



BORYSZEW SA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2014 ROKU



Dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji:
20 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI:

1.	WSTĘP	3
2.	ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI	5
3.	STRUKTURA ORGANIZACYNA.....	5
4.	ISTOTNE ZDARZENIA	7
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, SPRZEDAŻ, RYNKI ZBYTU, KONKURENCJA, SUROWCE I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W PODZIALE NA SEGMENTY	10
6.	ANALIZA FINANSOWA	15
7.	ZNACZĄCE UMOWY	21
8.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE BORYSZEWSA I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY	24
9.	BADANIA I ROZWÓJ	28
10.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	29
11.	KREDYTY I POŻYCZKI	31
12.	PORĘCZENIA I GWARANCJE	32
13.	AKCJE WŁASNE.....	35
14.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	36
15.	DYWIDENDA	39
16.	PROGNOZA ZARZĄDU	39
17.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	39
18.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	40
19.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	40
20.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	40
21.	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	45
22.	ZATRUDNIENIE.....	47
23.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	47
24.	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.....	48
25.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	48
26.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	49
27.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCIE UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	49
28.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	49
29.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM	50
30.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	50
31.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W BORYSZEWSA S.A.	50

1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna

00 – 842 Warszawa, ul. Łucka 7/9

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

Regon 750010992

NIP 837 – 000 – 06 – 34

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

HISTORIA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa zatrudnia ponad 8.200 pracowników.

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

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

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

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

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

W dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Arkadiusza Krężła, Pana Zygmunta Urbaniak, Pana Mirosława Kutnika i Pana Tadeusza Pietkę, a następnie powołało na pierwszą wspólną kadencję Pana Janusza Siemieńca, Pana Zygmunta Urbaniaka, Pana Mirosława Kutnika, Pana Jana Bogolubowa, Pana Arkadiusza Krężła i Pana Tadeusza Pietkę.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, uchwalonymi przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 maja 2012 roku, kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata.. Do tej pory członkowie Rady Nadzorczej byli powoływani na indywidualne 5 letnie kadencje.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

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

Do dnia publikacji raportu nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

ZARZĄD BORYSZEW S.A.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

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

W dniu 22 grudnia 2014 roku Pan Paweł Surówka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Pan Paweł Surówka był zatrudniony na stanowisku Dyrektora ds. Rozwoju Sektora Automotive.

W dniu 22 grudnia 2014 Rada Nadzorcza powołała od dnia 1 stycznia 2015 roku Pana Cezarego Pyszkowskiego na stanowisko Członka Zarządu Boryszew S.A. Dyrektora ds. Fuzji i Rozwoju Sektora Automotive.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

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

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

Na dzień publikacji raportu Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie:

Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.
Pan Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Fuzji i Rozwoju Sektora Automotive.

2. ZATWIERDZENIA RAPORTU DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Spółki w 2014 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 20 marca 2015 roku i przedstawia sytuację Spółki zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji.

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

3. STRUKTURA ORGANIZACYNA

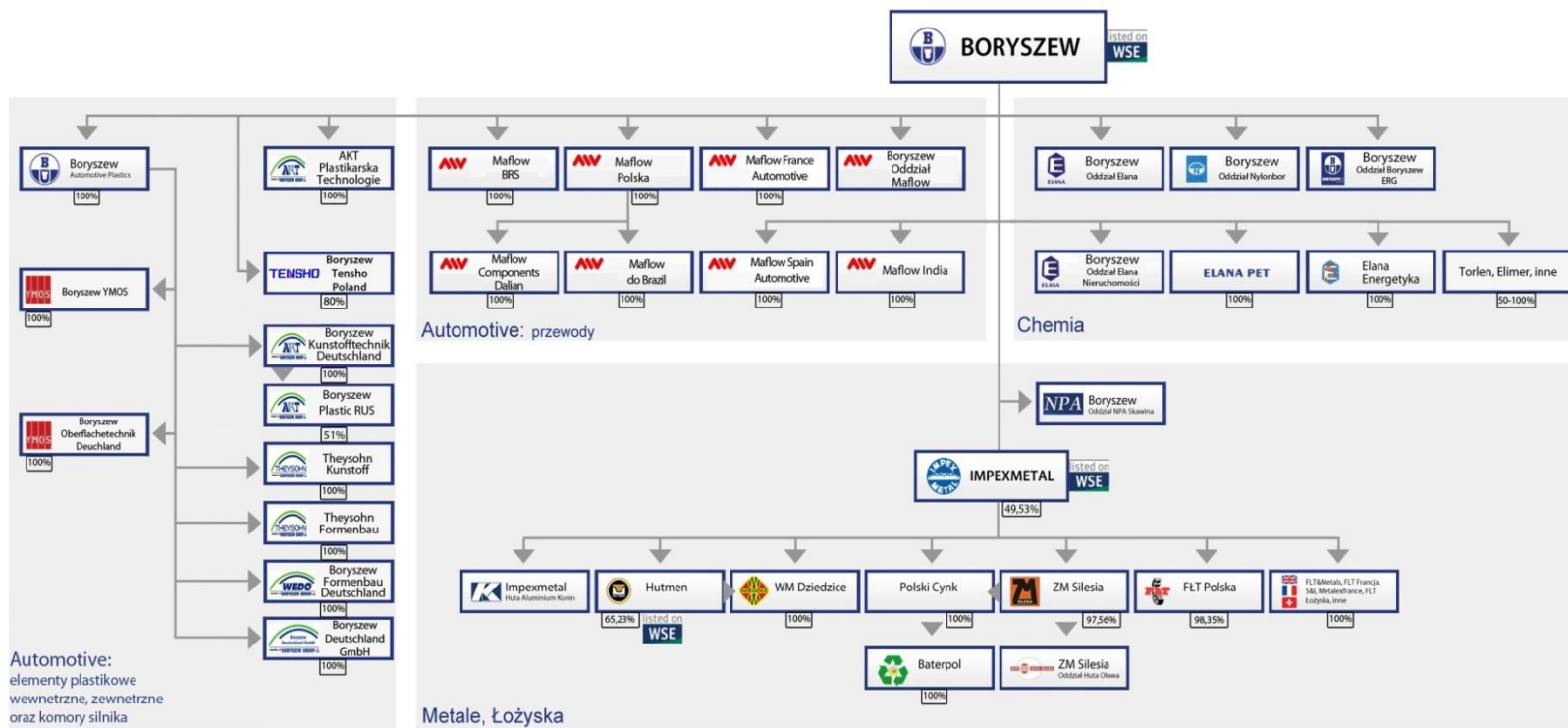
Boryszew S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Boryszew. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi krajowe i zagraniczne spółki zależne, współzależne, stowarzyszone i pozostałe. Jako Spółka matka Grupy Boryszew pełni funkcje zarządcze i nadzorujące w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej.

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

Boryszew S.A. prowadzi działalność w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży automotive, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomaganie kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania. Majątek Oddziału, stanowiący największe aktywa produkcyjne Grupy Maflow, został nabyty w dniu 10 sierpnia 2010 roku.
- Oddział Elana w Toruniu – producent włókien oraz tworzyw poliestrowych o szerokim zastosowaniu. Najważniejsze produkty to włókna cięte oraz kule silikonowe.. Oddział Elana powstał w wyniku połączenia Boryszew S.A. ze spółką Elana S.A. w dniu 28 stycznia 2005 roku.
- Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu – zajmuje się zarządzaniem nieruchomościami należącymi do Grupy.
- Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina – producent walcówek aluminiowych, drutów przewodów napowietrznych ze specjalnych stopów aluminium o konstrukcjach eliminujących zagrożenie zjawiskami typu „black – out” oraz dostawą mediów energetycznych dla odbiorców zewnętrznych,
- Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie – producent produktów z branży chemicznej. Sztandarowym produktem Spółki jest płyn do chłodziw "Borygo".
- Oddział Nylonbor w Sochaczewie – producent nowoczesnych poliamidów konstrukcyjnych, wykorzystywanych do produkcji elementów maszyn i urządzeń, oraz środków pozoracji pola walki dla zastosowań wojskowych,
- Oddział Enterprise Data Center w Toruniu – zajmuje się realizacją projektów informatycznych dla spółek Grupy oraz podmiotów zewnętrznych z wykorzystaniem posiadanej infrastruktury teleinformatycznej,

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU



4. ISTOTNE ZDARZENIA

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

Obecny adres siedziby Spółki:
Boryszew Spółka Akcyjna, ul. Łucka 7/9, 00 – 842 Warszawa.

Scalenie (połączenie) akcji Boryszew S.A.

W dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew SA podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki mocą, której ustaliło wartość nominalną akcji Boryszew S.A. serii A w wysokości 1,00 (jednego) złotego w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 10 (dziesięć) groszy oraz zmniejszyło proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Boryszew S.A. serii A z liczby 2.200.000.000 do liczby 220.000.000, przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji). Zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 26 lutego 2014 roku.

Harmonogram działań związanych ze scaleniem akcji Boryszew SA:

7 marca 2014 roku	wyznaczenie dnia referencyjnego na 21 marca 2014 roku
10 marca 2014 roku	złożenie do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wniosku o scalenie akcji, zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLBRSZW00011 w liczbie 2.200.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda w stosunku 10:1
11 marca 2014 roku	podjęcie przez Zarząd GPW w Warszawie SA uchwały nr 277/2014 w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami spółki Boryszew S.A. oraz kontraktami terminowymi na te akcje, w związku z procedurą scalenia akcji w okresie od dnia 17 marca 2014 roku do dnia 1 kwietnia 2014 roku włącznie
19 marca 2014 roku	podjęcie przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, uchwałę nr 306/14, w sprawie określenia dnia 1 kwietnia 2014 roku dniem wymiany 2.200.000.000 akcji spółki Boryszew S.A. oznaczonych kodem PLBRSZW00011 na 220.000.000 akcji spółki Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki Boryszew S.A. z 0,10 zł (dziesięć groszy) na 1 zł (jeden złoty)
2 kwietnia 2014 roku	wznowienie notowań akcji Boryszew S.A.

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

Zakończenie programu nabycia akcji własnych Boryszew S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

stanowiących łącznie 136.000 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 68.000.000 złotych.

Powyższe udziały stanowią 80% kapitału zakładowego TPC i uprawniają do 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 1.600.000 Euro, tj. równowartość 6.633.600,00 złotych, przeliczoną według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, w dniu 16 czerwca 2014 roku.

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

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

- 1) przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego Boryszew S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku,
- 2) badania sprawozdania jednostkowego Boryszew S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

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

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

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

Podpisanie Memorandum of Understanding w sprawie współpracy

W dniu 9 września 2014 roku Zarząd Boryszew S.A. podpisał ze spółką Mitsui & Co Deutschland GmbH (Mitsui) Memorandum of Understanding.

Przedmiotem memorandum jest wyrażenie przez Strony intencji współpracy w dziedzinach dotyczących sektora automotive, związanych z obszarem R&D w zakresie części samochodowych z lekkich materiałów opracowanych przez Mitsui. W szczególności strony zadeklarowały ścisłą kooperację przy wdrożeniu nowych, innowacyjnych produktów, a także wykorzystaniu efektów synergii pomiędzy spółkami należącymi do grup kapitałowych Boryszew i Mitsui. Mitsui zapewni również Grupie Boryszew wsparcie w obszarze zarządzania łańcuchem dostaw i wzmocnieniu pozycji globalnego dostawcy komponentów automotive.

Ponadto Strony zadeklarowały przeanalizowanie możliwości dalszego pogłębienia współpracy w obszarach swojej międzynarodowej aktywności, w tym możliwości i warunków inwestycji kapitałowej Mitsui w spółki z sektora automotive.

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

W dniu 25 września 2014 roku Boryszew Spółka Akcyjna oraz spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Boryszew S.A., tj. spółka pod firmą SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółka pod firmą Impex – Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz spółka pod firmą Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie, działając wspólnie jako Wzywający ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 8.869.415 akcji spółki HUTMEN S.A. z siedzibą w Warszawie („HUTMEN S.A.”), co razem z akcjami już posiadanymi przez podmioty zależne i dominujące wobec Boryszew S.A., spowodowałoby osiągnięcie poziomu 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu HUTMEN S.A. ("Wezwanie").

Podmiotem nabywającym akcje była spółka SPV Boryszew 3 Sp. z o.o., będąca spółką zależną od Boryszew S.A.

Cena nabycia akcji w Wezwaniu ustalona została na 4,90 zł za jedną akcję, co odpowiadało kryteriom określonym przepisami art. 79 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz. U. 2013, poz. 1382). Ogłoszenie Wezwania nastąpiło w związku z zamiarem przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w związku z zamiarem zniesienia dematerializacji akcji spółki HUTMEN S.A., tj. na podstawie art. 74 ust. 1 oraz art. 91 ust. 6 w/w ustawy o ofercie publicznej (...).

W dniu 31 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hutmen S.A. podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji wszystkich zdematerializowanych akcji Spółki Hutmen S.A., tj. łącznie 25.596.270 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda, poprzez przywrócenie im formy dokumentu.

Rozliczenie wezwania na nabycie akcji HUTMEN S.A.

W dniu 21 listopada 2014 roku nastąpiło rozliczenie wezwania, ogłoszonego w dniu 25 września 2014 roku, na sprzedaż akcji spółki HUTMEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

W wyniku wezwania SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. nabyła (po weryfikacji złożonych zapisów) 4.670.254 akcje spółki HUTMEN S.A., co stanowiło 18,24% akcji tej spółki i uprawniało do 18,24 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W wyniku rozliczenia przedmiotowego wezwania Boryszew S.A. posiadała:

- pośrednio przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. – 4.670.254 akcje spółki HUTMEN S.A., co stanowiło 18,24% akcji tej Spółki i uprawniało do 18,24 % głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- pośrednio przez Impexmetal S.A. – 4.146.355 spółki HUTMEN S.A., co stanowiło 16,20% akcji tej spółki i uprawniało do 16,20% głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- pośrednio przez Impex – Invest Sp. z o.o.(spółkę pośrednio zależną od Boryszew S.A.) – 12.550.000 akcje spółki HUTMEN S.A., co stanowiło 49,03% akcji tej spółki i uprawniało do 49,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Łącznie Boryszew S.A. wraz z podmiotem dominującym oraz podmiotami zależnymi posiadała 21.397.109 (słownie: dwadzieścia jeden milionów trzysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięć) akcje spółki HUTMEN S.A. co stanowiło 83,59% akcji tej spółki i uprawniało do 83,59% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przyjęcie Programu nabycie akcji własnych Boryszew S.A.

W dniu 15 października 2014 roku Zarząd Boryszew S.A. realizując uchwałę 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., przyjął "Program nabycia akcji własnych Boryszew S.A." oraz wyznaczył jako termin rozpoczęcia nabywania akcji własnych dzień 16 października 2014 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące Programu nabycia akcji własnych Boryszew S.A. zostały opublikowane w raporcie bieżącym Spółki nr 54/2014 z dnia 15 października 2014 roku.

