 3
Obligacje	34 529	196 028	Poziom 3
Pożyczki	182	1 995	Poziom 3
Należności handlowe i pozostałe	674 540	669 250	Poziom 3
Nieruchomości inwestycyjne	159 189	150 906	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 106	137 667	Poziom 1

Zobowiązania finansowe

Kredyty i pożyczki	1 489 777	1 183 999	Poziom 2
Lesing	220 770	102 720	
Zobowiązania handlowe	855 198	636 876	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu WUG	153 859	57 327	Poziom 2
	1 951		

Ubezpieczenie ryzyk

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały na 2019 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów jest ubezpieczenie:

- posiadanego mienia
- zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk
- maszyn od uszkodzeń
- utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń
- sprzętu elektronicznego
- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia
- odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa oraz polisy nadwyżkowe (uruchamiane kolejno po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń).

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. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W 2020 ROKU

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

- czas trwania oraz skalę pandemii Covid-19 i wynikające z niej problemy gospodarcze, szczególnie odczuwane w branży motoryzacyjnej,
- sytuację gospodarczą na świecie, zwłaszcza w kluczowych dla Grupy branżach (motoryzacja i budownictwo) oraz głównych rynkach zbytu (Unia Europejska, w tym Niemcy),
- popyt na nowe samochody, zwłaszcza na produkty Grupy VW, która jest najważniejszym klientem Grupy Kapitałowej Boryszew,
- koszt nośników energetycznych mających duże znaczenie, szczególnie w energochłonnym przemyśle przetwórstwa metali oraz w chemii,
- legislacja w obszarze cen energii (na poziomie Unii Europejskiej oraz Polski),
- koszty dostosowywania procesów produkcyjnych do wymogów środowiskowych Unii Europejskiej (zwłaszcza branża metali nieżelaznych),
- poziom notowań metali i walut determinujący wysokość kapitału obrotowego oraz efektywność sprzedaży eksportowej i krajowej,
- wzrost protekcjonizmu gospodarczego w handlu międzynarodowym, skutkującego ograniczeniem dostępu do rynków zbytu,
- koszty surowców, w tym w szczególności ceny złomów oraz wysokości premii do metali,
- kurs złotego wobec walut obcych; ze względu na znaczący udział sprzedaży eksportowej, co w efekcie wpływa na wysokość uzyskiwanych marż w złotówkach,
- ceny ropy naftowej i w konsekwencji ceny pochodnych produktów chemii organicznej – tworzyw sztucznych i komponentów do produkcji w technologii wtrysku części plastikowych do samochodów,
- zmienność przepisów prawa podatkowego oraz zaostrzenie nastawienia służb skarbowych przy przeprowadzaniu kontroli.

25.ZATRUDNIENIE

ZATRUDNIENIE W BORYSZEW S.A.

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	2 283	2 544
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	639	674
Razem	2 922	3 218

ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ BORYSZEW

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018*
Struktura zatrudnienia		
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	8 770	7 125
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	2 384	2 395
Razem	11 154	9 520

*dane bez Grupy Kapitałowej Alchemia

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

Od 2017 roku obowiązuje podział odpowiedzialności członków Zarządu Spółki za poszczególne obszary działalności operacyjnej spółek Grupy Kapitałowej, przyporządkowane do trzech podstawowych segmentów biznesowych:

- Segment Chemia,
- Segment Metale,
- Segment Motoryzacja.

Jednostki organizacyjne nie należące do tych segmentów biznesowych są prezentowane w Segmencie Pozostałe. Graficzny opis odpowiedzialności Zarządu za poszczególne obszary działalności Spółki i Grupy Kapitałowej jest przedstawiony w pkt. 3 sprawozdania.

W roku 2019 nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

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

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

28. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie brutto Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. złotych)

	2019	Wypłacone	Potencjalnie należne (premia uznaniowa)	Razem
Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu		724,8		724,8
w tym:				
wynagrodzenie podstawowe		720		
wynagrodzenie dodatkowe (premia uznaniowa)		0		
inne		4,8		
Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu		604,8	0	604,8
w tym:				
wynagrodzenie podstawowe		600		
wynagrodzenie dodatkowe (premia uznaniowa)		0		
inne		4,8		
Krzysztof Kołodziejczyk – Członek Zarządu		201,6	0	201,6
w tym:				
wynagrodzenie podstawowe		200		
wynagrodzenie dodatkowe (premia uznaniowa)		0		
inne		1,6		
Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu		199,22	0	199,22
w tym:				
wynagrodzenie podstawowe		197,62		
wynagrodzenie dodatkowe (premia uznaniowa)		0		
inne		1,6	0	
Aleksander Baryś – Członek Zarządu		408,46	0	408,46
w tym:				
wynagrodzenie podstawowe		405,26		
wynagrodzenie dodatkowe (premia uznaniowa)				
inne		3,2		3,2
Ogółem		2138,88	0	2138,88

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. złotych)

	2019
Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej	98,83
Janusz Wiśniewski – Wiceprzewodniczący	52,41
Mirosław Kutnik – Sekretarz	60,00
Jarosław Antosik – Członek Rady Nadzorczej	60,00
Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej	40,00
Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej	60,00
Ogółem	371,24

Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	Suma: 341,75
z tego:	
Arkadiusz Krężel	183,20
Małgorzata Waldowska	36,6
Janusz Wiśniewski	48,0
Jarosław Antosik	32,4
Mirosław Kutnik	32,4
Janusz Siemieniec	9,1
Członków Zarządu Jednostki Dominującej	Suma: 21,9
z tego:	
Piotr Lisiecki	21,9

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

Na dzień przekazania 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień przekazania sprawozdania do publikacji osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące nie posiadają akcji Boryszew S.A.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH Z EMITENTEM BĘDĄCE W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA.

Na dzień przekazania 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień przekazania sprawozdania do publikacji osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące nie posiadają akcji w jednostkach powiązanych.

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

Zastawy rejestrowe na akcjach Boryszew S.A. zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej Boryszew, w związku z zawartymi umowami kredytowymi

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego Boryszew S.A.	Zastawnik
Alchemia S.A.	3.200.000*)	1,33	Alior Bank S.A.

*) zastaw do ustanowienia na podstawie umowy zastawu zawartej po dniu bilansowym

Spółka nie posiada informacji o innych tego typu umowach.

31. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W raportowanym okresie Spółka nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

32. UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM

W dniu 28 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza wybrała firmę BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do:

- a) przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2019 roku,
- b) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Boryszew S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Boryszew sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi za okresy kończące się 31 grudnia w latach 2018 – 2019.

W dniu 30 lipca 2018 roku podpisana została Umowa na usługi audytorskie. Zgodnie z Umową wysokość wynagrodzenia z tytułu jej realizacji:

1) za 2018 rok wyniosła 200.000 zł netto, w tym:

- 81.000 zł za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku, sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR 34).
- 119.000 zł za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

2) za 2019 wyniesie 200.000 zł netto, w tym:

- 81.000 zł za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku, sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR 34).
- 119.000 zł za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka nie korzystała z usług wyżej wymienionego audytora w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych.

33. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

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

Boryszew S.A. oraz Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną istotnych postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

POSTĘPOWANIA PODATKOWE W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa funkcjonuje w sektorze, który ze względu na swoją specyfikę jest szczególnie narażony na wyłudzenia podatku VAT ze strony nieuczciwych kontrahentów. W spółkach Grupy prowadzone są, będące na różnych etapach, postępowania kontrolne w zakresie prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku VAT. W związku z powyższym Jednostka Dominująca podjęła działania zmierzające do ujęcia ryzyk możliwych do oszacowania, a związanych z toczącymi się postępowaniami.

POSTĘPOWANIA, KTÓRE ZOSTAŁY ZAKOŃCZONE W PIERWSZEJ INSTANCJI

1. ZM SILESIA S.A. otrzymała w dniu 12 marca 2018 roku decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) w Opolu z dnia 28 lutego 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe w podatku VAT za 2012 rok w kwocie 28,9 mln zł powiększone o odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 15,5 mln zł. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu ZM SILESIA S.A. nie dochowała należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich dostawców, którzy jak się okazało nie odprowadzili do budżetu należnego podatku VAT. W konsekwencji ZM SILESIA S.A. nie miała prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez nieuczciwych kontrahentów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące. Spółka złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu. W dniu 27 listopada 2019 roku Spółka otrzymała pismo od NACZELNIKA ADMINISTRACJI SKARBOWEJ z informacją o przedłużeniu rozpatrywania odwołania SPÓŁKI do dnia 29 maja 2020 roku.

2. HUTMEN S.A. dniu 3 kwietnia 2018 roku otrzymał decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego (Urząd) we Wrocławiu z dnia 26 marca 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe HUTMEN S.A. w podatku VAT za IV kwartał 2014 rok w kwocie 3,04 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu HUTMEN S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do zastosowania stawki VAT w wysokości 0% dla dokonanej wewnątrzwspólnotowej dostawy towarów. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organy kontrolujące, Hutmen S.A. złożył odwołanie od otrzymanej decyzji Urzędu do Izby Skarbowej. W dniu 23 września 2019 roku Dyrektor Izby Skarbowej we Wrocławiu uchylił decyzję Organu I instancji w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten Organ.
3. HUTMEN S.A. w dniu 10 września 2018 roku otrzymał decyzję Izby Administracji Skarbowej (Urząd) we Wrocławiu z dnia 4 września 2018 roku określającą zaległe zobowiązanie podatkowe HUTMEN S.A. w podatku VAT za X i XII 2012 roku w kwocie 1,14 mln zł powiększoną o odsetki od zaległości podatkowych. Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu HUTMEN S.A. nie dochował należytej staranności przy weryfikacji rzetelności podatkowej niektórych ze swoich kontrahentów, a w konsekwencji nie miał prawa do odliczenia naliczonego podatku VAT. W związku z odmienną oceną stanu faktycznego w stosunku do oceny przedstawionej przez organ kontrolujący, Spółka złożyła odwołanie od otrzymanej decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu. W dniu 13 marca 2019 roku WSA wydał rozstrzygnięcie na korzyść HUTMEN S.A., wyrok jest prawomocny. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu w dniu 3 września 2019 roku uchylił w całości decyzję Organu I instancji w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten Organ. W dniu 11.12.2019 r. Hutmen S.A. otrzymał zwrot na rachunek całej kwoty przedmiotowego podatku wraz z odsetkami.
4. HUTMEN S.A. w dniu 14 lutego 2018 złożył skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oddalającego skargę spółki na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie dotyczącą rozliczenia podatku VAT za listopad 2012. Przedmiotem sporu jest kwota 548 tys. zł, którą Spółka zapłaciła i ujęła w wyniku w roku 2018.
5. Baterpol Recycler Sp. z o. o. – aktualnie w Spółce trwa ponowna kontrola podatku VAT za okres III-VI 2016 roku prowadzona przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu, której termin został przedłużony do dnia 27.05.2020 r. Powodem ponownego wszczęcia postępowania kontrolnego jest decyzja Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu z dnia 27.01.2020 r. uchylająca w całości decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu z dnia 08.06.2018 r. dotyczącą podatku VAT za okres III-VI 2016 roku oraz przekazująca sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji.

INNE ISTOTNE TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA PODATKOWE W ZAKRESIE PODATKU VAT W SPÓLKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poza opisanymi powyżej w Spółkach Grupy Kapitałowej prowadzone są postępowania kontrolne, które są na wstępnym etapie (niezakończone decyzjami). Postępowania te mogą zakończyć się negatywnym stanowiskiem organów wobec Spółki jednak określenie tego ryzyka jest trudne do oszacowania.