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

5. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, SPRZEDAŻ, RYNKI ZBYTU, KONKURENCJA, SUROWCE I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W PODZIALE NA SEGMENTY

Wstęp

Boryszew S.A. jest spółką notowaną na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W 2014 roku, zgodnie z MSSF nr. 8, wyodrębniono w Spółce pięć poniższych segmentów działalności (kolejność wg wartości przychodów):

- Motoryzacja,
- Wyroby chemiczne,
- Aluminium,
- Działalność holdingowa,
- 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 trzy 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.

- **Sprzedaż i rynki zbytu**

Poniższa tabela zawiera informację o sprzedaży produktów, towarów i usług najważniejszych jednostek biznesowych Segmentu Motoryzacja w latach 2014 – 2013.

Spółka	Asortyment	Wartość	
		2014	2013
Boryszew O/Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	393 950	370 748
Razem Segment Motoryzacja		393 950	370 748

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

Rok 2014 zakończył się dla Segmentu Motoryzacja wyższymi przychodami ze sprzedaży, przede wszystkim ze względu na realizację nowych kontraktów charakteryzujących się wyższymi marżami, jak również polepszeniem rynku sprzedaży samochodów w Unii Europejskiej.

Klientem, który przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży w Boryszew S.A. jest Grupa Volkswagen (13% udział w sprzedaży Spółki).

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2014 – 2013 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2014	2013
Kraj	5%	6%
Niemcy	32%	33%
Wielka Brytania	14%	11%
Hiszpania	9%	7%
Czechy	9%	8%
Francja	6%	7%
Holandia	4%	4%
Słowacja	4%	3%
Belgia	3%	4%
Brazylia	3%	2%
Pozostałe	11%	13%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	95%	94%

Głównym rynkiem zbytu dla Oddziału Maflow pozostał eksport, który stanowił 95%. Zmianie uległy jedynie niektóre kierunki sprzedaży. Zwiększyła się o 3% sprzedaż na rynek brytyjski, a zmalała o 1pp na rynek niemiecki.

- **Udział w rynku**

Oddział Maflow jest największym podmiotem Grupy Maflow. Grupa Maflow na rynku europejskim znajduje się na 3 pozycji wśród dostawców przewodów klimatyzacyjnych, plasując się tuż za firmami Contitech i Hutchinson. Zbliżoną pozycję rynkową do Grupy Maflow posiada Grupa TI Automotive.

Największym odbiorcą dla Maflow w Polsce jest grupa VW, która wyposaża około 40% swoich pojazdów w produkty Maflow.

- **Konkurencja**

W branży automotive, w której funkcjonują podmioty Segmentu, do bezpośredniej konkurencji można 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.

Oddział Maflow 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 oferowania nowych kontraktów.

- **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**

Sytuacja na rynku motoryzacyjnym (szczegółowo opisano w analizie finansowej)

Segment Wyroby Chemiczne

- **Przedmiot działalności**

W skład Segmentu Wyroby Chemiczne wchodzi oddziały: Elana, Boryszew ERG, Nylonbor. Podmioty Segmentu Wyroby Chemiczne 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),
- klejów (kleje i surowce do produkcji klejów - do połowy lipca 2014 roku),
- 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 Wyroby Chemiczne w latach 2014 – 2013

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2014	2013	2014	2013
Boryszew O/Elana	Elana (włókno cięte, elball)	12 090	12 701	60 510	68 189
	Towary i materiały	998	0	4 907	3 312
	Pozostałe usługi	0	0	2 300	10 666
	Razem	13 088	12 701	67 717	82 167
Boryszew O/ERG	Wyroby Chemiczne	14 564	14 872	82 134	93 906
	Motoryzacja	14 798	11 665	53 853	44 210
	Kleje (do połowy lipca 2014)	6 070	10 809	19 755	30 024
	Materiały budowlane	0	0	23 346	26 798
	Opakowania	0	0	7 196	6 742
	Pozostałe	0	0	11 597	8 795
	Razem	35 432	37 347	197 881	210 473
Boryszew O/Nylonbor	Poliamidy	113	108	4 578	3 873
	Produkcja specjalna	0	0	3 528	14 825
	Razem	113	108	8 106	18 698
Razem Segment Wyroby chemiczne		48 633	50 156	273 704	311 338

Rok 2014 zakończył się dla Segmentu Wyroby Chemiczne niższą sprzedażą ilościową, co jest głównie związane ze sprzedażą w lipcu 2014 roku Wydziału Klejów i Dyspersji (Oddział Boryszew ERG). Wynik na sprzedaży ww. wydziału został pokazany na poziomie Grupy Kapitałowej, tj. w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2014 – 2013 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2014	2013
Kraj	79%	79%
Niemcy	10%	8%
Ukraina	3%	5%
Litwa	2%	1%
Hiszpania	1%	1%
Rumunia	1%	1%
Węgry	1%	1%
Wielka Brytania	1%	0%
Włochy	1%	1%
Holandia	0%	0%
Pozostałe	1%	3%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	21%	21%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Wyroby Chemiczne pozostał rynek krajowy, który stanowił 79%. W eksporcie, zmianie uległy jedynie kierunki sprzedaży. Zwiększyła się o 2% sprzedaż na rynek niemiecki, a zmalała o 2% na rynek ukraiński.

- **Udział w rynku**

Udział asortymentów dla najważniejszych grup produktowych w 2014 roku wynosił dla:

- włókna – około 9% na rynku krajowym,
- wyrobów dla motoryzacji - około 30%,
- klejów – w zależności od asortymentu około 10 – 35% (do połowy lipca 2014 roku),
- budownictwa - siding około 9%, drzwi około 3%,
- opakowań - około 5%,
- rynku chemicznego (dla środków pomocniczych do przetwórstwa) – w zależności od asortymentu około 10-30%.

- **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 tureccy oraz z krajów dalekiego wschodu (**Huvis, Far Eastern Textile, Nan Ya – Korea Południowa**).

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

Dla klejów (do połowy lipca 2014 roku) konkurencję stanowiły – **Synthos Oświęcim, Z.Ch. Paprocki, Anser, Emporia, Estrem**.

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

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

Dla produkcji drzwi konkurencję stanowią – **Capek, Sputnik, Gerda, Hormann, Padilla, KMT Stal, Stalprodukt, Mar-tom, Mercor, Door – Pol, Mar – dom**.

Dla opakowań konkurencję stanowią – **Knauf, HSV Polska, HIRSCH, ISOPAC ADRIATICA, Ssang Geum, Lokum, Schaumaplast, Lemahieu**.

- **Surowce i źródła zaopatrzenia**

Główne surowce i źródła zaopatrzenia dla Segmentu Wyroby chemiczne stanowią:

- płatki PET (produkcja włókna),
- alkohol oktylowy (produkcja wyrobów chemicznych),
- glikol etylenowy (produkcja dot. motoryzacji),
- octan winylu (produkcja klejów, do połowy lipca 2014),
- Kaprolaktam (produkcja poliamidów).

Wszystkie ww. surowce są nabywane głównie w kraju.

Segment Aluminium

- **Przedmiot działalności**

W skład Segmentu Aluminium 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 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 Aluminium w latach 2014 - 2013.

Podmiot	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2014	2013	2014	2013
Boryszew O/NPA Skawina					
	Walcówka przewodowa	19 350	7 367	161 660	62 083
	Walcówka stopowa	5 710	7 089	50 810	65 794
	Walcówka nieprzewodowa	3 388	1 680	26 385	13 058
	Drut	1 445	1 289	14 388	12 134
	Przewody napowietrzne	6 161	3 038	58 135	31 240
	Pozostałe	0	0	4 424	7 170
	Sprzedaż mediów	0	0	6 145	7 851
	Razem	36 054	20 463	321 948	199 330
Razem Segment Aluminium		36 054	20 463	321 948	199 330

Rok 2014 zakończył się znacznie wyższą sprzedażą ilościową, co jest głównie związane z pełnym wykorzystaniem mocy produkcyjnych na walcowni oraz zakończeniem procesu inwestycyjnego w zakresie zwiększenia mocy produkcyjnych produktów przetworzonych.

Główne kierunki sprzedaży Segmentu w 2014 - 2013 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2014	2013
Kraj	32%	46%
Czechy	28%	1%
Dania	18%	0%
Białoruś	8%	7%
Włochy	5%	6%
Austria	5%	9%
Szwecja	1%	1%
Ukraina	1%	0%
Szwajcaria	1%	2%
Korea Południowa	0%	0%
Pozostałe	1%	28%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	68%	54%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Aluminium pozostał eksport, który stanowił 68% i zwiększył się o 14%. Eksport odbywał się głównie na rynek duński i czeski, które praktycznie nie były obsługiwane w 2013 roku.

- **Udział w rynku**

NPA Skawina w 2014 roku umocniła swoją pozycję zarówno na polskim jak i na międzynarodowym rynku. Udział na polskim rynku szacuje się na około 20%, natomiast w Unii Europejskiej na około 5%.

- **Konkurencja**

Największymi konkurentami dla Segmentu Aluminium są:

- w zakresie sprzedaży walcówek: Alro Vimetco Rumunia, Hydro Aluminium Norwegia, Inotal Węgry, Trimet Rosja, Alcoa Islandia, Rusal Rosja, Lamifil Belgia, Manfisa Hiszpania, Midal Bahrain, dostawcy chińscy, indyjscy oraz z Ameryki Południowej
- w zakresie wyrobów przetworzonych: FPE Będzin, Tele-Fonika Kable Polska, Prysmian Grupa Kapitałowa, Fux Węgry, Trefinasa Hiszpania, Grupa Nexans, Brugg Grupa Kapitałowa, Lumpi Austria, Haase Austria, WDI Niemcy, De Angeli Włochy, General Cable Hiszpania, Midal Cable z Bahrainu, producenci z Turcji

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

- **Przedmiot działalności**
Centrala w Warszawie – przedmiotem działalności Centrali jest zarządzanie Grupą Kapitałową (kilkadziesiąt spółek w kraju i za granicą), a celem wzrost wartości Spółki i Grupy w długim okresie. Spółka osiąga przychody z tytułu sprzedaży towarów, usług, dywidend oraz odsetek.

Segment Pozostałe

- **Przedmiot działalności**
W skład Segmentu Pozostałe wchodzi Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu (od lipca 2013 roku), który posiada ponad 90 ha gruntów na terenie Elany. Ww. tereny są przeznaczone, po przeprowadzonej restrukturyzacji majątkowej, do sukcesywnego zagospodarowania i sprzedaży. Podstawową działalnością Oddziału są usługi najmu posiadanego majątku (głównie budynki i budowle).
- **Konkurencja**
Główną konkurencję dla Oddziału Elana Nieruchomości stanowią powstałe w ostatnich latach w okolicach Torunia, nowoczesne hale magazynowe oraz podaż gruntów sprzedawanych przez jednostki publiczne.

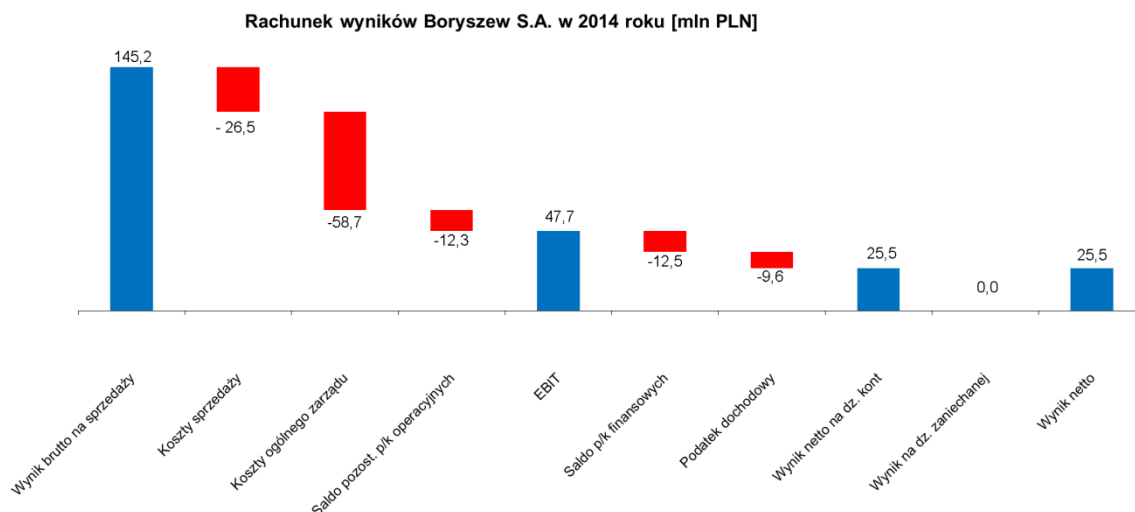
6. ANALIZA FINANSOWA

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

Wybrane pozycje rachunku wyników Boryszew S.A. za 2014 rok w porównaniu do 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	1 048,7	945,7
produktów	933,2	834,0
towarów i materiałów	115,4	111,8
Zysk brutto na sprzedaży	145,2	135,6
Zysk na sprzedaży	60,0	51,8
EBITDA	70,9	82,7
Zysk operacyjny	47,7	61,4
Zysk brutto	35,2	5,5
Zysk netto na działalności kontynuowanej	25,5	-1,0
Zysk netto na działalności zaniechanej	0,0	-0,2
Zysk netto ogółem	25,5	-1,2

Poniżej został przedstawiony w formie graficznej wpływ poszczególnych składowych rachunku wyników na wynik netto za 2014 rok.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł	2014	2013
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 048,7	945,7
Segment Motoryzacja	394,0	370,7
Segment Aluminium	321,9	199,3
Segment Wyroby Chemiczne	273,7	311,3
Segment Działalność Holdingowa i pozostałe	63,6	65,9
wyłączenia pomiędzy segmentami	-4,6	-1,5
Eksport jako % sprzedaży łącznej	61%	61%

W 2014 roku przychody wyniosły 1 048,7 mln zł, a ich 11% wzrost był wypadkową wpływu niżej wymienionych czynników:

- poprawie koniunktury na rynku motoryzacyjnym,
- wzrostu wolumenów sprzedaży w szczególności w segmencie aluminium (Oddział NPA Skawina),
- sytuacji makroekonomicznej w strefie euro i w Polsce,

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 2014 roku, cały rynek samochodowy w Europie uległ zwiększeniu o 7,6% (w tym na rynku niemieckim sprzedaż wzrosła o 4,6%). Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotowała w 2014 roku na rynku europejskim wzrost sprzedaży samochodów o 7,2% (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego). Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja.

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

SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Ogólna sytuacja makroekonomiczna w 2014 roku była bardziej zmienna w porównaniu do 2013 roku. Było to następstwem spadku wahań istotnych wskaźników dla głównych gospodarek europejskich w 2014 roku.

Wskaźniki PMI określające poziom aktywności w przemyśle najważniejszych gospodarek dla Grupy Kapitałowej Boryszew, czyli strefy Euro (w tym Niemcy) oraz Polski spadały przez pierwsze półrocze 2014 roku. W przypadku Polski i Niemiec wskaźnik PMI pod koniec pierwszej połowy roku osiągnęły poziom poniżej 50 pkt., który stanowi granicę kryzysu. Od połowy 2014 roku możemy zauważyć poprawę ww.

wskaźników, które w ostatnich miesiącach osiągnęły stabilizację i kształtowały się w grudniu 2014 roku na poziomie 50,6 pkt. dla UE, 51,2 pkt. dla Niemiec i 52,8 pkt dla Polski.

NOTOWANIA METALI I WALUT

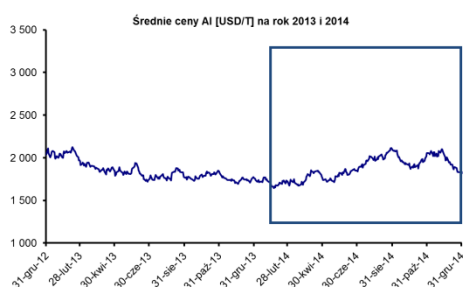
Najistotniejszym czynnikiem, który ma wpływ na przychody są notowania metali oraz walut. Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME oraz kursy walut wg NBP przedstawia poniższa tabela i wykresy:

	2 014	2 013
Aluminium [USD]	1 867	1 845
EUR	4,18	4,20
USD	3,15	3,16
Aluminium [PLN]	5 901	5 831

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP

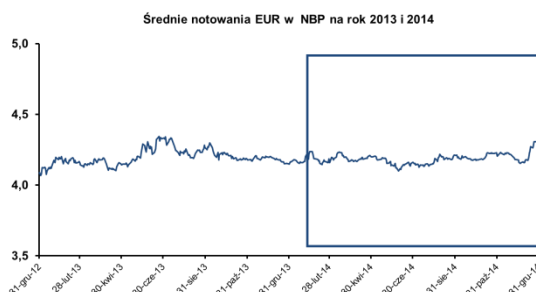
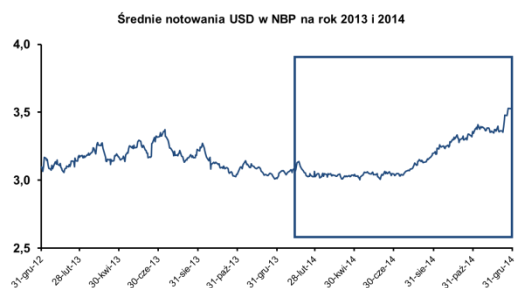
Notowania cen aluminium na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) mają decydujący wpływ na przychody podmiotów działających w branży metali nieżelaznych (dotyczy Oddziału NPA Skawina). W omawianym 2014 roku nastąpił wzrost notowań cen aluminium o 1,2%. Niekorzystnym elementem, który miał miejsce w 2014 roku był ciągły wzrost dopłat do metalu (premię gąskowej).

Dynamikę dziennych zmian kursów aluminium w latach 2013 – 2014 roku przedstawia poniższy wykres:



Z uwagi na duży udział rozliczeń transakcji w walutach obcych, bardzo istotny wpływ na wyniki Boryszew S.A. mają notowania walut. Notowania euro mają wpływ na transakcje na rynku europejskim (min. większość sprzedaży segmentu Motoryzacja jest dokonywana w tej walucie). Notowania dolara amerykańskiego są istotne w segmencie Aluminium (ceny aluminium oraz premie przerobowe wyrażane w USD).

Dynamikę dziennych zmian kursów walut w latach 2014 – 2013 roku przedstawiają poniższe wykresy:



WOLUMEN SPRZEDAŻY

W 2014 roku Boryszew S.A. zanotował wyższy poziom wolumenu sprzedaży o 20%, tj. 14,1 tys. ton. Główny wpływ na wyższy wolumen sprzedaży miała wyższa sprzedaż w Oddziale NPA Skawina o 15,5 tys. ton (głównie pochodna pełnego wykorzystania mocy Walcowni) oraz w Oddziale Elana o 0,4 tys. ton.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

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

w mln zł	2014	2013
Wynik na działalności operacyjnej, w tym:	47,7	61,4
Segment Wyroby Chemiczne	23,3	33,6
Segment Motoryzacja(*)	21,7	10,4
Segment Aluminium	18,1	14,2
Segment Działalność Holdingowa i pozostałe	6,4	21,0
wyłączenia pomiędzy segmentami	-21,8	-17,8

(*) w celu bardziej rzetelnego pokazywania wyników, wyniki operacyjne Segmentu Motoryzacja skorygowano o odpisy należności handlowe pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy Maflow. (Grupa Maflow). Odpisy na należności są pokazane w pozycji Korekty Konsolidacyjne. Odpisy te mają wpływ tylko na wyniki jednostkowe, nie mają wpływu na wyniki Grupy.

Poziom wyników operacyjnych w 2014 roku w poszczególnych segmentach był następstwem:

- wyższych wyników w **Segmentie Motoryzacja** – wyższe wyniki są głównie związane z wyższymi przychodami. Wyższa sprzedaż była związana ze wzrostem popytu w europejskiej branży motoryzacyjnej oraz z nowymi kontraktami charakteryzującymi się wyższą marżą.
- wyższych wyników w **Segmentie Aluminium** – związanych głównie z wyższymi wolumenami będącymi następstwem zwiększenia zdolności produkcyjnych jako efekt zrealizowanych remontów i inwestycji.
- niższych wyników w **Segmentie Wyroby Chemiczne** – pogorszenie wyników jest następstwem sprzedaży Wydziału Klejów i Dyspersji Oddziału w Sochaczewie, spadkiem przychodów i marż na sprzedaży, na skutek załamania rynków wschodnich, w Oddziale w Sochaczewie, w Oddziale Elana oraz braku regularności w realizacji kontraktów wojskowych w Oddziale Nylonbor.
- niższych wyników w **Segmentie Działalność Holdingowa i Pozostała** – spadek wyników operacyjnych wystąpił na skutek mniejszej skali transakcjach ze spółkami Grupy BAP (Plastiki), w tym dot. m.in. sprzedaży narzędzi, gwarancji, opłat za zarządzanie, braku przychodów z tytułu dywidend oraz z braku wyników na sprzedaży akcji poza Grupę, które powiększyły wynik operacyjny w poprzednim roku.

Saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło (12,5) mln zł i było wyższe od zeszłorocznego o 43,5 mln zł. Wzrost salda na działalności finansowej związany był głównie z mniejszą skalą jednorazowych zdarzeń, które obciążały wynik w poprzednim roku, tj. odpisów na udzielone pożyczki przez Oddział Maflow Tychy podmiotom Grupy Maflow.

Zysk netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej w 2014 roku wyniósł 25,5 mln zł i był wyższy o 27,7 mln zł od wypracowanego zysku netto za 2013 rok.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

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

w mln zł	2014	2013
Aktywa trwałe	913,8	782,2
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	217,1	204,6
nieruchomości inwestycyjne	82,8	83,2
wartości niematerialne	10,2	4,9
udziały i akcje	338,8	326,0
pozostałe	264,9	163,6

Aktywa obrotowe	514,1	401,7
w tym:		
zapasy	173,6	92,5
należności	280,7	248,4
środki pieniężne i ekwiwalenty	23,9	28,8
aktywa dostępne do sprzedaży i pozostałe	36,0	32,0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,2	0,2
Kapitał własny	598,9	467,5
Zobowiązania razem	829,3	716,7
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe	144,0	105,3
Zobowiązania krótkoterminowe	685,3	611,3
Suma Bilansowa	1 428,2	1 184,2

Wzrost poziomu aktywów (sumy bilansowej) o 243,92 mln zł był związany ze wzrostem o 131,6 mln zł poziomu aktywów trwałych oraz wzrostem o 112,3 mln zł aktywów obrotowych.

Wzrost aktywów trwałych był wypadkową:

- 88,8 mln zł – wzrostu poziomu pożyczek wobec podmiotów powiązanych (głównie Grupa BAP),
- 12,8 mln zł – wzrost wartości udziałów spółek niekonsolidowanych w ramach Boryszew S.A.,
- 17,9 mln zł – wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- 10,1 mln zł – wzrostu wartości nabytych obligacji.

Wzrost aktywów obrotowych był głównie wypadkową:

- 81,1 mln zł – wzrostu poziomu zapasów,
- 33,2 mln zł – wzrostu poziomu należności,
- (4,9) mln zł – spadku środków pieniężnych i ekwiwalentów,

W aktywach obrotowych wzrost poziomu zapasów wynikał z utrzymywania wysokiego stanu zapasów – narzędzia dla Grupy BAP.

Do wzrostu zobowiązań przyczyniły się przede wszystkim wzrosty zobowiązań handlowych w kwocie 88,7 mln zł.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

	2014	2013
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	222,0	215,4
Rotacja zapasów (w dniach)	60	36
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	78	81
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	62	34
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	76	82

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

Wskaźniki rotacji liczone do przychodów

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2014 roku wyniosło 222,0 mln zł i wzrosło względem stanu na koniec 2013 roku o 13%, tj. o 6,6 mln zł. Wzrost poziomu kapitału pracującego spowodowany był głównie wzrostem zapasów o 81,1 mln zł (w większości z tyt. obrotu narzędziami ze spółkami BAP).

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

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

w mln zł	2014	2013
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	506,8	519,0
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	77,8	53,2
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	429,0	465,8
Środki pieniężne i ekwiwalenty	23,9	28,8
Dług netto	482,8	490,1
Zobowiązania odsetkowe / kapitały własne	0,8	1,1

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

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe netto Boryszew S.A. (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec 2014 roku wyniosło 482,8 mln zł i było niższe o 7,3 mln zł wobec stanu na koniec 2013 roku.

ANALIZA PŁYNNOSCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

	2014	2013
Płynność bieżąca	0,8	0,7
Płynność szybka	0,5	0,5

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

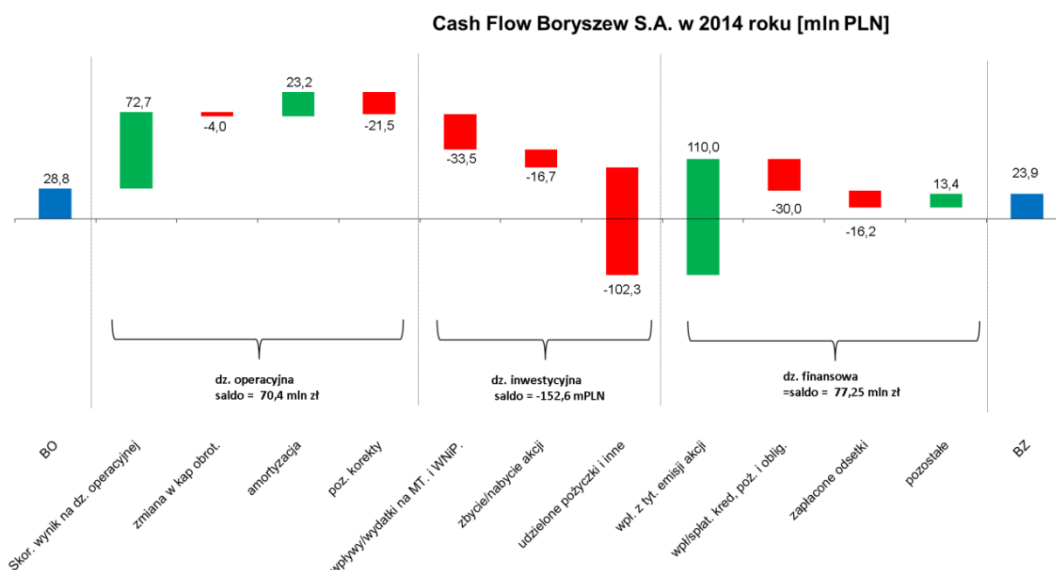
W 2014 roku wskaźnik płynności szybkiej pozostał na tym samym poziomie co w roku ubiegłym. Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł o 0,1.

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych Boryszew S.A. w 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2014	2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	70,4	6,3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-152,6	2,9
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	77,2	3,7
Przepływy pieniężne netto razem	-4,9	12,9

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Boryszew S.A. w 2014 roku.



W 2014 roku Boryszew S.A. wygenerował dodatni wpływ z działalności bezpośrednio operacyjnej, które wraz z dodatnimi wpływami z tytułu emisji akcji zostały przeznaczone głównie na wydatki na działalność inwestycyjną. Największe pozycje. dz. inwestycyjnej dotyczą udzielonych pożyczek spółkom Grupy w wysokości 89,3 mln zł oraz wydatków na nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 41,8 mln zł. Inwestycje w środki trwałe i wartości niematerialne wystąpiły głównie w Oddziale Maflow (przede wszystkim inwestycje modernizacyjne oraz zwiększające moce produkcyjne) oraz w Oddziale Elana Toruń (modernizacja obiektów pod późniejszy ich wynajem oraz budowa hali produkcyjnej na potrzeby projektów przenoszonych spółek niemieckich Grupy BAP).

8. ZNACĄCE UMOWY

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

W 2014 roku podmiotami, których udział w sprzedaży stanowił ponad 10% przychodów ze sprzedaży Spółki były:

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2014r.	Udział w sprzedaży [%]	Powiązania z emitentem
Grupa VW	Kontrakty jednorazowe wieloletnie	Dostawa przewodów klimatyzacyjnych	140,4 mln złotych	13,3%	Brak

Wartość umów zakupu/sprzedaży od pozostałych kontrahentów Spółki nie przekroczyła w 2014 roku 10% przychodów ze sprzedaży Boryszew S.A.

Poniższej przedstawiamy zestawienie umów najbardziej istotnych dla działalności handlowo-produkcyjnej Spółki Boryszew S.A.

BORYSZEWS.A ODDZIAŁ MAFLOW W TYCHACH

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

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
Zamówienia wieloletnie	Grupa VW	Dostawa przewodów klimatyzacyjnych	140,4 mln złotych
Zamówienia wieloletnie	Odbiorca z branży automotive	Dostawa przewodów klimatyzacyjnych	35,4 mln złotych
Zamówienia wieloletnie	Odbiorca z branży automotive	Dostawa przewodów klimatyzacyjnych	31,4 mln złotych

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

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

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

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

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
zamówienia jednorazowe	Phoenix Chemicals Trading Sp. z o.o.	oktanol, BKF	37,3 mln złotych
zamówienia jednorazowe	Grupa Azoty ZAK S.A.	oktanol	27,6 mln złotych

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA (NPA)

Oddział NPA jest producentem walcówki przewodowej a także przewodów, żył i drutów z aluminium i jego stopów. Do głównych odbiorców wyrobów Oddziału należą: Tele-fonika SA, Gebauer&Griller Kabelwerke GmbH. Głównymi dostawcami podstawowych surowców do produkcji były firmy: Tacon, Trafigura, Lismar.