Toczące się postępowania:

1. ZM SILESIA S.A. – toczą się postępowania kontrolne w zakresie podatku VAT za lata 2013 – 2014 (spółka otrzymała wstępny protokół z kontroli oraz postanowienie o przedłużeniu postępowania kontrolnego do dnia 06.05.2020 r.) oraz I-VI 2015 roku (w dniu 29.11.2019 r. spółka otrzymała zawiadomienie od naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie o przewidywanym terminie zakończenia sprawy do dnia 02.06.2020 r.).
2. Hutmen S.A. – toczą się postępowania w zakresie podatku VAT za 2015 rok.
3. Baterpol S.A. – jest w posiadaniu protokołu z kontroli w zakresie podatku VAT – kontrolowany okres lipiec 2013 – grudzień 2015. Na podstawie przedmiotowego protokołu Spółka oszacowała ryzyko zakwestionowania VAT do odliczenia na kwotę 4,5 mln zł powiększonego o odsetki (na dzień 31 grudnia 2019 roku – 1,4 mln zł). Kontrola prowadzona jest przez Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu. W dniu 20 marca 2019 roku Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wszczął postępowanie podatkowe w przedmiotowej sprawie. Przewidywany termin zakończenia sprawy – 30.06.2020 r.
4. W dniu 12 marca 2019 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego w Wrocławiu skierował do spółki Baterpol Recycler Sp. z o.o. zawiadomienie o wszczęciu przez Prokuraturę Regionalną w Katowicach w dniu 1 kwietnia 2016 roku śledztwa w sprawie o przestępstwo skarbowe zawieszające bieg terminu przedawnienia zobowiązań podatkowych spółki.

Ze względu na fakt, że istnieje ryzyko wszczęcia kolejnych kontroli, które potencjalnie mogą skutkować wydaniem decyzji określających zobowiązania podatkowe tych spółek, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził analizę posiadanej dokumentacji związanej z trwającymi postępowaniami i oszacował ryzyka, klasyfikując je wg prawdopodobieństwa ich wystąpienia:

- a) **ryzyko prawdopodobne** (duże) – istnieje wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych (wystąpienie negatywnych konsekwencji jest bardziej prawdopodobne niż ich nie wystąpienie),
- b) **ryzyko możliwe** (średnie)– istnieje ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych jednak ich wystąpienie bądź nie jest w równym stopniu prawdopodobne,
- c) **ryzyko potencjalne** (niskie) – istnieje pewne ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych, ryzyko to jest jednak mniej prawdopodobne niż prawdopodobne.

Stan rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na opisane powyżej ryzyka na dzień bilansowy wynosi 55,6 mln złotych (ryzyko duże). Ponadto Jednostka dominująca ujęła kwotę 38,9 mln złotych jako zobowiązanie warunkowe (ryzyko średnie lub niskie). Zarząd Jednostki Dominującej, oszacował rezerwy uwzględniając również stopień prawdopodobieństwa wypływu środków pieniężnych z Grupy i zdecydował nie tworzyć ich na zdarzenia, dla których prawdopodobieństwo wypływu środków jest niskie.

Zarząd Jednostki Dominującej nie może wykluczyć, że w przypadku wystąpienia nowych okoliczności, szacunek ryzyk opisanych powyżej może ulec zmianie.

INNE ISTOTNE POSTĘPOWANIA W GRUPIE

EASTSIDE – BIS SPÓŁKA Z O.O.

W spółce została zakończona kontrola celno-skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych, wszczęta w dniu 9 marca 2018 roku. Protokół z kontroli nie wykazał nieprawidłowości.

EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS SPÓŁKA Z O.O.

W spółce została zakończona kontrola celno-skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych, wszczęta w dniu 9 marca 2018 roku. Protokół z kontroli nie wykazał nieprawidłowości.

SPV LAKME INVESTMENT SPÓŁKA Z O.O.

W spółce została zakończona kontrola celno-skarbowa dotycząca prawidłowości rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych, wszczęta w dniu 9 marca 2018 roku oraz w dniu 12 lipca 2018 roku. Protokół z kontroli nie wykazał nieprawidłowości.

34. DZIAŁALNOŚĆ SPONSORINGOWA I CHARYTATYWNA

Działalność sponsoringowa Boryszew S.A. ukierunkowana jest na promocję wizerunku Spółki i Grupy Kapitałowej Boryszew. Realizowane działania mają na celu wspieranie organizacji wydarzeń kulturalnych, w tym wystaw, koncertów i festiwali, przede wszystkim o wymiarze lokalnym, tam gdzie funkcjonują spółki i oddziały Grupy.

Grupa pomaga także lokalnym społecznościom w działaniach o charakterze charytatywnym, wspierając je m.in. poprzez darowizny.

Spółki z Grupy wspierają również instytucje organizujące m. in. konferencje tematyczne związane z obszarem działalności Grupy Kapitałowej Boryszew.

35. POLITYKA WYNAGRODZEŃ

Polityka wynagrodzeń w Boryszew S.A. ma na celu wzrost efektywności obszaru zarządzania kapitałem ludzkim poprzez skuteczne zaangażowanie pracowników, wspieranie realizacji założonych celów strategicznych i biznesowych, zwiększenie przewagi konkurencyjnej Grupy Kapitałowej Boryszew.

Polityka wynagrodzeń jest realizowana poprzez zdefiniowanie systemu wynagradzania i motywowania pracowników, z uwzględnieniem określenia celów jakie Grupa Kapitałowa stawia sobie w obszarze wynagradzania oraz motywowania finansowego i pozafinansowego, motywowanie objętych nią osób celem wzrostu zaangażowania oraz poprawy efektywności pracy poprzez powiązanie elementów motywacyjnych z efektywnością pracowników oraz zapewnienie systemu wynagradzania odpowiadającemu rodzajowi wykonywanej pracy, kompetencjom, umiejętnościom oraz rynkowemu poziomowi wynagrodzeń.

Wewnętrzne regulacje określające zasady wynagradzania obowiązujące w Spółkach/Oddziałach Grupy Kapitałowej Boryszew stanowią Regulaminy Wynagradzania oraz Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy funkcjonujące w poszczególnych Spółkach/Oddziałach Grupy Kapitałowej, określające zasady wynagradzania za pracę, występujące u pracodawcy składniki wynagradzania i świadczenia związane z pracą oraz zasady wypłacania wynagrodzeń.