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
zamówienia	Tacon Sp. z o.o.	Aluminium	81,9 mln złotych
28.11.2013	TRAFIGURA PTE	Aluminium	50,6 mln złotych
02.12.2013	PPHU LISMAR Sp. z o.o.	Aluminium	50,5 mln złotych
Zamówienia miesięczne	Q 77 S.r.o.	Sprzedaż walcówek	73,3 mln złotych
Od 01.01.2014 do 31.12.2014	TELE-FONIKA KABLE S.A.	Sprzedaż walcówek, drutów, żył aluminiowych i stopowych	61 mln złotych

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ ELANA W TORUNIU

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

Do głównych odbiorców wyrobów Oddziału należą: Johann Borgers GmbH, Adax Polska, Lentex Polska. Głównymi dostawcą podstawowych surowców do produkcji była firma Elana PET.

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
Umowa wieloletnia	JOHANN BORGERS GMBH	sprzedaż włókna PES	19,8 mln złotych

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ ELANA NIERUCHOMOŚCI W TORUNIU

Oddział Elana Nieruchomości zajmuje się zarządzaniem nieruchomościami należącymi do Grupy. Oddział uzyskuje przychody przede wszystkim z dzierżawy oraz sprzedaży nieruchomości.

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Oddziału umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
Umowa wieloletnia	Elana Energetyka Spółka z o.o.	dzierżawa	5,5 mln złotych

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ NYLONBOR W SOCHACZEWIE

Oddział Nylonbor jest producentem poliamidów oraz detali z tworzyw konstrukcyjnych. Rozwija także produkcję środków pozoracji pola walki, tj. świece dymne i oświetlające, cele powietrzne, kostki saperskie.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
11.12.2014	Inspektorat Uzbrojenia Wojsko Polskie	Dostawa Środków pozoracji pola walki	2,3 mln złotych

UMOWY UBEZPIECZENIOWE – GRUPA BORYSZEW

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały w 2014 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Ubezpieczony	Rodzaj ubezpieczenia	Okres obowiązywania
Spółki Grupy Kapitałowej Boryszew	ubezpieczenie posiadanego mienie	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń	01.04.2014 - 31.03.2015

	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej	01.10.2014 - 30.09.2015
	ubezpieczenie ładunków w transporcie	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW),	Roczne okresy ubezpieczenia
	ubezpieczenie z tytułu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych i doradztwa podatkowego	01.04.2014 - 31.03.2015
	ubezpieczenie należności handlowych.	czas nieokreślony

9. INWESTYCJE KAPITAŁOWE BORYSZEW SA I ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE MAFLOW INDIA PRIVATE LTD

W dniu 20 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Maflow India Private Ltd z kwoty 36.504.620 rupii do kwoty 47.818.650 rupii, poprzez utworzenie 1.131.404 udziałów o wartości nominalnej 10 rupii każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały zaoferowane do objęcia Spółce Boryszew S.A. za cenę 50 rupii za 1 udział.

WYKREŚLENIE Z KRS ODZIAŁU YMOS W KĘDZIERZYNIE – KOŻLU

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

ZBYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI SUSMED SP. Z O.O.

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

ORISTANO INVESTMENT SP. Z O.O.

Nabycie udziałów

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

Podwyższenie kapitału zakładowego

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 17 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. zdecydowało o zmianie nazwy Spółki na: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.

W dniu 7 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu zmiany nazwy Spółki.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPV BORYSZEW 3 SP. Z O.O.

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

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

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

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

ZBYCIE UDZIAŁÓW ORISTANO INVESTMENT SPÓŁKA Z O.O.

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

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

W dniu 11 sierpnia 2014 roku Baterpol S.A. zbyła na rzecz ZM SILESIA S.A. 1.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 100,00 złotych każda, stanowiących 100% udziału w kapitale Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna;

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

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

W dniu 29 października 2014 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki w rejestrze przedsiębiorców.

POWOŁANIE SPÓŁKI SPV BORYSZEW 5 SP. Z O.O

W dniu 10 września 2014 roku Zarząd Boryszew S.A. powołał spółkę pod firmą SPV Boryszew 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00 – 842) przy ulicy Łuckiej 7/9, w której 100 % udziałów objęła Boryszew Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy nowo powołanej Spółki wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 5 udziałów o wartość nominalną 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każdy. Spółka została powołana na czas nieograniczony.

W dniu 8 października 2014 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu spółki do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

ZAWIĄZANIE SPÓŁKI ZM NIERUCHOMOŚCI SP. Z O.O.

W dniu 12 września 2014 roku ZM Silesia S.A. zawiązała spółkę pod firmą ZM Nieruchomości Sp. z o.o. Siedzibą nowej Spółki są Katowice. Kapitał zakładowy wynosi 5.000,00 zł i dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy. ZM Silesia S.A. objęła wszystkie udziały w kapitale zakładowym Spółki. Sąd dokonał rejestracji nowego podmiotu w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 22 października 2014 roku.

SPV BORYSZEW 4 SP. Z O.O. / BORYSZEW COMMODITIES SP. Z O.O.

W dniu 24 września 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zdecydowało o zmianie nazwy Spółki na: Boryszew Commodities Spółka z o.o.

W dniu 4 listopada 2014 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany nazwy spółki.

LIKwidACJA SPÓŁKI KATECH – HUTMEN S.A.

W dniu 24 września 2014 roku Hutmen S.A., spółka pośrednio zależna od Boryszew S.A., otrzymała informację o rozpoczęciu likwidacji spółki Katech – Hutmen Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie w trybie prawa ukraińskiego. Spółka ta nie prowadzi działalności od 1 kwietnia 2003 roku i jest wyłączona z konsolidacji.

PODwYŻSzenie KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W SPV IMPEXMETAL SP. Z O.O.

W dniu 15 października 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPV Impexmetal Sp. z o.o. z siedziba w Warszawie podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.100.000,00 zł (jeden milion sto tysięcy złotych) do kwoty 33.527.000,00 zł (trzydzieści trzy miliony pięćset dwadzieścia siedem tysięcy złotych), tj. o kwotę 32.427.000,00 zł (trzydzieści dwa miliony czterysta dwadzieścia siedem tysięcy złotych) poprzez utworzenie 32.427 (trzydziestu dwóch tysięcy czterystu dwudziestu siedmiu) nowych udziałów o wartości nominalnej po 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez spółkę Impexmetal S.A. po cenie 5.000,00 zł za 1 udział (pięć tysięcy złotych).

W dniu 26 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego spółki w rejestrze przedsiębiorców.

NABycIE AKCJI HUTMEN S.A.

W dniach 24 listopada – 5 grudnia 2014 roku SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. – spółka zależna od Boryszew S.A. nabyła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 96.122 sztuk akcji Hutmen S.A., co stanowiło 0,38% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniało do 0,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

PRZENIESIENIE AKCJI HUTMEN S.A.

W dniu 30 grudnia 2014 roku Impexmetal S.A. przeniósł na podstawie Umowy cywilno – prawnej i zleceń 3.451.196 sztuk akcji Hutmen do SPV Impexmetal Sp. z o.o.

Ww. akcje stanowią 13,48 % kapitału zakładowego tej spółki i uprawniają go 13,48 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W wyniku przeniesienia akcji Impexmetal S.A. posiada 695.195 akcji Hutmen S.A., co stanowiło 2,72% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniało do 2,72% głosów na Walnym Zgromadzeniu

NABYCIE AKCJI IMPEXMETAL S.A.

W dniach 10 – 29 grudnia 2014 roku SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. – spółka zależna od Boryszew S.A. nabyła na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 712.882 sztuk akcji Impexmetal S.A., co stanowiło 0,36% akcji tej spółki i uprawniało do 0,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

LIKwidACJA SPÓŁKI SYMONVIT LTD.

W dniu 7 stycznia 2015 roku został złożony do sądu rejestrowego w Limassol (Cypr) wniosek w sprawie dobrowolnego rozwiązania przez Wspólników spółki Symonvit Ltd., w której Impexmetal S.A. posiada 100% udziałów.

PODwYŻSzenie KAPITAŁU W SPÓŁCE IMPEX – INVEST SP. Z O.O.

W dniu 22 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Impex-invest Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 46.246.000,00 złotych do kwoty 46.746.000,00 złotych, tj. o kwotę 500.000,00 złotych, poprzez utworzenie 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem pieniężnym. Obecnie Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 79% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników, drugi wspólnik Baterpol S.A. i Wspólnicy s.k. posiada bezpośrednio 21% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

PODwYŻSzenie KAPITAŁU W SPÓŁCE EASTSIDE CAPITAL INVESTMENT SP. Z O.O.

W dniu 20 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Eastside Capital Investments Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 50.000,00 złotych do kwoty 100.000,00 złotych tj. o kwotę 50.000,00 złotych, poprzez utworzenie 50 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł. każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Impexmetal S.A. i pokryte wkładem pieniężnym. Obecnie Impexmetal S.A. posiada bezpośrednio 100% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

UTWORZENIE ODDZIAŁU BORYSZEw S.A. POD FIRMA: BORYSZEw SA ODDZIAŁ ENTERPRISE DATA CENTER Z SIEDZIBĄ W TORUNIU

W dniu 11 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i wyraziła zgodę na powołanie Oddziału Spółki pod nazwą: Boryszew Spółka Akcyjna Oddział Enterprise Data Center z siedzibą w Toruniu.

W dniu 11 marca 2015 roku Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Oddziału do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

PODwYŻSzenie KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W BORYSZEw AUTOMOTIVE PLASTICS SP. Z O.O.

W dniu 17 marca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.307.000 złotych do kwoty 1.442.000 złotych poprzez utworzenie 270 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Boryszew S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 5 udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy, stanowiących 100% udziałów w spółce Boryszew Components Poland Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu oraz 5 udziałów o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy, stanowiących 100% udziałów w spółce Boryszew HR Service Spółka z o.o. z siedzibą w Toruniu.

ZAWIĄZANIE SPÓŁKI IMPEX – TRADING SPÓŁKA Z O.O.

W dniu 17 marca 2015 roku Impexmetal S.A. powołał spółkę pod firmą Impex- trading Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie (00 – 842) przy ulicy Łuckiej 7/9, w której 100 % udziałów zostanie objętych przez Impexmetal Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy nowo powołanej Spółki wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 5 udziałów o wartość nominalną 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każdy. Spółka została powołana na czas nieograniczony.

ZAWIĄZANIE SPÓŁKI EASTSIDE – BIS SPÓŁKA Z O.O.

W dniu 17 marca 2015 roku Impexmetal S.A. powołał spółkę pod firmą Eastside-Bis Spółka z o.o. Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie (00 – 842) przy ulicy Łuckiej 7/9, w której 100 % udziałów zostanie objętych przez Impexmetal Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy nowo powołanej Spółki wynosi 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych i dzieli się na 5 udziałów o wartość nominalną 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każdy. Spółka została powołana na czas nieograniczony.

STRUKTURA AKCONARIATU BORYSZEW SPÓŁKA AKCYJNA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R.

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik (*)	117 540 570	48,98%	115 065 570	47,94%
spółki zależne (**)	26 699 000	11,12%	26 699 000	11,12%
Pozostali	95 760 430	39,90%	98 235 430	40,93%
Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,00%

(*) Pan Roman Krzysztof Karkosik wraz z (**) podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z 29 grudnia 2014 roku).

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych. Na każdą akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

10. BADANIA I ROZWÓJ

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW MAFLOW W TYCHACH

W 2014 roku Oddział prowadził działania w zakresie rozwoju produktów w obrębie klimatyzacji samochodowej, w zakresie:

- 1) W 2014 roku dział R&D uzyskał homologację (dopuszczenie) do użytkowania w obrębie klimatyzacji samochodowej przewodów oraz połączeń z przewodem gumowym typu Barrier dla PSA oraz Grupy Renault. Przewody gumowe typu Barrier zostały również poddane homologacji na zgodność z wymaganiami norm GM-a z pozytywnym wynikiem. Przewidywane jest zastosowanie tego typu rozwiązań dla pozyskanego projektu E2XX dla GM-a.
- 2) Wewnętrzny wymiennik ciepła – IHX. Opracowana w 2013 roku technologia produkcji wewnętrznego wymiennika ciepła zaowocowała uzyskaniem kontraktów na dostawy do nowych modeli samochodów (m.in. VW, BMW i inne). W 2014 roku rozpoczęto prace związane z homologacją rozwiązania wewnętrznego wymiennika ciepła dla GM-a. Zakończenie w/w prac przewiduje się na 1 kwartał 2015 roku.
- 3) W 2014 roku kontynuowano prace rozwojowe nad czynnikiem R744, który to może być zamiennikiem obecnie stosowanego czynnika R134a, jak również R1234yf w obrębie mobilnej klimatyzacji samochodowej. Oczekuje się, iż w pierwszym kwartale 2015 roku wiodące OEM-y podejmą decyzję odnośnie stosowania czynnika R744 w obrębie poszczególnych modeli samochodów.

Współpraca z zewnętrznymi ośrodkami naukowymi:

W 2014 roku Oddział kontynuował współpracę z AGH w Krakowie, w zakresie:

- 1) W ramach programu Innotech III, Maflow w konsorcjum z AGH uzyskało dofinansowanie do badań prowadzonych w ramach ścieżki programowej IN-TECH dla projektu pt.: Opracowanie zaawansowanych przewodów klimatyzacyjnych dla przemysłu samochodowego” – ID projektu: 225688.
- 2) W ramach programu: Program Badań Stosowanych III, Maflow w konsorcjum z AGH oraz Instytutem Spawalnictwa uzyskało dofinansowanie do badań prowadzonych w ramach ścieżki programowej PBS dla projektu pt.: Dobór materiałów oraz opracowanie konstrukcji elementów przewodów klimatyzacyjnych przeznaczonych do pracy z nowym czynnikiem chłodniczym R744” – ID projektu: 245357.

Należy również dodać, iż w 2014 roku w zakładzie Maflow Chelmek otwarte zostało Laboratorium oraz Dział Badań i Rozwoju, które pracują na potrzeby Grupy Maflow, gdzie możliwe jest testowanie wyrobów i rozwiązań technicznych zgodnych z wymaganiami klientów. Działy te zatrudniały w momencie utworzenia 8 osób, przewiduje się, iż w 2015 roku poziom zatrudnienia w tych działach znacznie się powiększy.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

Prace badawczo – rozwojowe realizowane w Oddziale w 2014 roku:

- 1) Opracowano recepturę oraz technologię produkcji płynu do odładzania pasów startowych na bazie mrówczanu potasu Borygo Runway KF spełniającego wymagania normy AMS1435, co zostało potwierdzone przez niezależne laboratorium SMI (Scientific Material International, Miami, USA). Technolodzy Działu Badawczo – Rozwojowego uczestniczyli również w realizowanym procesie inwestycyjnym dotyczącym uruchomienia instalacji do produkcji w/w płynu.

- 2) Opracowano recepturę i technologię produkcji koncentratu i płynu do chłodziw w technologii OAT (Organic Acid Technology) zawierających oryginalne pakiety inhibitorów korozji. Przeprowadzono również, przy współudziale technologów Działu Badawczo – Rozwojowego, próby otrzymywania w/w koncentratu i płynu w skali produkcyjnej. Obecnie nowe wyroby są produkowane i sprzedawane pod obcymi markami.
- 3) Kontynuowano próby produkcyjne otrzymywania tereftalanu bis(2-etyloheksylu) (Ergoplast TDO) prowadzące do optymalizacji technologii (minimalizacja ilości stosowanego katalizatora, optymalizacja parametrów prowadzenia procesu). Ustalono optymalne warunki prowadzenia procesu (temperatury i ciśnienia prowadzenia poszczególnych etapów produkcji) i znacząco ograniczono zużycie katalizatora (do około 30% ilości początkowej). W skali laboratoryjnej opracowano również skuteczną metodę oczyszczania alkoholu zwrotnego, pozwalającą na wykorzystanie tego alkoholu do otrzymywania wysokiej jakości plastyfikatora.
- 4) Prowadzono próby laboratoryjne otrzymywania nowych plastyfikatorów (ftalan di-izononylu, diestry kwasu cykloheksano-1,2-dikarboksylowego (HHPA) i alkoholu 2-etyloheksylowego oraz alkoholu izononylowego). Próby zakończono pozytywnymi wnioskami, co stwarza możliwość podjęcia kroków zmierzających do otrzymania w/w plastyfikatorów w skali produkcyjnej.
- 5) Realizowano badania przemysłowe zlecone w ramach umowy zawartej z firmą Chemical Advisory & Trade dotyczącej realizacji projektu „Innowacyjne środki do odładzania pojazdów mechanicznych i infrastruktury naziemnej” finansowanego z funduszy Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (POIG.01.04.00-14-067/13). Realizacja badań prowadzona była zgodnie z zaplanowanym harmonogramem prac. Badania dotyczą prac nad dwoma środkami przeznaczonymi do odładzania lub zabezpieczania przed oblodzeniem pojazdów mechanicznych oraz jednego stałego środka do odładzania infrastruktury naziemnej
- 6) Wykonywano na bieżąco badania płynów instalacyjnych zlecane przez Zespół Produktów „Motoryzacja” w ramach obsługi kluczowych klientów. Oferowana usługa okresowego monitoringu jakości płynów pracujących w instalacjach klientów daje Spółce przewagę nad obecną na rynku konkurencją.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

NPA Skawina prowadziła badania rozwojowe w zakresie produkcji nowych typów przewodów napowietrznych zgodnie z nowymi wymaganiami konstrukcyjnymi obowiązującymi w Polsce i w Unii Europejskiej. Oddział NPA Skawina realizował projekt współfinansowany w ramach Funduszy Europejskich pt. „Zwiększenie efektywności sieci energetycznych poprzez opracowanie innowacyjnych stopów aluminium do produkcji przewodów napowietrznych” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013.

Jednocześnie prowadzone były prace badawczo-rozwojowe w zakresie produkcji i zastosowania przewodów aluminiowych wykonanych z mikrodrutów pozwalających na uzyskanie wysokiej giętkości tych przewodów i ich stosowanie do produkcji różnych urządzeń. Przewody tego typu ze względu na ich niską masę, dobre parametry elektryczne oraz niższą cenę surowca mogą być stosowane jako zamiennik przewodów miedzianych.

11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

TRANSAKCJE O CHARAKTERZE NIEHANDLOWYM

NABYCIE OBLIGACJI WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW SA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 31 grudnia 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 15 obligacji imiennych serii E, o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 15.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2015 roku.

Powyższe obligacje zastępują 15 obligacji serii D o nominale 1.000.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Boryszew S.A. w ramach Programu emisji obligacji imiennych Boryszewa S.A. w dniu 31 marca 2014 roku.

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

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

POZOSTAŁE TRANSAKCJE

Zawarcie istotnych umów pożyczek

W dniu 5 czerwca 2014 roku Boryszew S.A. udzieliła Maflow Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 1.000.000 EUR z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 2 lipca 2014 roku Boryszew S.A. udzieliła spółce Boryszew Deutschland GmbH z siedzibą w Braunschweig, Niemcy pożyczki w wysokości 5.000.000 EUR, z terminem spłaty do dnia 30 września 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 21 sierpnia 2014 roku Boryszew S.A. udzieliła spółce Boryszew Deutschland GmbH z siedzibą w Braunschweig, Niemcy pożyczki w wysokości 10.000.000 EUR, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 26 sierpnia 2014 roku Boryszew S.A. udzieliła Maflow Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki pieniężnej w kwocie 1.000.000 EUR z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 22 września 2014 roku Boryszew S.A. udzieliła spółce Boryszew Deutschland GmbH z siedzibą w Braunschweig, Niemcy pożyczki w wysokości 10.000.000 EUR, z terminem spłaty do dnia 30 września 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 24 listopada 2014 roku Boryszew S.A. udzieliła spółce Boryszew Deutschland GmbH z siedzibą w Braunschweig, Niemcy pożyczki w wysokości 6.500.000 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

Nabycie obligacji emitowanych przez podmiot zależny

Boryszew S.A. objął obligacje wyemitowane przez podmiot zależny – Maflow India Pvt. Ltd. z siedzibą w Pune, Indie w transzach w okresie od 5 czerwca do 18 grudnia 2014 roku za równowartość (w rupiach indyjskich) kwoty 9.037 tys. złotych. Data wykupu: 17 grudnia 2018 roku. Obligacje są oprocentowane na warunkach rynkowych.

12. KREDYTY I POŻYCZKI

Dokładne zestawienie kredytów Spółki Boryszew S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w nocy Nr 25.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Theysohn Kunststoff GmbH	30.08.2011	30.09.2015	400 000	400 000	EUR	1 704 920	LIBOR 1M + marża
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	01.09.2011	30.09.2015	3 000 000	2 249 652	EUR	9 588 692	EURIBOR 3M + marża
	02.08.2011	30.09.2015	14 500 000	14 371 899	EUR	61 257 346	EURIBOR 3M + marża
	10.12.2012	30.09.2015	2 400 000	2 150 000	EUR	9 163 945	EURIBOR 3M + marża
	10.07.2013	30.09.2015	10 000 000	8 474 720	EUR	36 121 799	EURIBOR 3M + marża
	21.08.2014	30.09.2015	10 000 000	5 346 612	EUR	22 788 863	EURIBOR 3M + marża
	24.11.2014	31.12.2015	6 500 000	6 500 000	PLN	6 500 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew Automotive Plastics Sp.z o.o.	23.08.2011	30.09.2015	3 000 000	210 034	EUR	895 226	EURIBOR 3M + marża
BRS YMOS GmbH	17.01.2013	30.09.2015	500 000	500 000	EUR	2 131 150	EURIBOR 3M + marża
Boryszew Deutschland GmbH	02.07.2014	30.09.2015	5 000 000	4 727 000	EUR	20 147 892	EURIBOR 3M + marża
	22.09.2014	31.12.2015	10 000 000	1 062 000	EUR	4 526 563	EURIBOR 3M + marża
Maflow BRS Srl	01.10.2013	31.12.2015	947 000	947 000	EUR	4 036 398	EURIBOR 1M + marża
Maflow Polska Sp. z o.o.	05.06.2014	31.12.2018	1 000 000,00	1 000 000	EUR	4 262 300	EURIBOR 1M + marża
Maflow Polska Sp. z o.o.	26.08.2014	31.12.2018	1 000 000,00	1 000 000	EUR	4 262 300	EURIBOR 1M + marża
Polish Wind Holding B.H.	14.02.2014	30.09.2015	350 000		PLN	240 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew HR Service Sp. z o.o	24.04.2014	30.06.2015	140 000		PLN	140 000	WIBOR 3M + marża
SPV Boryszew 4 Sp. z o.o.	09.07.2014	30.06.2015	200 000		PLN	130 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew Energy Sp. z o.o.	15.07.2014	30.06.2015	20 000		PLN	20 000	WIBOR 3M + marża
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	18.11.2014	31.12.2015	10 000		PLN	2 000	WIBOR 3M + marża
Skotan S.A.	29.12.2014	28.02.2015	600 000		PLN	600 000	WIBOR 1M + marża
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	16.12.2014	31.12.2015	1 000 000		PLN	1 000 000	WIBOR 3M + marża
Łącznie do spłaty				48 938 917	EUR	189 519 394	

Kwota w/w pożyczek ,udzielonych przez Boryszew SA, nie zawiera naliczonych odsetek na dzień 31.12.2014 roku

POŻYCZKI UDZIELONE BORYSZEW S.A.

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

W dniu 19 września 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 4.000.000,- euro, z terminem spłaty do dnia 30.06.2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 9 października 2014 roku Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA udzielił Boryszew S.A. Oddział Maflow pożyczki pieniężnej w kwocie 11.800.000 złotych z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 21 listopada 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 11.000.000 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 30 grudnia 2014 roku SPV Boryszew 3 Spółka z o.o. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 15.700.000 złotych. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

13. PORĘCZENIA I GWARANCJE

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU

Podmiot, któremu udzielono poręczenia lub gwarancji	Data wystawienia poręczenia lub gwarancji	Przedmiot zobowiązania	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia w walucie	Wartość poręczenia	Data ważności poręczenia
			EUR	USD	PLN	
Torlen SA	12.02.2010	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie Polytrade GmbH	729 380		3 108 836	bezterminowe
	24.02.2011	Poręczenie za zobowiązania handlowe udzielone firmie MB Barter & Trading SA	800 000		3 409 840	bezterminowe
Unibax Sp. z o.o.	16.11.2010	Poręczenie zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Unibax a ING Lease Polska Sp. z o.o.	1 839 469		7 840 369	28.02.2015
AKT plastikarska technologie Cechy spol. s.r.o.	12.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	100 000		426 230	31.12.2014
	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki AKT Cechy	500 000		2 131 150	31.12.2014
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	06.09.2012	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing International GmbH obowiązująca od 02.01.2013 roku	890 000		3 793 447	02.05.2018
	20.12.2012	Gwarancja udzielona firmie GRENKELEASING AG	191 012		814 150	13.12.2015
	31.01.2013	Gwarancja udzielona bankowi Commerzbank	5 000 000		21 311 500	bezterminowa
	26.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Grenkeleasing AG	50 000		213 115	31.12.2016
	20.04.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	150 000		639 345	30.04.2018

	23.07.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez GE Capital Bank AG	992 373		4 229 791	30.08.2021
	04.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 268 034	04.10.2016
	04.10.2013	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie spłaty wobec ALD AutoLeasing D GmbH	750 000		3 196 725	01.07.2017
	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	2 000 000		8 524 600	31.12.2014
	11.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 268 034	28.02.2018
	30.01.2014	Gwarancja udzielona firmie Sovtransavto Deutschland GmbH	50 000		213 115	31.12.2014
	12.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Plc.	297 500		1 268 034	28.02.2019
	06.06.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	297 500		1 268 034	31.05.2019
	02.09.2014	Gwarancja udzielona firmie Feurer Febra GmbH	120 000		511 476	01.09.2015
	25.09.2014	Gwarancja udzielona firmie Hewlett-Packard International Bank Plc.	267 750		1 141 231	31.05.2019
	19.11.2014	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	100 000		426 230	28.12.2015
	02.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Bayer Material Science AG	50 000		213 115	28.12.2015
	04.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Styrolution GmbH	100 000		426 230	28.12.2015
	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmom Sabic Deutschland GmbH i Sabic Innovative Plastics GmbH	500 000		2 131 150	28.12.2015
	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki BKD Niemcy	700 000		2 983 610	31.12.2015
	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmie WMK Plastics GmbH	200 000		852 460	31.12.2015
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH / BRS YMOS	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Lanxess Deutschland GmbH	80 000		340 984	31.12.2015
BRS YMOS GmbH/ Theysohn Kunststoff GmbH/ Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	27.09.2013	Gwarancja udzielona firmie Work Service 24 GmbH	300 000		1 278 690	17.09.2015
Theysohn Kunststoff GmbH	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V. za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	600 000		2 557 380	31.12.2014
	15.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Styron Europe GmbH za spłatę zadłużenia handlowego Spółki Theysohn	100 000		426 230	31.12.2015
Theysohn Kunststoff GmbH/ Theysohn Formenbau GmbH	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Deutsche Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	3 350 000		14 278 705	bezterminowa

	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez UniCredit Bank AG Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	2 579 754		10 995 685	bezterminowa
	28.02.2012	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Commerzbank Spółkom Theysohn Formenbau oraz Theysohn Kunststoff	1 000 000		4 262 300	bezterminowa
Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	23.03.2012	Gwarancja udzielona Atotech Deutschland GmbH	200 000		852 460	01.04.2015
	12.02.2013	Gwarancja udzielona firmie Helag Electronic GmbH	250 000		1 065 575	31.12.2014
	15.05.2014	Gwarancja udzielona firmie Deutsche Leasing Finance GmbH	3 567 666		15 206 463	01.01.2021
	02.12.2014	Gwarancja udzielona firmie Bayer MaterialScience AG	200 000		852 460	28.12.2015
Boryszew Plastic RUS	11.07.2013	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		200 000	701 440	bezterminowa
	27.08.2013	Gwarancja udzielona firmie RB Leasing Ltd.	449 600		1 916 330	15.06.2019
	20.12.2013	Gwarancja udzielona firmie Basell Sales and Marketing Company B.V.	400 000		1 704 920	31.12.2014
	30.04.2014	Gwarancja udzielona firmie ZAO Hewlett-Packard AO		100 000	350 720	bezterminowa
	11.07.2014	Gwarancja udzielona firmie OAO "Alfa Bank"	5 850 000		24 934 455	30.06.2018
BRS YMOS GmbH	26.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Wurth Leasing GmbH & Co. KG	42 000		179 017	26.03.2016
	26.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Wurth Leasing GmbH & Co. KG	28 500		121 476	26.03.2016
	15.12.2014	Gwarancja udzielona Nyrstar Sales and Marketing AG	1 000 000		4 262 300	28.12.2015
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH / Boryszew Plastic RUS	21.11.2014	Gwarancja udzielona firmie Sovtransavto Deutschland GmbH	50 000		213 115	31.12.2015
Theysohn Kunststoff GmbH / Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	15.05.2014	Gwarancja udzielona firmie Total Petrochemicals & Refining SA/NV	1 000 000		4 262 300	01.05.2015
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	24.06.2014	Gwarancja udzielona jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A.			8 000 000	30.09.2015
	26.11.2014	Gwarancja udzielona firmie Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.			300 000	31.12.2015
Maflow BRS s.r.l.	22.08.2013	Gwarancja udzielona firmie CO-VER Power Technology S.r.l. za spłatę zobowiązań handlowych	100 000		426 230	31.12.2015
	30.10.2013	Gwarancja udzielona firmie Evercompounds S.p.A. za spłatę zobowiązań handlowych	1 000 000		4 262 300	31.12.2014
	17.01.2014	Gwarancja udzielona firmie MEP-OLBO GmbH. za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 278 690	bezterminowa
	10.03.2014	Gwarancja udzielona firmie Milliken France SA za spłatę zobowiązań handlowych	300 000		1 278 690	31.12.2014

Maflow Spain Automotive S.L.	07.11.2013	Gwarancja udzielona firmie VENTREX AUTOMOTIVE GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	50 000		213 115	31.12.2014
Maflow do Brasil LTD	19.12.2013	Gwarancja udzielona firmie LODEC Metall-Handel GmbH za spłatę zobowiązań handlowych	50 000		213 115	31.12.2014
Łącznie udzielone poręczenia i gwarancje przez Boryszew SA			40 117 504	300 000	180 344 997	

14.AKCJE WŁASNE

NABYCIE AKCJI BORYSZEWSA

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:

- Spółka zależna Impexmetal S.A. nabyła w dniach 16 – 23 października 2014 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 974.581 sztuk akcji Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Powyższe akcje dają 974.581 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 0,44% kapitału zakładowego Spółki.
- Spółka Boryszew S.A. nabyła w dniach 23 – 29 października 2014 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 671.568 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Powyższe akcje dają 671.568 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 0,31% kapitału zakładowego Spółki.
- Spółka zależna SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. nabyła w dniach 19 – 30 grudnia 2014 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 152.129 sztuk akcji Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Powyższe akcje dają 152.129 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 0,06% kapitału zakładowego Spółki.