1. Regulaminy i Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy zawierają następujące zasady wynagradzania:
 - a. pracownikom przysługuje wynagrodzenie odpowiednie do rodzaju wykonywanej pracy i posiadanych kwalifikacji,
 - b. wynagrodzenie otrzymywane za pracę w pełnym wymiarze czasu pracy nie może być niższe od obowiązującego w danym roku wynagrodzenia minimalnego – określonego w przepisach danego kraju,
 - c. pracownicy zatrudnieni w niepełnym wymiarze czasu pracy otrzymują wynagrodzenie zasadnicze oraz pozostałe składniki wynagrodzenia za pracę proporcjonalne do wymiaru czasu pracy ustalonego w umowie o pracę,
 - d. wynagrodzenie przysługuje za pracę wykonaną. Za czas niewykonywania pracy pracownicy zachowują prawo do wynagrodzenia tylko wówczas, gdy przepisy prawa pracy tak stanowią.
2. Regulaminy premiowania i/lub nagradzania określające sposób, formę i rodzaj motywowania oraz poziom przyznawanych premii/nagród, który jest zróżnicowany stosownie do celów i oczekiwań organizacji. Regulaminy premiowania i/lub nagradzania definiują:
 - a. podstawę naliczenia premii/nagrody,
 - b. cele do realizacji,
 - c. procentową lub wartościową wielkość premii/nagrody w zależności od stopnia zrealizowania celów,
 - d. zasady ustalania wysokości pomniejszenia premii/nagrody za dany okres (absencje chorobowe, kary porządkowe, przyjęcie/zwolnienie pracownika w trakcie miesiąca),
 - e. zasady i terminy wypłaty premii/nagrody.
3. W Grupie Kapitałowej Boryszew występują wynagrodzenia o charakterze stałym oraz zmiennym.
 - a. Wynagrodzenia zasadnicze mają charakter stały i ustalane są dla danego stanowiska pracy w danej Spółce/Oddziale Grupy Kapitałowej Boryszew w odniesieniu do zadań realizowanych w danej jednostce organizacyjnej oraz poziomu odpowiedzialności danego pracownika. Należą się pracownikom za wykonywaną pracę i nie zależą od kryteriów związanych z wynikami pracy.
 - b. Wynagrodzenia zmienne są definiowane oddzielnie dla poszczególnych grup pracowniczych/ zawodowych – w zależności od osiągniętych wyników pracy oraz celów biznesowych stawianych danej jednostce organizacyjnej z uwzględnieniem kryteriów finansowych i niefinansowych. Przyznawane są na podstawie jakości pracy oraz stopnia zaangażowania w realizację postawionych pracownikom celów.
 - c. Oddzielną grupę składników wynagrodzeń stanowią składniki obligatoryjne, wynikające z obowiązujących w danym kraju przepisów prawa. W odniesieniu do spółek w Polsce są to składniki określone w Kodeksie Pracy, w tym m.in.: dodatek za pracę w godzinach nadliczbowych, dodatek za pracę w porze nocnej, wynagrodzenie za czas urlopu wypoczynkowego, odprawa emerytalna – rentowa, świadczenia za okres czasowej niezdolności do pracy.
4. W wynagradzaniu członków Zarządu Boryszew S.A. obowiązują następujące zasady:
 - a. członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie kontraktów menadżerskich lub umów o pracę,
 - b. kontrakty/umowy z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze Uchwały,
 - c. przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, Rada Nadzorcza uwzględnia doświadczenie, nakład pracy niezbędny do prawidłowego wykonywania funkcji członka Zarządu, zakres obowiązków i odpowiedzialności związanej z wykonywaniem funkcji członka Zarządu oraz poziom wynagrodzeń na podobnym stanowisku oferowany przez inne podmioty funkcjonujące na rynku,
 - d. wynagrodzenie członków Zarządu składa się z następujących elementów:
 - i. stałego wynagrodzenia zasadniczego,
 - ii. premii rocznej uzależnionej od poziomu wyników Grupy Kapitałowej i/lub Spółki/Oddziału oraz realizacji celów ilościowych i jakościowych członków Zarządu (część zmienna),
 - e. warunki wypłaty zmiennego elementu wynagrodzenia członków Zarządu są corocznie określone przez Radę Nadzorczą poprzez wyznaczanie celów krótko- i długookresowych,
 - f. szczegółowe zasady wynagradzania członków Zarządu określone są w Uchwałach podjętych przez Radę Nadzorczą,
 - g. świadczenia dodatkowe dla członków Zarządu obejmują samochód służbowy, narzędzia i urządzenia techniczne niezbędne do wykonywania obowiązków służbowych, pokrycie kosztów podróży służbowych i reprezentacji w zakresie i wysokości odpowiedniej do powierzonych funkcji.

W okresie 2019 roku nie wystąpiły istotne zmiany w realizowanej w Grupie polityce wynagrodzeń.

Zdaniem Zarządu Boryszew S.A. stosowana w Grupie polityka wynagrodzeń przyczynia się do długoterminowego wzrostu wartości Spółki dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

36. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia oraz § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Boryszew S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2018 roku. Boryszew Spółka Akcyjna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała w 2019 roku zasadom ładu korporacyjnego, które zostały określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 13 października 2015 roku). Zbiór zasad dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Spółka stara się dokończyć 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 POSTANOWIEN ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO Z PODANIEM PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA.

W 2019 roku Spółka przestrzegała ogół zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyłączeniem wskazanych poniżej zasad/rekomendacji.

Szczegółowe informacje na temat odstąpienia od stosowania zostały opisane w dedykowanym oświadczeniu udostępnionym na stronie internetowej Spółki www.boryszew.com.

	Rekomendacja / Zasada	Wyjaśnienie niestosowania określonych zasad w 2019 roku
I.Z.1.20.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	<i>Spółka nie rejestrowała dotychczas przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub video. Z uwagi na nieregistrowanie przebiegu obrad walnego zgromadzenia w inny sposób niż poprzez sporządzenie wymaganego przepisami prawa protokołu, Spółka nie zamieszcza na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.</i>
IV.R.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków	<i>W 2019 roku Spółka nie stosowała rekomendacji. Wdrożenie rekomendacji w chwili obecnej niesie za sobą ryzyko związane m.in. z jakością przekazu, opóźnieniami w przesyłce danych itp., a także podważania skuteczności podjętych przez Walne Zgromadzenie Uchwał. Spółka nie wyklucza wdrożenia tej zasady w przyszłości.</i>
IV.Z.2.	Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym	<i>W ocenie Spółki powszechnie dostępna transmisja obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym nie jest oczekiwana przez akcjonariuszy. Dodatkowo obecna forma dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia pozwalała na zachowanie transparentności i ochrony praw akcjonariuszy. Ponadto, informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej www.boryszew.com.</i>