W wyniku zawarcia powyższych transakcji Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne 11.152.129 sztuk akcji własnych, stanowiących 4,65% kapitału zakładowego i dających prawo do 11.152.129 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

NABYCIE AKCJI BORYSZEWSA. PO DNIU BILANSOWYM

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:

- Spółka Boryszew S.A. nabyła w dniu 5 stycznia 2015 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 29.000 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Powyższe akcje dają 29.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 0,012% kapitału zakładowego Spółki.
- Spółka zależna SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. nabyła w dniach 2 – 19 stycznia 2015 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 372.871 sztuk akcji Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Powyższe akcje dają 372.871 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 0,16 % kapitału zakładowego Spółki.

W wyniku zawarcia powyższych transakcji Boryszew S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne 11.625.000 sztuk akcji własnych, stanowiących 4,84% kapitału zakładowego i dających prawo do 11.625.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniach 21 stycznia – 9 lutego 2015 roku Powszechna Kasa Oszczędności Banku Polskiego S.A. Oddział – Domu Maklerskiego PKO BP SA z siedzibą w Warszawie („DM PKO BP”), wykonując postanowienia Umowy pośrednictwa w skupie akcji Spółki Boryszew S.A. w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży zawartej z SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. w dniu 19 stycznia 2015 roku, działając w imieniu i na rachunek własny, nabył łącznie 881.686 sztuk akcji Boryszew S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Powyższe akcje dają 881.686 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowią 0,367% kapitału zakładowego Boryszew S.A.

Po odkupieniu akcji od DM PKO BP (z uwzględnieniem poprzednio nabytych akcji, w ramach realizowanego programu nabywania akcji własnych) Spółka Boryszew S.A. będzie posiadała bezpośrednio i pośrednio poprzez spółki zależne łącznie 12.506.686 sztuk akcji własnych, stanowiących 5,21% kapitału zakładowego i dających prawo do 12.506.686 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew SA.

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJE OBLIGACJI

Emisja obligacji imiennych serii A

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

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

Emisja obligacji imiennych serii B

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

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

Emisja obligacji imiennych serii C

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

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

Emisja obligacji imiennych serii D

W dniu 31 marca 2014 roku, w ramach Programu emisji obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii D.

- Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje imienne serii D
- Wielkość emisji:
15 sztuk obligacja o łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 PLN.
- Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
- Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 grudnia 2014 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Przedmiotowe obligacje imienne serii D zastępują obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 31 marca 2014 roku.

Emisja obligacji imiennych serii BC

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

- Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje imienne serii BC
- Wielkość emisji:
4 sztuki obligacja o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 EUR.
- Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 500.000 EUR i równa jest cenie emisyjnej.
- Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostaną wykupione w dniu 30 września 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Emisja obligacji imiennych serii E

W dniu 31 grudnia 2014 roku, w ramach Programu emisji obligacji imiennych, dokonana została emisja obligacji imiennych serii E.

- Rodzaj emitowanych obligacji:
Obligacje imienne serii E
- Wielkość emisji:
15 sztuk obligacja o łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 PLN.
- Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:
Wartość nominalna 1 obligacji wynosi 1.000.000 PLN i równa jest cenie emisyjnej.
- Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:
Obligacje zostaną wykupione w dniu 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacje, których termin wykupu upłynął w dniu 31 grudnia 2014 roku.

WYKUP OBLIGACJI

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

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

W dniu 30 września 2014 roku Zarząd Spółki dokonał przedterminowego wykupu 31 sztuk obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 31.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

W dniu 30 września 2014 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu 4 sztuk obligacji imiennych serii BC o wartości nominalnej 500.000 EUR każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.000.000,00 EUR, objętych przez Impexmetal S.A. Przedmiotowe obligacje zostały wyemitowane w dniu 1 lipca 2014 roku, z terminem wykupu w dniu 30 września 2015 roku.

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

KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii B

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

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

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

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

12. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną akcję: 0,005 zł na jedną akcję.

Rejestracja przez sąd zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki

W dniu 5 listopada 2014 roku do Spółki wpłynęło postanowienie o zarejestrowaniu w dniu 27 października 2014 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Sygnatura akt: WA XII NS-REJ.KRS/060893/14/955) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 220.000.000,00 zł (słownie: dwieście dwadzieścia milionów złotych) do kwoty 240.000.000,00 zł (słownie: dwieście czterdzieści milionów złotych) to jest o kwotę 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych).

Harmonogram działań związanych z wprowadzeniem akcji serii B do publicznego obrotu:

12 listopada 2014 roku	złożenie wniosku do KDPW o zarejestrowanie papierów wartościowych w depozycie
18 listopada 2014 roku	podjęcie przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Uchwały nr 964/14 z dnia 18 listopada 2014 roku w sprawie warunkowej rejestracji akcji serii B w KDPW
19 listopada 2014 roku	złożenie wniosku o wprowadzenie akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
26 listopada 2014 roku	podjęcie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Uchwały nr 1324/2014 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki BORYSZEW S.A. od dnia 28 listopada 2014 roku
28 listopada 2014 roku	Pierwsze notowanie akcji serii B

Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji serii B

Wpływy pieniężne brutto z emisji akcji serii B wyniosły 110.000.000,00 złotych i zostały przeznaczone na redukcję zadłużenia Spółki.

16. DYWIDENDA

Propozycja podziału zysku za 2014 rok

W 2014 roku Spółka nie deklarowała, ani nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Boryszew S.A. przeznaczenie zysku netto za 2014 rok w wysokości 25.548 tys. złotych na wypłatę dywidendy w kwocie 0,10 zł na 1 akcję oraz przekazanie pozostałej kwoty na kapitał zapasowy.

Pokrycie straty za poprzedni okres sprawozdawczy

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

17. PROGNOZA ZARZĄDU

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

18. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Boryszew S.A. prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym jak i zmienności cen surowców. Polityka ta reguluje zasady stosowania zabezpieczeń w odzwierciedleniu strony fizycznej prowadzonej działalności handlowej. Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania zasobami finansowymi, ciągłej minimalizacji kosztów i poprawy struktury finansowania.

W związku z zaciągniętymi kredytami na działalność operacyjną oraz w celu redukcji kosztów obsługi tych kredytów Spółka stara się minimalizować dodatnie salda środków pieniężnych na rachunkach. Celem Zarządu jest bowiem przeznaczanie każdego wolnych środków na spłatę odnawialnych kredytów. W zakresie uzyskania finansowania zewnętrznego Spółka współpracuje z kilkoma polskimi bankami. Spółka na bieżąco monitoruje rynek finansowy oraz prowadzi rozmowy z innymi instytucjami finansowymi celem optymalizacji poziomu kosztów związanych z finansowaniem działalności. Spółki obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek.

Ze względu na charakter i wielkość Spółki na bieżąco prowadzony jest monitoring płynności finansowej w formie planu przepływów środków pieniężnych na okres minimum trzech tygodni do przodu. Spółka posiada satysfakcjonujący poziom wolnych limitów kredytowych, zabezpieczający ryzyko utraty płynności w przypadku

ewentualnych nieprzewidzianych wydatków lub ewentualnych nieprzewidzianych braków wpływów należności. Znaczące inwestycje Spółka stara się finansować inwestycyjnymi kredytami długoterminowymi. Obecnie Spółka nie posiada zaciągniętych kredytów inwestycyjnych.

Boryszew S.A. prowadzi ciągle monitoring należności przeterminowanych, tak aby odpowiednio wcześniej podjąć odpowiednie środki zmierzające do odzyskania należności. Spółka na bieżąco monitoruje cykl rotacji kapitału obrotowego i dąży do skrócenia terminów płatności należności oraz równocześnie wydłużenia terminów spłaty zobowiązań. Niestety proces ten jest niełatwy do przeprowadzenia szczególnie w zakresie dostawców kluczowych surowców.

19. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Spółka finansuje swoje inwestycje ze środków własnych lub ze środków obcych (kredyty i pożyczki, dłużne papiery wartościowe, leasing). Przed uruchomieniem inwestycji jest ona poddawana ocenie przez organy statutowe Spółki.

20. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Czynnikiem, który miał wpływ na wyniki w 2014 roku, była skala zdarzeń o charakterze jednorazowym (sprzedaż majątku, odpisy aktualizujące należności, umorzenia itp.). Zdarzenia te zostały opisane w komentarzu do poszczególnych segmentów.

21. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

- ryzyko kursowe (zmiana kursu zł wobec innych walut);
- ryzyko stopy procentowej (wzrost stóp procentowych);
- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe

Spółka dostarcza produkty do odbiorców z branży Automotive (39%% wartości sprzedaży w okresie sprawozdawczym) oraz produkty aluminiowe (21%) i chemiczne (33% wartości sprzedaży w okresie sprawozdawczym).

W branży Automotive odbiorcami są uznani światowi producenci samochodów oraz komponentów do ich produkcji. Polityka kredytowa dotycząca terminów i limitów płatności jest ustalana okresowo przez Zarząd Spółki (roczne odnowienie warunków) w trakcie negocjacji z odbiorcami. Bieżące przestrzeganie umów jest monitorowane codziennie przez Dział „Treasury & Credit Management”. Dzielne raporty wiekowania należności są głównym narzędziem monitoringu kredytowego. W przypadku opóźnień w płatnościach od producentów komponentów, gdzie Boryszew jest poddostawcą, wysyłane są monity w sprawie natychmiastowego uregulowania należności wraz z notą odsetkową (w wysokości odsetek ustawowych), a w przypadku braku reakcji ze strony klienta w skrajnych przypadkach następuje wstrzymanie dostaw. Spółka nie ubezpiecza należności wobec odbiorców z branży Automotive.

W przypadku odbiorców produktów chemicznych rozróżniane są dwie grupy procedur:

Procedury w obrocie krajowym, gdzie w oparciu o przeprowadzoną analizę sytuacji prawnej i finansowej następuje kategoryzacja kontrahentów stałych, ze względu na wysokość ryzyka współpracy handlowej:

Klienci nie wymagający stosowania zabezpieczeń (dobra lub stabilna sytuacja finansowa, znaczący majątek własny, pozytywna opinia płatnicza). W tej kategorii monitoring sytuacji finansowej firmy przeprowadzany jest raz w roku.

Klienci wymagający zdeponowania zabezpieczeń (klienci niespełniający warunków powyżej oraz wykazujący nieregularność w regulowaniu zobowiązań lub prowadzone wcześniej procedury windykacyjne). W tej kategorii klientów monitoring sytuacji finansowej firmy przeprowadzany jest dwa razy w roku i na bieżąco monitorowana jest sytuacja płatnicza.

Wynikiem powyższych czynności jest ustalenie limitu kredytu kupieckiego.

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Przeciętne terminy płatności stosowane w sprzedaży wynoszą od 14 do 90 dni

*) Spółka udziela długoterminowych pożyczek podmiotom powiązanim. Z uwagi na fakt niepewności zwrotu dokonuje odpisów aktualizujących.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 577	1 739
powyżej 3 miesięcy do 1 roku	11 538	9 092
powyżej 1 roku	32 768	22 189
Stan odpisów na koniec okresu	53 883	33 020

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 zmiennym kuponie. Profil ryzyka stóp procentowych Spółki polega na tym, że niekorzystnie na poziom kosztów odsetkowych działa wzrost stóp procentowych.

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

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

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

	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	stan na 31.12.2014 r.	Wzrost o 0,5 p.p.	Spadek o 0,5 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	234 814	1 102	-1 102
<i>Udzielone pożyczki</i>	219 877	1 102	-1 102
<i>Obligacje</i>	14 937	75	-75
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	506 762	2 533	-2 533
Kredyty	345 894	1 729	-1 729
Pożyczki	63 263	316	-316
Papiery dłużne	35 180	176	-176
Leasing finansowy	62 425	312	-312
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-1 431	1 431
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-1 159	1 159

Dla potrzeb powyższej analizy nie uwzględniono zobowiązań z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości inwestycyjnych traktowanych jako leasing finansowy. Wysokość stóp procentowych nie ma wpływu na wysokość opłat za użytkowanie wieczyste, które są ustalane jako procent od wartości gruntów. Zmiana wibor powoduje przeliczenie wszystkich zdyskontowanych przepływów z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie i jest na bieżąco ujmowana w wyniku. Wpływ na wynik opisany jest w nocie 27.

	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	stan na 31.12.2013	Wzrost o 0,5 p.p.	Spadek o 0,5 p.p.
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	131 100	656	-656
<i>Udzielone pożyczki</i>	131 100	656	-656
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	518 979	2 595	-2 595
<i>Kredyty</i>	335 793	1 679	-1 679
<i>Pożyczki</i>	180	1	-1
<i>Papiery dłużne</i>	135 663	678	-678
<i>Leasing finansowy</i>	47 343	237	-237
Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem		-1 939	1 939
Wpływ na przyszłe wyniki netto		-1 571	1 571

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

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

Ryzyko kursów walut

Ryzyko walutowe wynika przede wszystkim z faktu, że około 59% przychodów Spółki pochodzi ze sprzedaży do krajów Unii Europejskiej lub pozostałych krajów europejskich a kontrakty są zawierane w EUR. Spółka udzieliła podmiotom należącym do grupy pożyczek w EUR na jej działalność operacyjną. Zmiana (spadek) kursu EUR może mieć duży wpływ przychody ze sprzedaży i koszty różnic kursowych dotyczących wyceny należności.