V.Z.6.	Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów	<i>Spółka obecnie nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka po przeprowadzeniu weryfikacji funkcjonującej w tym zakresie praktyk, rozważy możliwość wprowadzenia tego typu regulacji w przyszłości.</i>
---------------	--	---

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 aktualnie obowiązujących przepisów prawa, tj. wprowadzonych z dniem 3 lipca 2016 roku nowych regulacji dotyczących obowiązków informacyjnych spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Boryszew S.A. w dniu 27 czerwca 2016 roku podjął uchwałę w sprawie przyjęcia: „Regulaminu współpracy przy wypełnianiu obowiązków informacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej Boryszew”, określającej:

- wymogi co do zakresu i formy wypełniania obowiązków informacyjnych przez Boryszew S.A. przy współudziale Spółek z Grupy Kapitałowej Boryszew,
- prawidłowy proces identyfikacji, obiegu oraz ochrony informacji w ramach wypełniania przez Boryszew S.A. obowiązków informacyjnych wymaganych przepisami Rozporządzenia MAR, Ustawą o ofercie publicznej oraz innych przepisów, w szczególności poprzez określenie zasad postępowania podmiotów obowiązanych do stosowania Regulaminu w związku z wejściem w posiadanie informacji podlegających raportowaniu oraz terminów wykonywania obowiązków informacyjnych,
- model współpracy pomiędzy Spółkami z Grupy Kapitałowej Boryszew oraz wszystkimi komórkami organizacyjnymi Boryszew S.A., w tym organami Spółek z Grupy Kapitałowej Boryszew a Biurem Zarządu Boryszew S.A.,
- obowiązki osób zarządzających i nadzorujących oraz osób posiadających dostęp do informacji poufnych związanych z dostępem do informacji poufnych oraz dokonywaniem transakcji na papierach wartościowych Boryszew S.A. oraz instrumentów finansowych z nimi powiązanych.

Ponadto w Regulaminie 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.

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 31.12.2019 roku i na dzień przekazania sprawozdania do publikacji:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik (*)	156 832 020	65,346%	156 832 020	65,346%
w tym podmioty zależne w tym:	154 144 622	64,227%	154 144 622	64,227%
Impexmetal S.A.	13 346 169	5,561%	13 346 169	5,561%
Boryszew S.A.(**)	19 283 831	8,03%	19 283 831	8,03%
RKK Investments Sp. z o.o.	119 998 000	49,999%	119 998 000	49,999%
Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	14 773 261	6,156%	14 773 261	6,156%
Pozostali	68 394 719	28,498%	68 394 719	28,498%
Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,000%

(*) Pan Roman Krzysztof Karkosik wraz z podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z dnia 1 października 2018 roku).

(**) Zgodnie z zawiadomieniem Boryszew S.A. z dnia 18 marca 2019 roku

Spółce nie są znane inne niż opisane w pkt. 30 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.

OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEWS.A.

Nie istnieją statutowe ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych, takich jak ograniczenie 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.

Boryszew S.A. oraz jednostki zależne nie wykonują prawa głosu z posiadanych akcji Boryszew S.A.

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.

Zarząd Spółki nie posiada szczególnych uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

ZASADY ZMIANY STATUTU

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

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.

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 Statutu Spółki Zarząd dołącza jednolitą jego treść, po dokonanych zmianach.

OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ 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.

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 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odbyło się w dniu 15 czerwca.

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

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

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- przyjęcie uchwały o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 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.

Akcjonariusze Boryszew S.A. nie posiadają uprawnień innych niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

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 wygał w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza ma obowiązek powołać inną osobę. Powołanie członków Rady Nadzorczej w czasie trwania kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w czasie trwania kadencji Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.

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

Rada Nadzorcza 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, użytkownika 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 strukturze Rady Nadzorczej funkcjonują: Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń.

Komitet Audytu

Skład Komitetu Audytu na dzień 1 stycznia 2019 roku:

Pan Jarosław Antosik

Pan Arkadiusz Krężel

W związku ze złożoną w dniu 7 listopada 2018 roku rezygnacją Pana Piotra Lisieckiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, w dniu 21 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu Audytu o Pana Janusza Wiśniewskiego.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2019:

Pan Jarosław Antosik - Przewodniczący

Pan Janusz Wiśniewski

Pan Arkadiusz Krężel

W dniu 7 kwietnia 2020 roku Pan Janusz Wiśniewski, będący niezależnym członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Boryszew S.A. poinformował Spółkę o zaprzestaniu z dniem 6 kwietnia 2020 roku spełniania przesłanek

niezależności członka Komitetu Audytu określonych w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Spółka dołoży należytej staranności, aby w możliwie szybkim terminie skład Komitetu Audytu ponownie spełniał w pełni kryterium niezależności wg. ww. ustawy.

Komitet Audytu działał na podstawie obowiązujących przepisów prawa w tym m.in. Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa), Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji Europejskiej 2005/909/WE (Rozporządzenie), Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Komitet Audytu spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 i art. 129 ww. ustawy, tj.

- 1) przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:
 - a. Pan Jarosław Antosik jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej, Wyższej Szkoły Finansów i Bankowości (1997r.). W 1998 r. ukończył podyplomowe studia we Francuskim Instytucie Zarządzania, uzyskując Międzynarodowy Dyplom Zarządzania. W 2002 r. uzyskał certyfikat doradcy podatkowego.
 - b. Pan Janusz Wiśniewski posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych poprzez wieloletnie doświadczenie menadżerskie, w tym m.in.: był kolejno wiceprezesem zarządu i dyrektorem handlowym Zakładów Azotowych w Tarnowie – Mościcach, wiceprezesem, a następnie prezesem zarządu Zakładów Azotowych w Kędzierzynie – Koźlu S.A., wiceprezesem zarządu oraz p.o. prezesa zarządu PKN Orlen S.A., partnerem w Ernst & Young Polska, wiceprezesem zarządu DGA S.A. Pan Janusz Wiśniewski zasiadał w Radach Nadzorczych m.in. Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., Anwil S.A., ZA Tarnów S.A. oraz Rafineria Trzebinia S.A.
- 2) przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka lub poszczególni członkowie, w określonych zasadach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży:
 - a. Pan Arkadiusz Krężel zdobył wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka lub poprzez długoletnie pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki oraz m.in. z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.
 - b. Pan Janusz Wiśniewski posiada długoletnie doświadczenie wynikające z pełnienia funkcji w zarządach i radach nadzorczych spółek prawa handlowego, w tym spółek publicznych, działających w przemyśle przetwórczym.
- 3) Większość członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący, jest niezależna od Spółki:
 - a. Pan Jarosław Antosik – Przewodniczący Komitetu Audytu, zgodnie z oświadczeniem przekazanym Spółce spełnia kryteria niezależności zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
 - b. Pan Janusz Wiśniewski - zgodnie z oświadczeniem przekazanym Spółce spełnia kryteria niezależności zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (do dnia 6 kwietnia 2020 roku).

Komitet Audytu jest organem doradczym i opiniodawczym Rady Nadzorczej w zakresie prawidłowego stosowania przez Spółkę zasad sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego w Spółce oraz systemu zarządzania ryzykiem. Komitet Audytu współpracuje z Zarządem i pracownikami Spółki oraz biegłym rewidentem dla dobrego zrozumienia zasad działania spółki oraz wypracowania własnej opinii co do integralności sprawozdań finansowych Spółki.

Do zadań komitetu Audytu należy:

- 1) monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczono są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;

- 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Posiedzenia Komitetu zwoływane są w razie potrzeby nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje jego Przewodniczący a w przypadku jego nieobecności – Wiceprzewodniczący lub inny członek Komitetu wskazany przez Przewodniczącego. Posiedzenia Komitetu Audytu mogą zostać zwołane także przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu ma dostęp do wszystkich dokumentów Spółki i jest uprawniony do żądania przedłożenia określonych informacji i wyjaśnień przez Spółkę i jej pracowników.

Komitet Audytu może prowadzić lub zlecać (za zgodą Rady Nadzorczej) wykonania określonych analiz lub czynności kontrolnych w zakresie swojej odpowiedzialności.

Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej:

- roczne sprawozdania ze swojej działalności w danym roku obrotowym oraz ocenę sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej w obszarach będących w zakresie jego kompetencji,
- podjęte wnioski, stanowiska i rekomendacje wypracowane w związku z wykonywaniem funkcji Komitetu Audytu w terminie umożliwiającym podjęcie przez Radę Nadzorczą odpowiednich działań.

Polityka wyboru firmy audytorskiej

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Boryszew S.A. dokonuje rekomendacji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Boryszew S.A. na podstawie przyjętych polityk i procedur. Wyboru audytora dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

W toku przygotowywania przez Komitet Audytu rekomendacji dla Rady Nadzorczej, uwzględnia się ocenę:

- spełniania przez firmę audytorską wymogów niezależności, o których mowa w art. 69–73 Ustawy o biegłych;
- istnienia zagrożeń dla niezależności firmy audytorskiej oraz zastosowania zabezpieczenia w celu ich zminimalizowania;
- znajomość branży, w której działa Spółka;
- warunki cenowe oferty,
- dysponowania przez firmę audytorską kompetentnymi pracownikami, czasem i innymi zasobami umożliwiającymi odpowiednie przeprowadzenie badania;
- posiadania przez osobę wyznaczoną jako Kluczowy biegły rewident uprawnienia do przeprowadzania obowiązkowych badań sprawozdań finansowych uzyskane w państwie Unii Europejskiej, w którym wymagane jest badanie, w tym czy została wpisana do odpowiednich rejestrów biegłych rewidentów, prowadzonych w państwie Unii Europejskiej wymagającym badania.
- niezależność firmy audytorskiej oraz osób zaangażowanych w czynności rewizji finansowej w świetle art. 69–73 Ustawy o biegłych;
- ograniczenia ustawowe odnoszące się do możliwości świadczenia usług na rzecz Spółki, ewentualne wnioski oraz wytyczne zawarte w rocznym raporcie z kontroli wydanym przez Komisję Nadzoru Audytowego, o którym mowa w art. 90 ust. 5 Ustawy o biegłych mogące wpłynąć na wybór firmy audytorskiej.

Wybór dokonywany jest spośród dowolnych firm audytorskich które złożyły oferty w sprawie świadczenia usługi badania ustawowego zgodnie z przyjętymi procedurami, z zastrzeżeniem, że:

- firma audytorska, który badała Sprawozdania Finansowe Spółki po upływie maksymalnych okresów trwania zlecenia nie może podjąć badania sprawozdania Spółki w okresie czterech kolejnych lat,
- organizacja procedury przetargowej nie wyklucza z udziału w procedurze wyboru firm, które uzyskały mniej niż 15% swojego całkowitego wynagrodzenia z tytułu badań od jednostek zainteresowania publicznego w danym państwie Unii Europejskiej w poprzednim roku kalendarzowym, zamieszczonych w wykazie firm audytorskich,

Ograniczenia dotyczące wyboru

- maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez firmę audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat;
- Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania rocznego sprawozdania finansowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat;
- Kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badania rocznego sprawozdania finansowego w Spółce po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania.
- pierwsza umowa o badanie Sprawozdań finansowych jest zawierana z Podmiotem Uprawnionym na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy.

Zasady dotyczące wynagrodzenie:

Wynagrodzenie za przeprowadzenie badania uzyskiwane przez firmę audytorską, jego biegłych rewidentów oraz podwykonawców działających w ich imieniu i na ich rzecz, nie może być:

- uzależnione od żadnych warunków, w tym od wyniku badania;
- kształtowane lub uzależnione od świadczenia na rzecz Spółki lub jednostek z nią powiązanych dodatkowych usług niebędących badaniem przez Podmiot Uprawniony lub jakikolwiek podmiot powiązany z firmą audytorską lub należący do sieci.

Wynagrodzenie za przeprowadzenie badania odzwierciedla pracochłonność oraz stopień złożoności prac i wymagane kwalifikacje.

Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego za 2018 i 2019 rok

Komitet Audytu na posiedzeniu w dniu 14 czerwca 2018 roku zarekomendował Radzie Nadzorczej cztery podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych ze wskazaniem firmy BDO Sp. z o. o. sp. k.

Rekomendacja wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została sporządzona zgodnie z wymogami ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, obowiązującą w Spółce polityką i procedurą wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w Boryszew S.A.