Spółka nie była w 2014 roku zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze spekulacyjnym. Spółka nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, Spółka nie wyklucza zawierania takich kontraktów walutowych w przyszłości.

Analizę wrażliwości sporządzono przy założeniu zmian kursu walut, jak poniżej

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2014

	Wartość należności/zobowiązania	skutki wzrostu kursu waluty 10%	skutki spadku kursu waluty 10%
Wpływy z należności w walutach obcych			
należności i inne aktywa w EUR	90 181	38 435	(38 435)
należności i inne aktywa w USD	6 325	2 218	(2 218)
		40 653	(40 653)
Wydatki na spłatę zobowiązań w walutach obcych			
zobowiązania w EUR	80 475	(34 298)	34 298
zobowiązania w USD	1 423	(499)	499
		(34 797)	34 797

Wpływ zmiany kursu EUR	4 137	(4 137)
Wpływ zmiany kursu USD	1 719	(1 719)
	5 856	(5 856)
wpływ na wynik przed opodatkowaniem	5 856	(5 856)
Wpływ na wynik netto	4 743	(4 743)

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2013

	Wartość należności/zobowiązania	skutki wzrostu kursu waluty 10%	skutki spadku kursu waluty 10%
Wpływy z należności w walutach obcych			
należności i inne aktywa w EUR	71 661	29 719	(29 719)
należności i inne aktywa w USD	5 988	1 804	(1 804)
		31 523	(31 523)

Wydatki na spłatę zobowiązań w walutach obcych

zobowiązania w EUR	65 528	(27 176)	27 176
zobowiązania w USD	2 265	(682)	682
		(27 858)	27 858

Wpływ zmiany kursu EUR	2 543	(2 543)
Wpływ zmiany kursu USD	1 122	(1 122)
	3 665	(3 665)
wpływ na wynik przed opodatkowaniem	3 665	(3 665)
Wpływ na wynik netto	2 969	(2 969)

Zarządzanie kapitałowe

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku oraz zapewnić przyszły rozwój gospodarczy Spółki. Nadrzędnym celem Zarządu jest rozwój i na ten cel Spółka chce przede wszystkim przeznaczać środki budując długoterminową wartość dla akcjonariuszy poprzez akwizycje i uruchamiając nowe projekty.

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zadłużenie (kredyty, pożyczki, odligacje)	444 337	471 636
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-23 920	-28 835
Zadłużenie netto	420 417	442 801
Kapitał własny	598 866	467 547
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	70,2%	94,7%

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, w tym na obsługę zobowiązań kredytowych.

wskaźniki płynności	Stan na	Stan na
	31.12.2014	31.12.2013
wskaźnik płynności I	0,75	0,66
wskaźnik płynności II	0,50	0,51
wskaźniki płynności III	0,03	0,05

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

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	5 194	9 187	60 698	187 113	98 357	7 561	368 110	345 894
Terminy zapadalności pożyczek	194	444	65 009	-	-	-	65 647	63 263
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji	56	112	35 516	0	-	-	35 684	35 180
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	417	1 251	18 897	14 526	33 971	-	69 062	62 425
spłata zobowiązań handlowych	190 374	11 603	1 958	44 172	-	-	248 107	242 345
Razem	196 235	22 597	182 078	245 811	132 328	7 561	786 610	749 107

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

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Terminy zapadalności kredytów bankowych	9 543	126 928	166 519	47 037	-	-	350 027	335 793
Terminy zapadalności pożyczek	19	36	126	-	-	-	181	180
Terminy zapadalności zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji	432	117 495	567	19 230	-	-	137 724	135 663
Terminy zapadalności zobowiązań leasingowych	213	425	15 083	11 587	32 684	80 349	140 341	81 273
spłata zobowiązań handlowych i pozostałych	101 226	33 949	41 161	-	-	-	176 336	176 336
Razem	111 433	278 833	223 456	77 854	32 684	80 349	804 609	729 245

Wartość godziwa

21.1. Spółka stosuje wg ustalonych zasad wycenę następujących aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wg wartości godziwej:

21.2. - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,

21.3. - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (poza udziałami w jednostkach powiązanych)

21.4. - instrumenty pochodne

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych notowanych na GPW.

Poziom hierarchii ustalania wartości godziwej

Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Wartość bilansowa
<i>Ceny notowane na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów</i>				
	<i>inne istotne obserwowane dane wejściowe</i>	<i>(istotne niemożliwe do zaobserwowania dane wejściowe)</i>		
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik				
<i>Instrumenty kapitałowe przeznaczone do obrotu</i>		25 068	25 068	
<i>pozostałe instrumenty kapitałowe</i>		14	14	14
Zabezpieczające instrumenty pochodne				
<i>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</i>	735		735	735
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			0	0
<i>Kapitałowe papiery wartościowe</i>	173		173	173
<i>Kapitałowe papiery wartościowe</i>	173		173	173
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>		14 937	14 937	14 937
Nieruchomości inwestycyjne		82 760	82 760	82760

Ubezpieczenie majątku Spółki oraz ryzyk

Boryszew S.A. i spółki zależne posiadały w 2014 rok polisy ubezpieczeniowe w ramach umów generalnych zawartych przez podmiot dominujący Boryszew S.A., z kilkoma towarzystwami ubezpieczeniowymi, dla całej Grupy Boryszew.

Przedmiotem umów było ubezpieczenie:

- 1) posiadanego mienia – suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 3 865,7 mln zł,
- 2) zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 1 307,0 mln zł,
- 3) maszyn od uszkodzeń – suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 736,8 mln zł,
- 4) utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn i urządzeń – suma ubezpieczenia – 89,1 mln zł,
- 5) sprzętu elektronicznego – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy Kapitałowej Boryszew – 21,0 mln zł,
- 6) OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia - suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 120 mln zł,
- 7) odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – polisa podstawowa – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew – 60 mln PLN oraz polisa nadwyżkowa (uruchamiana po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń) suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew – 60 mln zł. Łączna wartość pokrytych strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia – 120 mln zł.

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

Spółka posiada również ubezpieczenie ładunków w transporcie, ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NW) oraz ubezpieczenie należności handlowych.

22. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Celem przyjętych przez Spółkę Boryszew S.A. założeń do długoterminowej strategii rozwoju jest umocnienie pozycji rynkowych w sektorach, w których działa Spółka. Efektem tego powinien być wzrost majątku i zyskowności a tym samym wzrost wartości dla akcjonariuszy w długim okresie.

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

Perspektywy rozwoju w ujęciu indywidualnym Oddziałów kształtują się następująco:

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW MAFLOW W TYCHACH:

Zakład produkcyjny w Tychach:

- Budowa linii produkcji końcówek oraz linii montażowej dla projektu Q7 i Q7 IHX.
- Rozpoczęcie przygotowań do budowy linii pod nowe projekty: VW Tiguan, VW Scirocco, VW Caddy, BMW Hybrid oraz modyfikacja MQB.
- Likwidacja linii PS2.
- Usunięcie operacji mycia detali na terenie Zakładu.
- Rozpoczęcie przygotowań do budowy laboratorium pomiarowego i pomieszczenia do mieszania uszczelnacza.
- Wprowadzenie planowania sekwencyjnego na części linii produkcyjnych.
- Finalizacja przygotowań do wprowadzenia systemu SAP.
- Spadek do grupy krytycznych dostawców VW ze względu na problemy logistyczne.

Zakład produkcyjny CHEŁMEK 1:

- Uruchomienie produkcji końcówek do projektu VW PQ26.
- Zmiana layoutu linii stalowej – kontynuacja.
- Oddanie do użytku Działu Remontu Maszyn i rozpoczęcie działalności remontowej.
- Przeprowadzenie audytu energetycznego zakładu wraz z określeniem działań oszczędnościowych.
- Uruchomienie produkcji Volvo SPA Cluster 90 i pozytywne przejście auditu klienta.
- Kontynuacja wzrostu wolumenów produkcyjnych.
- Pozytywne przejście audytu ISO TS i przedłużenie ważności certyfikatu.
- Uruchomienie produkcji końcówek do projektu JLR X760.
- Uruchomienie produkcji Delphi Gazelle.
- Rozpoczęcie prac projektowych związanych ze zwiększeniem powierzchni magazynowej.
- Uruchomienie nowej trawiarki przeznaczonej do nowych projektów JLR.
- Zwiększenie mocy produkcyjnych na linii Volvo SPA poprzez instalacje kolejnych maszyn.
- Rozpoczęcie prac nad wydzieleniem dedykowanej linii do końcówek JLR.
- Uruchomienie dedykowanej linii do produkcji końcówek JLR.
- Optymalizacja layoutu zakładu pod kątem nowych zamówień.
- Rozpoczęcie produkcji końcówek do projektu Renault CMF-1.
- Transfer produkcji części zamiennych do zakładu Chełmek 2.

Zakład produkcyjny CHEŁMEK 2:

- 20% wzrost produkcji.
- Uruchomienie produkcji gum preformowanych do projektu Volvo SPA cluster 90 i Renault CMF-1.
- Pozytywne przejście audytu ISO TS i przedłużenie ważności certyfikatu.
- Uruchomienie operacji cięcia gumy na potrzeby Zakładu Chełmek 1.
- Rozpoczęcie transferu produkcji gum preformowanych (Ducati) z Ascoli do Ch2.

Prowadzenie dalszych badań nad nowymi technologiami opisanymi w punkcie Badania i Rozwoj. Wdrażaniem ich do produkcji.

Kontynuacja budowy linii produkcyjnych pod nowe wygrane projekty, których produkcja rozpocznie się (SOP) w latach 2015-2018.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

Dalszy rozwój Oddziału będzie przebiegał stopniowo, w wyniku modernizacji posiadanych maszyn i urządzeń produkcyjnych, a także wprowadzania nowych wyrobów: środków pomocniczych dla przetwórstwa tworzyw sztucznych, płynów motoryzacyjnych i do odladzania, nowych opakowań i wyrobów dla budownictwa.

Nakłady inwestycyjne uzależnione będą przede wszystkim od sytuacji finansowej i strategii produktowej Oddziału i Grupy Kapitałowej. Duży wpływ na dalszy rozwój ma również trwający obecnie kryzys na rynkach wschodnich a także stabilność cen surowców wykorzystywanych w procesach produkcyjnych Oddziału.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ NOWOCZESNE PRODUKTY ALUMINIOWE SKAWINA

Obrany przez NPA kierunek produkcji wyrobów o wyższym stopniu przetworzenia i produktów niszowych potwierdził słuszność przyjętych założeń, dodatkowo rok 2014 udowodnił również potencjał walcówek.

Analizowany kierunek rozwoju to modernizacja i inwestycja w nową linię walcowniczą, której celem jest spełnienie rosnących wymagań jakościowych klientów, wdrożenie do produkcji nowych, nieprodukowanych dotąd w NPA stopów aluminium oraz zapewnienie bezpieczeństwa produkcji – ze względu na dość wiekowy park maszynowy na Wydziale Walcowni..

Inne rozważane kierunki rozwoju to:

- Inwestycje w optymalizację produkcji przewodów samochodowych i bateryjnych wykonanych z aluminium, których przedmiotem jest zakup skrzętkarki.
- rozwój Wydziału kabli i przewodów. Dotyczy to zarówno innowacyjnych przewodów energetycznych jak i przewodów z mikrodrutów dla przemysłu samochodowego, farm wiatrowych, AGD, kolejnictwa.
- produkcja rur i kształtowników w oparciu o metodę wyciskania na urządzeniu typu CONFORM. Dzięki tej inwestycji możliwe jest powiększenie asortymentu wyrobów w oparciu o własny wsad, tj. walcówkę zarówno aluminiową jak i stopową.

Rozwój spółki w kierunku w/w asortymentów powinien pozwolić znacząco poprawić wyniki finansowe, ponieważ marże osiągnięte na wyrobach przetworzonych są zdecydowanie wyższe niż w przypadku walcówek.

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ ELANA TORUŃ

Głównym założeniem strategii na 2015 rok będzie utrzymanie poziomu marży na sprzedanych wyrobach, przy zachowaniu odpowiedniej jakości, na podobnym poziomie jak w 2014 roku. Ponadto, w dalszym ciągu planowane jest i realizowane będzie pozyskiwanie nowych klientów dla usług pozostałych, takich jak usługi laboratorium, informatyczne, kadrowe i księgowo.

Główne działania dla strategii sprzedaży zbędnych aktywów i optymalizacji usług wynajmu i dzierżaw to:

- podział geodezyjny działek dostosowany do opłacalności sprzedaży,
- współpraca z Urzędem Miasta Torunia w celu kontynuacji procesu przekazywania dróg,
- remonty budynków "rokujących" oraz rozbiórki obiektów nieefektywnych; między innymi podpisanie umowy na rozbiórkę i budowę w obiekcie H-46, której skutkiem będzie obniżenie podatku od nieruchomości i uwolnienie powierzchni pod wynajem ok 12 tys m²

23.ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w roku w przeliczeniu na pełne etaty:

Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	1 970	1 999
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	665	546
Razem	2 635	2 545

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

W 2014 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Boryszew S.A. prowadzi działalność w oparciu o:

- Oddział Maflow w Tychach – producent przewodów dla branży automotive, w tym głównie klimatyzacyjnych, wspomaganie kierownicy oraz gumowych różnego zastosowania. Majątek Oddziału, stanowiący największe aktywa produkcyjne Grupy Maflow, został nabyty w dniu 10 sierpnia 2010 roku.
- Oddział Elana w Toruniu – producent włókien oraz tworzyw poliestrowych o szerokim zastosowaniu. Najważniejsze produkty to włókna cięte oraz kule silikonowe.. Oddział Elana powstał w wyniku połączenia Boryszew S.A. ze spółką Elana S.A. w dniu 28 stycznia 2005 roku.
- Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu – zajmuje się zarządzaniem nieruchomościami należącymi do Grupy.
- Oddział Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina – zajmuje się produkcją walcówek aluminiowych, drutów i przewodów napowietrznych ze specjalnych stopów aluminium o konstrukcjach eliminujących zagrożenie zjawiskami typu „black – out” oraz dostawą mediów energetycznych dla odbiorców zewnętrznych,
- Oddział Boryszew ERG w Sochaczewie – posiada zdywersyfikowany portfel produktów z branży chemicznej. Sztandarowym produktem Spółki jest płyn do chłodziw "Borygo".
- Oddział Nylonbor w Sochaczewie – specjalizuje się w wytwarzaniu nowoczesnych poliamidów konstrukcyjnych, które wykorzystywane są do produkcji elementów maszyn i urządzeń.
- Oddział Enterprise Data Center w Toruniu - zajmuje się realizacją projektów informatycznych dla spółek Grupy oraz podmiotów zewnętrznych z wykorzystaniem posiadanej infrastruktury teleinformatycznej.