Usługi dozwolone

Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,

Polityka świadczenia usług dozwolonych została opracowana przez Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z przyjętą w Spółce polityką, świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych.

W 2019 roku Spółka nie zawierała umów na usługi dozwolone świadczone przez biegłego rewidenta. W 2019 roku spółka zależna Impexmetal S.A. zawarła umowę na usługi dozwolone świadczone przez biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki. Umowa dotyczyła wydania opinii w sprawie potwierdzenia prawidłowości wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej na rok 2019. Zgodnie z oświadczeniem biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Impexmetal S.A. ww. usługa nie jest objęta zakresem usług zakazanych świadczonych przez biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki.

Posiedzenia Komitetu Audytu

W 2019 roku Komitet Audytu odbył 7 posiedzeń, których głównymi tematami były przede wszystkim sprawy związane z wypełnianiem jego ustawowych obowiązków.

Komitet Wynagrodzeń

Skład Komitetu Wynagrodzeń w 2019 roku:

Pan Janusz Siemieniec do dnia 31 marca 2019 roku.

Pan Arkadiusz Krężel

Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należało w szczególności przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania struktury zarządzania, w tym w kwestii rozwiązań organizacyjnych, systemu wynagrodzeń oraz doboru kadry o kwalifikacjach odpowiednich dla realizacji strategii Spółki.

W dniu 21 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza, wobec minimalnego wymaganego składu osobowego Rady Nadzorczej, po przeprowadzonej dyskusji postanowiła, że nie będzie uzupełniać składu Komitetu Wynagrodzeń oraz że podejmie decyzję o jego rozwiązaniu.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Janusz Siemieniec – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pan Jarosław Antosik – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Arkadiusz Krężel – Członek Rady Nadzorczej,
Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 17 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej, Pana Janusza Wiśniewskiego. Pan Janusz Wiśniewski został powołany do Rady Nadzorczej w miejsce Pana Piotra Lisieckiego, który złożył rezygnację z członkostwa w Radzie z dnia 7 listopada 2018 roku.

W dniu 1 kwietnia 2019 roku Spółka powzięła informację o złożeniu przez Pana Janusza Siemieńca - Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, datowanej na dzień 31 marca 2019 roku i skutecznej na dzień złożenia, rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 8 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza wybrała Pana Arkadiusza Krężła na Przewodniczącego i Pana Janusza Wiśniewskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz przekazania raportu do publikacji Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Pan Arkadiusz Krężel – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Janusz Wiśniewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Mirosław Kutnik – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pan Jarosław Antosik – Członek Rady Nadzorczej,
Pani Małgorzata Waldowska – Członek Rady Nadzorczej.

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

ARKADIUSZ KRĘŻEL – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. od 2006 roku.

Przewodniczący Rady Nadzorczej od 8 kwietnia 2019 roku

Pan Arkadiusz Krężel ukończył Politechnikę Śląską w Gliwicach na kierunku Automatykacja i Elektryfikacja Górnictwa.

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

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

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

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.

Pan Arkadiusz Krężel jest Członkiem Rady Nadzorczej Alchemia S.A., Impexmetal S.A. oraz ZM SILESIA S.A.

JANUSZ WIŚNIEWSKI – WICEPRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. od dnia 17 stycznia 2019 roku.

Wiceprzewodniczący Rady od dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Pan Janusz Wiśniewski jest absolwentem Handlu Zagranicznego Uniwersytetu Łódzkiego oraz stypendystą Princeton University – The Graduate School. Ukończył liczne kursy menedżerskie, m. in. Stanford University Graduate School of Business i University of Chicago Graduate School.

W latach 1990 – 2009 był kolejno wiceprezesem zarządu i dyrektorem handlowym Zakładów Azotowych w Tarnowie – Mościcach, wiceprezesem, a następnie prezesem zarządu Zakładów Azotowych w Kędzierzynie – Koźlu S.A., wiceprezesem zarządu oraz p. o. prezesa zarządu PKN Orlen S.A., partnerem w Ernst & Young Polska, Business Advisory (oil, gas, chemicals), wiceprezesem zarządu DGA S.A. Był przewodniczącym rad nadzorczych m. in. Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o., Anwil S.A., ZA Tarnów S.A., Rafineria Trzebinia S.A.

W latach 2004–2008 był prezesem Stowarzyszenia inżynierów i Techników Przemysłu Naftowego i Gazowniczego.

Obecnie prowadzi własną firmę doradczą JWBS, jest Wiceprezesem Krajowej Izby Gospodarczej i prezesem Polsko – Brazylijskiej Izby Gospodarczej.

Pan Janusz Wiśniewski jest Członkiem Rady Nadzorczej Impexmetal S.A.

MIROSLAW KUTNIK – SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. od 2011 roku.

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.

JAROSŁAW ANTOSIK – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. od dnia 3 października 2017 roku.

Pan Jarosław Antosik posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej, Wyższej Szkoły Finansów i Bankowości (1997). W 1998 roku ukończył podyplomowe studia we Francuskim Instytucie Zarządzania, uzyskując Międzynarodowy Dyplom Zarządzania. Pan Jarosław Antosik w 2008 r. ukończył również studia doktoranckie w Szkole Prawa i Administracji na Uniwersytecie Łódzkim. W 1997 r. Pan Jarosław Antosik rozpoczął pracę w dziale podatkowym Spółki Arthur Andersen Sp. z o.o., a w 2002 r. uzyskał certyfikat doradcy podatkowego. W latach 2002 – 2005 Pan Jarosław Antosik zatrudniony był w dziale podatkowym Spółki Ernst & Young Sp. z o.o. Obecnie jest Partnerem w Spółce Accreo Sp. z o.o., gdzie pełni również funkcję Członka Zarządu. Pan Jarosław Antosik posiada Certificate of English for Business awarded by the London Chamber of Commerce and Industry oraz Certificate of Russian for Business awarded by the Pushkin Institute and the Russian Chamber of Commerce and Industry.

Pan Jarosław Antosik jest Członkiem Rady Nadzorczej Alchemia S.A.

MAŁGORZATA WALDOWSKA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Członek Rady Nadzorczej Boryszew S.A. od 2015 roku.

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.

Członek Rady Nadzorczej w spółkach: Hutmen S.A. Eastside - Bis Sp. z o.o. 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.

Z zastrzeżeniem prowadzonego aktualnie skupu akcji własnych Zarząd nie innych posiada indywidualnych uprawnień w zakresie wykupu akcji własnych. Zarząd nie posiada również uprawnień w zakresie decyzji o emisji akcji.

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.

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 2019 roku Zarządu Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Pan Aleksander Baryś – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,

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

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

W dniu 29 kwietnia 2019 roku Pan Cezary Pyszkowski złożył z tym samym dniem rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu Boryszew S.A. Rezygnacja została złożona w związku z powołaniem Pana Cezarego Pyszkowskiego na Prezesa Zarządu spółki zależnej Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu.

W dniu 29 lipca 2019 roku Pan Aleksander Baryś, Członek Zarządu Dyrektor Finansowy Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 31 sierpnia 2019 roku.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 29 lipca 2019 roku, podjęła decyzję o powołaniu od dnia 1 września 2019 roku Pana Krzysztofa Kołodziejczyka na Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarządu Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

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

Pan Krzysztof Kołodziejczyk – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy.

W okresie od 31 grudnia 2019 roku do dnia przekazania raportu do publikacji nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

PIOTR LISIECKI – PREZES ZARZĄDU

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Boryszew S.A. od dnia 7 listopada 2018 roku.

Pan Piotr Lisiecki jest absolwentem Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu na Wydziale Fizyki i Astronomii. Był stypendystą Uniwersytetu w Leeds oraz ukończył studia podyplomowe na Akademii Ekonomicznej w Poznaniu na Wydziale Zarządzanie i Marketing.

Od lipca 2017 roku do grudnia 2018 roku był Prezesem Zarządu spółki Huta Bankowa Spółka z o.o.

Od czerwca 2016 roku do dnia 7 listopada 2018 roku był członkiem Rady Nadzorczej Boryszew S.A.

Od czerwca 2013 do marca 2016 roku Pan Piotr Lisiecki pracował w Banku Ochrony Środowiska S.A. gdzie pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w Departamencie Sprzedaży Korporacyjnej a następnie funkcję Wiceprezesa Zarządu Banku Ochrony Środowiska S.A.

Od kwietnia 2012 do maja 2013 roku pełnił funkcję Dyrektora w Departamencie Klientów Korporacyjnych w DZ Bank S.A.

Od września 2010 do kwietnia 2012 pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w Departamencie Sieci Centrów Bankowości Korporacyjnej w Kredyt Bank S.A.

Od lipca 1995 do sierpnia 2010 roku pracował w BZ WBK S.A. (wcześniej WBK S.A.), gdzie przeszedł ścieżkę zawodową od Administratora Systemów IT, Kierownika zespołu, Dyrektora Oddziału do Dyrektora Centrum Bankowości Przedsiębiorstw.

W okresie od sierpnia 1999 do czerwca 2000 w ramach oddelegowania pracował w AIB Bank w Dublinie.

Członek Rad Nadzorczych w spółkach Grupy Kapitałowej WM Dziedzice S.A. i Hutmen S.A. Pan Lisiecki jest Prezesem Zarządu spółki zależnej Alchemia S.A.

MIKOŁAJ BUDZANOWSKI – CZŁONEK ZARZĄDU

Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju Boryszew S.A. od dnia 26 lipca 2013 roku.

Pan Mikołaj Budzanowski jest absolwentem Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie. 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).

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

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

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 latach 2009 – 2011 był Wiceministrem Skarbu Państwa.

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 wydobywczych w Polsce. Odpowiedzialny za integrację sektora chemicznego wokół Grupy Azoty. Nadzorował i sfinalizował proces negocjacji cenowych kontraktu jamalskiego w 2012 roku.

KRZYSZTOF KOŁODZIEJCZYK – CZŁONEK ZARZĄDU

Pan Krzysztof Kołodziejczyk jest absolwentem Uniwersytetu Szczecińskiego na Wydziale Ekonomiki Transportu i Łączności.

W latach 1997 – 2012 pracował w CIECH S.A. oraz w spółce S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. (Rumunia).

W latach 2012 – 2016 był zatrudniony w Polimex- Mostostal S.A.

W latach 2016 – 2018 był Dyrektorem Finansowym, Wiceprezesem Zarządu Komplementariusza w spółce Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp. k.

Pan Krzysztof Kołodziejczyk od 2006 roku sprawuje lub sprawował funkcje nadzorcze m.in. w spółkach Radpol S.A., Soda Polska Ciech Sp. z o.o., PRINŻ-1 Sp. z o.o. Pan Kołodziejczyk jest członkiem Zarządu w spółkach zależnych Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. oraz Boryszew Commodities Sp. z o.o.

OPIS POLITYKI RÓZNORODNOŚCI

Spółka nie opracowała formalnego dokumentu zawierającego opis stosowanej przez Spółkę różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Wybór członków Zarządu i kluczowych menedżerów w Spółce jest dokonywany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie równego traktowania pracowników. Spółka dąży do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich jej pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem władz Spółki i jej kluczowych menedżerów.

37. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Boryszew S.A. oświadcza, że:

- a) wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Boryszew S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Boryszew S.A.,
- b) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Boryszew i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Boryszew.
- c) niniejsze roczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Boryszew S.A. i Grupy Kapitałowej Boryszew, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

38. INFORMACJA ZARZĄDU O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z PRZEPISAMI, W TYM DOTYCZĄCYMI WYBORU I PROCEDURY WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ

Zarząd spółki Boryszew S.A. na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Boryszew S.A. z dnia 26 maja 2020 roku o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej tj. BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie, przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oświadcza, że:

- a) firma audytorska BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. oraz członkowie zespołu wykonującego badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) w Boryszew S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Spółka posiada „Politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w Boryszew S.A.” oraz „Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.”

Na stronie internetowej: www.boryszew.com znajdują się wszystkie dokumenty korporacyjne Spółki, oraz informacje bieżące i okresowe. Spółka prowadzi również stronę internetową w języku angielskim.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ I ZATWIERDZAJĄCYCH NINIEJSZE SPRAWOZDANIE DO PUBLIKACJI:

Piotr Lisiecki – Prezes Zarządu

Krzysztof Kołodziejczyk – Członek Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 maja 2020 roku