25. 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.

26. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu Spółki

	2013 rok	2014 rok
Piotr Szeliga	660	528
Miłosz Wiśniewski	600	480
Paweł Surówka	582	600
Mikołaj Budzanowski	259	480
Cezary Pyszkowski	0	0
Ogółem	2.101	2.088

Wynagrodzenie brutto Członków Rady Nadzorczej Spółki

	2013 rok	2014 rok
Sebastian Bogusławski	186	27
Zygmunt Urbaniak	93	97
Mirosław Kutnik	75	77
Dariusz Jarosz	70	10
Arkadiusz Krężel	70	72
Tadeusz Pietka	70	73
Jan Bogolubow	-	62
Janusz Siemienieć	-	166
Ogółem	564	584

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Członków Zarządu	2013 rok	2014 rok
Piotr Szeliga	135	12
Ogółem	135	12

Członków Rady Nadzorczej	2013 rok	2014 rok
Zygmunt Urbaniak	233	193
Arkadiusz Krężel	222	225
Tadeusz Pietka	34	1
Ogółem	489	419

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

29.INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W 2014 roku Spółka nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

30. UMOWY Z BIEGLYM REWIDENTEM

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

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

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

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

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

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

31. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAZOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Nie są prowadzone postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jej jednostki zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

Nie są prowadzone dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

32. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W BORYSZEW S.A.

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (z późn. zm.) oraz §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Boryszew S.A. przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego 2014 roku.

Boryszew Spółka Akcyjna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała w 2014 roku zasadom ładu korporacyjnego, które zostały określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (załącznik do uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z 21 listopada 2012 roku). Zbiór zasad dostępny jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce:

www.corp-gov.gpw.pl

Spółka stara się dołożyć 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.

W 2014 roku Spółka przestrzegała ogółu zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, z wyłączeniem:

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

W 2014 roku Spółka przestrzegała ogółu zasad ładu korporacyjnego, z wyłączeniem:

Rekomendacja nr I.5

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

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

Rekomendacja nr I.9

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

Rekomendacja nr I.12

Spółka nie stosowała się do tej rekomendacji w 2014 roku. Wdrożenie tej rekomendacji w chwili obecnej niesie za sobą ryzyko związane, m.in. z jakością przekazu, opóźnieniami w przesyle danych itp., a także podważania skuteczności podjętych przez Walne Zgromadzenie Uchwał. Spółka nie wyklucza wdrożenia tej zasady Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW w przyszłości.

Zasada nr I. 9a

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

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

Zasada nr IV. 10

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

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

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

W związku z koniecznością dostosowania obowiązujących w Grupie Kapitałowej Boryszew procedur, dotyczących rynku kapitałowego i przekazywania informacji do publicznej wiadomości, do aktualnych przepisów

prawnych, Zarząd Boryszew S.A. w dniu 6 października 2009 roku podjął uchwałę Nr 50/2009 w sprawie przyjęcia:

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

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

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

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

Prace nad przygotowaniem sprawozdań finansowych nadzorowane są przez Głównego Księgowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających powyżej 5% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów wg stanu na dzień 31.12.2014 roku:

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik (*)	117 540 570	48,98%	115 065 570	47,94%
spółki zależne (**)	26 699 000	11,12%	26 699 000	11,12%
Pozostali	95 760 430	39,90%	98 235 430	40,93%
Razem:	240 000 000	100,00%	240 000 000	100,00%

(*) Pan Roman Krzysztof Karkosik wraz z (**) podmiotami zależnymi (zgodnie z zawiadomieniem z 29 grudnia 2014 roku).

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

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

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

OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEW S.A.

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

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENÍ

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

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

ZASADY ZMIANY STATUTU

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

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

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

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

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

Zgłaszając w sądzie rejestrowym zmianę Zarząd dołącza jednolitą treść statutu, po dokonanych zmianach.

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

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

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

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołań 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 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odbyło się w dniu 25 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.

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

RADA NADZORCZA

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

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

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

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

Do czynności Rady Nadzorczej należy:

- zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki i wieloletnich programów jej rozwoju,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- ustalanie liczby członków Zarządu, powołanie i odwołanie członków Zarządu lub całego Zarządu w głosowaniu tajnym,
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, członka Zarządu lub całego Zarządu,
- ustalanie zasad wynagradzania dla członków Zarządu
- delegowanie członków Rady Nadzorczej na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- zatwierdzanie wniosków Zarządu w zakresie powoływania i zamykania oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
- wyrażanie zgody na nabywanie praw lub zaciąganie zobowiązań, których wartość przekracza 5.000.000 (pięć milionów) złotych, jeżeli w wyniku tych czynności Spółka ma nabyć środki trwałe, w rozumieniu przepisów podatkowych,

- wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- wyrażanie zgody na dokonywanie czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych,
- przyjmowanie dla wewnętrznych celów Spółki w formie uchwały jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- opiniowanie projektów uchwał przedkładanych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu,
- określanie ceny emisyjnej nowych akcji oraz opiniowania wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu i Regulaminu Organizacyjnego Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Komitety Rady Nadzorczej

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

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

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

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

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Komitet Audytu funkcjonował w składzie: Pan Zygmunt Urbaniak, Pan Tadeusz Pietka i Pan Dariusz Jarosz.

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

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

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

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

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

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

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

W dniu 17 lutego 2014 roku Pan Dariusz Jarosz złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej
W dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Siemienia oraz Pana Jana Bogolubowa.

Na dzień sporządzenia raportu Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie:

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

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

JANUSZ SIEMIENIEC – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ BORYSZEW S.A.

Pan Janusz Siemieniec jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej – Wydział Elektryczny. Ukończył kursy i szkolenia we Francuskim Instytucie Zarządzania (IGF) w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami oraz kursy i szkolenia dla członków zarządów i rad nadzorczych spółek prawa handlowego, organizowane przez Ministerstwo Skarbu.
W latach 2006 – 2013 kierował projektami inwestycyjnymi w sektorze energetyki odnawialnej, członek zarządu spółek inwestycyjnych NordWind sp. z o.o., NordEnergy sp. z o.o.
W latach 2000 – 2006 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki Restrukturyzacji Kopalń SA w Katowicach, członek Rady Nadzorczej Kopex SA.
W latach 1990 – 2000 był dyrektorem przedsiębiorstwa KWK Nowa Ruda w Nowej Rudzie oraz przewodniczącym Rady Nadzorczej Węglizbyt SA.
W latach 1981 – 1990 pracował na stanowiskach kierowniczych w energetyce i przemyśle wydobywczym.

ZYGMUNT URBANIAK – WICEPRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

Pan Zygmunt Urbaniak jest absolwentem Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu.
Od grudnia 1996 roku jest dyrektorem "Karo – Roman Karkosik" z siedzibą w Czernikowie.
W latach 1991 – 1996 pełnił funkcję dyrektora ds. finansowych w spółkach kapitałowych w Toruniu: Karo BHZ, Karo Metal, Unibax.
Wcześniej przez blisko 10 lat pracował na stanowisku głównego księgowego w przedsiębiorstwie państwowym. Po ukończeniu kursu dla kandydatów na członków Rad Nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa pełnił w latach 1995 – 1996 funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej "Zakładów Naprawczych Taboru Kolejowego" S.A. w Oleśnicy.
Od 1999 roku, z około roczną przerwą, zasiada w Radzie Nadzorczej Boryszew S.A., a od 2005 roku w Radzie Nadzorczej Impexmetal S.A. oraz w spółkach Grupy Kapitałowej Boryszew i Impexmetal.

MIROSLAW KUTNIK – SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ

Pan Mirosław Kutnik ukończył w 1989 roku Wydział Prawa na Uniwersytecie im. Mikołaja Kopernika w Toruniu, uzyskując tytuł magistra prawa. W 1994 roku został wpisany na listę Radców prawnych pod numerem TR – 467 w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Toruniu.
W latach 1995 – 2005 prowadził w Toruniu Kancelarię Radcy Prawnego, natomiast od 2005 roku jest Partnerem zarządzającym w Kancelarii Radców Prawnych "Kutnik, Kalinowski i Partnerzy" w Toruniu.
Od 2005 roku jest Doradcą Prezydenta Konfederacji Pracodawców Polskich do spraw wspierania zatrudniania i rehabilitacji zawodowej i społecznej osób niepełnosprawnych. Ponadto jest ekspertem Komisji Trójstronnej w zakresie zmiany ustawy o rehabilitacji zawodowej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych. Od 2002 roku zasiada w radach nadzorczych spółek publicznych.
Pan Mirosław Kutnik specjalizuje się w prawie podatkowym, konstytucyjnym, prawie pomocy publicznej. Był pełnomocnikiem w szeregu postępowań przed Trybunałem Konstytucyjnym.

JAN BOGOLUBOW – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Pan Jan Bogolubow jest doktorem nauk technicznych w zakresie technologii chemicznej.
W 2000 roku ukończył polsko – holenderskie studia europejskie – integracja europejska.
W 2002 roku zdobył tytuł Master of Business Administration (MBA) w Wyższej Szkole Zarządzania i Marketingu w Warszawie wspólnie z University of Denver oraz ukończył studia z zakresu marketingu i zarządzania.
Pan Jan Bogolubow od października 2007 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki Zarządca Rozliczeń S.A.

W latach 1999 – 2008 był członkiem i przewodniczącym szeregu Rad Nadzorczych spółek Skarbu Państwa, w tym m.in. przewodniczący Rady Nadzorczej m.in. Huty Katowice S.A i Jastrzębskiej Spółki Węglowej SA. W latach 1986 – 1993 roku zatrudniony był na stanowiskach: samodzielny technolog, mistrz zmianowy, Kierownik Działu Zbytu, Szef Biura Handlowego Zakładów Koksowniczych "Przyjaźń" w Dąbrowie Górniczej. W latach 1993 – 1998 – główny specjalista, Zastępca Kierownika Działu, Kierownik Delegatury Węglokoks S.A. Od 1999 do stycznia 2014 pracował w Ministerstwie Gospodarki, jako główny specjalista, radca ministra i zastępca dyrektora Departamentu Energetyki (w latach 2007 – 2014 – urlop bezpłatny).

ARKADIUSZ KRĘŻEL – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

Od 1991 roku zasiadał w wielu Radach Nadzorczych w spółkach z różnych dziedzin przemysłu m.in. w Państwowej Agencji Węgla Kamiennego S.A., Polskiego Banku Rozwoju S.A., Polskich Kolei Państwowych S.A., PLIVA Kraków Zakłady Farmaceutyczne S.A., Centrali Zaopatrzenia Hutnictwa S.A.. Jest Członkiem Zarządu Francusko – Polskiej Izby Gospodarczej w Paryżu oraz Polsko – Japońskiego Komitetu Gospodarczego.

TADEUSZ PIETKA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Pan Tadeusz Pietka został powołany do Rady Nadzorczej Boryszew S.A. w 2009 roku.

Jest absolwentem Wilfried Laurier University – Waterloo, Kanada, gdzie ukończył Wydział Ekonomii, kierunek: Finanse i Rachunkowość.

W 2000 roku ukończył w London Business School studia w zakresie MBA, w 2003 roku zdobył uprawnienia analityka finansowego w Association for Investment Management & Research, Charlottesville, USA.

Pan Tadeusz Pitka od 2008 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu w Colonade International z siedzibą we Wrocławiu.

W latach 2007 – 2009 był wiceprzewodniczącym rady nadzorczej The Bank, Kijów, Ukraina.

W latach 2006 – 2007 pełnił funkcję doradcy prezesa zarządu w Allianz Poland S.A., Warszawa.

W latach 2004 – 2006 pracował w Getin Holding SA we Wrocławiu najpierw jako konsultant ds. bankowości, później wiceprezes zarządu oraz w Getin Leasing S.A., Wrocław jako prezes zarządu.

W latach 2003 – 2004 pełnił funkcję członka zarządu oraz dyrektora operacyjnego i dyrektora ds. kredytów w GE Bank Mieszkaniowy.

W latach 2001 – 2002 był zatrudniony w Bank of Montreal w Toronto jako senior business consultant.

W 2001 roku pracował w Bain & Company Inc. Toronto, Kanada, pełniąc kluczową rolę w reorganizacji głównych beneficjentów telekomunikacyjnych w Ameryce Północnej.

W latach 1994 – 1998 zatrudniony był w Royal Bank of Canada, początkowo na stanowisku dealera walutowego na rynkach międzybankowych, następnie zajmował się analizą rynków walutowych i pozyskiwaniem klientów instytucjonalnych z Europy. Pracował także dla firm konsultingowych McKinsey & Company i Bain & Company.

ZARZĄD SPÓŁKI

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

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

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

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

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

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

- zaciągania kredytów,
- udzielania poręczeń oraz gwarancji
- zbywania i nabywania aktywów trwałych,

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

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

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

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

Statutowe funkcje zarządzania Zarząd wykonuje w formie:

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

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

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

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

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

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

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

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

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

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

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie roku obrotowego:

W dniu 22 grudnia 2014 roku Pan Paweł Surówka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki

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

Na dzień 31 grudnia 2014 Zarząd Boryszew S.A. funkcjonował w składzie:

Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
Pan Miłosz Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,
Pan Mikołaj Budzanowski - Członek Zarządu Boryszew S.A. Dyrektor ds. Rozwoju

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

Na dzień sporządzenia raportu Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie:

Pan Piotr Szeliga – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
Pan Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju.
Pan Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Fuzji i Rozwoju Sektora Automotive.

ŻYCIORYSY CZŁONKÓW ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

PIOTR SZELIGA – PREZES ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

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

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

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

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

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

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

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

MIŁOSZ WIŚNIEWSKI – WICEPREZES ZARZĄDU

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

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

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

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

1998 – Modular General Management Course, Ashridge Management Course,

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

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

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

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

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

W dniu 30 stycznia 2015 roku Pan Miłosz Wiśniewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2015 roku.

PAWEŁ SURÓWKA – CZŁONEK ZARZĄDU

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

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

Zanim dołączył do grupy kapitałowej Boryszew, Pan Paweł Surówka pełnił funkcję Doradcy Finansowego dla grupy Bank of America Merrill Lynch w Paryżu, Francja, (2007 – do styczeń 2013).

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

W dniu 22 grudnia 2014 roku Pan Paweł Surówka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

MIKOŁAJ BUDZANOWSKI – CZŁONEK ZARZĄDU

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

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

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

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

W latach 2009 – 2011 był Wiceministrem Skarbu Państwa.

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

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

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

CEZARY PYSZKOWSKI – CZŁONEK ZARZĄDU

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

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

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

Pan Cezary Pyszkowski specjalizuje się w zarządzaniu projektami fuzji i przejęć, restrukturyzacji, zagadnieniach analizy finansowej, pozyskania kapitału w ramach emisji publicznych i prywatnych oraz ładu korporacyjnego.

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

Spółka prowadzi również stronę internetową w języku angielskim.

PODPISY ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu
