



BORYSZEW S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BORYSZEW 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.....	10
5.	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI, RYNKI ZBYTU, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I KONKURENCJA.....	15
6.	ANALIZA FINANSOWA	28
7.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW	34
8.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH.....	37
9.	ZNACZĄCE UMOWY	38
10.	INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE	42
11.	BADANIA I ROZWÓJ.....	46
12.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	48
13.	KREDYTY I POŻYCZKI.....	51
14.	PORĘCZENIA I GWARANCJE	53
15.	AKCJE WŁASNE	56
16.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	57
17.	WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA.....	60
18.	PROGNOZA ZARZĄDU	61
19.	ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	61
20.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	61
21.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK	62
22.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	62
23.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ	66
24.	ZATRUDNIENIE	73
25.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	73
26.	UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSACJĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PRZEZ PRZEJĘCIE	74
27.	WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	74
28.	AKCJE SPÓŁKI ORAZ AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	74
29.	INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	75
30.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	75
31.	UMOWY Z BIEGŁYM REWIDENTEM	75
32.	TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA	76
33.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	76

1. WSTĘP

INFORMACJE O SPÓŁCE

Boryszew Spółka Akcyjna

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.

Głównym rynkiem zbytu produktów Grupy Boryszew są kraje członkowskie Unii Europejskiej. Udział sprzedaży do UE w globalnej sprzedaży Grupy wyniósł 59%. Kolejnym największym rynkiem zbytu jest sprzedaż krajowa z blisko 34% udziałem.

RADA NADZORCZA BORYSZEW S.A.

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

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

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

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

W dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Arkadiusza Krężla, Pana Zygmunta Urbaniaka, Pana Mirosława Kutnika i Pana Tadeusza Pietkę, a następnie powołało na wspólną kadencję Pana Janusza Siemienia, Pana Zygmunta Urbaniaka, Pana Mirosława Kutnika, Pana Jana Bogolubowa, Pana Arkadiusza Krężla 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 Grupy Kapitałowej Boryszew w 2014 roku, zostało zatwierdzone do publikacji uchwałą Zarządu w dniu 20 marca 2015 roku i przedstawia sytuację Grupy zgodnie z wymogami prawa za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem zdarzeń, które zaistniały do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji.

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

3. STRUKTURA ORGANIZACYNA

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

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

Boryszew S.A. prowadzi działalność w oparciu o:

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

STRUKTURA GRUPY BORYSZEW

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

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

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

W 2011 i 2012 roku kontynuowała realizację strategii rozwoju poprzez przejęcia przedsiębiorstw z branży automotive. W lipcu 2011 roku Spółka podpisała umowy przejęcia dwóch niemieckich Grup Kapitałowych (AKT/ICOS – Theysohn), działających w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych oraz w marcu 2012 roku umowę nabycia aktywów niemieckiej Grupy YMOS, wiodącego europejskiego producentem elementów plastikowych, galwanizowanych i chromowanych dla sektora automotive.

W czerwcu 2014 roku Boryszew S.A. nabyła 80% udziałów Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.), producenta wysokiej jakości wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym: elementów dla przemysłu telewizyjnego (zarówno detale zewnętrzne, jak i detale montażowe wewnętrzne), plastikowych części dla sektora motoryzacyjnego, opakowań oraz innych produktów, mających szerokie zastosowanie w procesach logistyczno-spedycyjnych (palety plastikowe, kontenery, skrzynki oraz pojemniki) a także pojemniki na odpady medyczne.

SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI:

Skład GK Boryszew na dzień 31.12.2014 roku	Siedziba	Udział jednostki dominującej w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Podmiot zależny od:	Segment działalności
Boryszew S.A:	Warszawa			jednostka dominująca	
<i>Centrala w Warszawie</i>	Warszawa				Działalność holdingowa
<i>Oddział Elana w Toruniu</i>	Toruń				Wyroby chemiczne
<i>Oddział Elana Nieruchomości</i>	Toruń				Pozostałe
<i>Oddział Maflow w Tychach</i>	Tychy				Motoryzacja
<i>Oddział NPA Skawina</i>	Skawina				Aluminium
<i>Oddział Boryszew ERG</i>	Sochaczew				Wyroby chemiczne
<i>Oddział Nylonbor</i>	Sochaczew				Wyroby chemiczne
Elimer Sp. z o.o.	Sochaczew	52,44	52,44	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Torlen Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Elana Energetyka Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Elana Pet Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Wyroby chemiczne
Boryszew Components Poland Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew HR Service Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew SA	Pozostałe
SPV Boryszew 3 Sp. z o. o	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Pozostałe
Boryszew Commodities Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Pozostałe
SPV Boryszew 5 Sp. z o. o	Warszawa	100	100	Boryszew SA	Spółka nie prowadzi działalności
Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Toruń	100	100	Boryszew S.A.	Działalność holdingowa

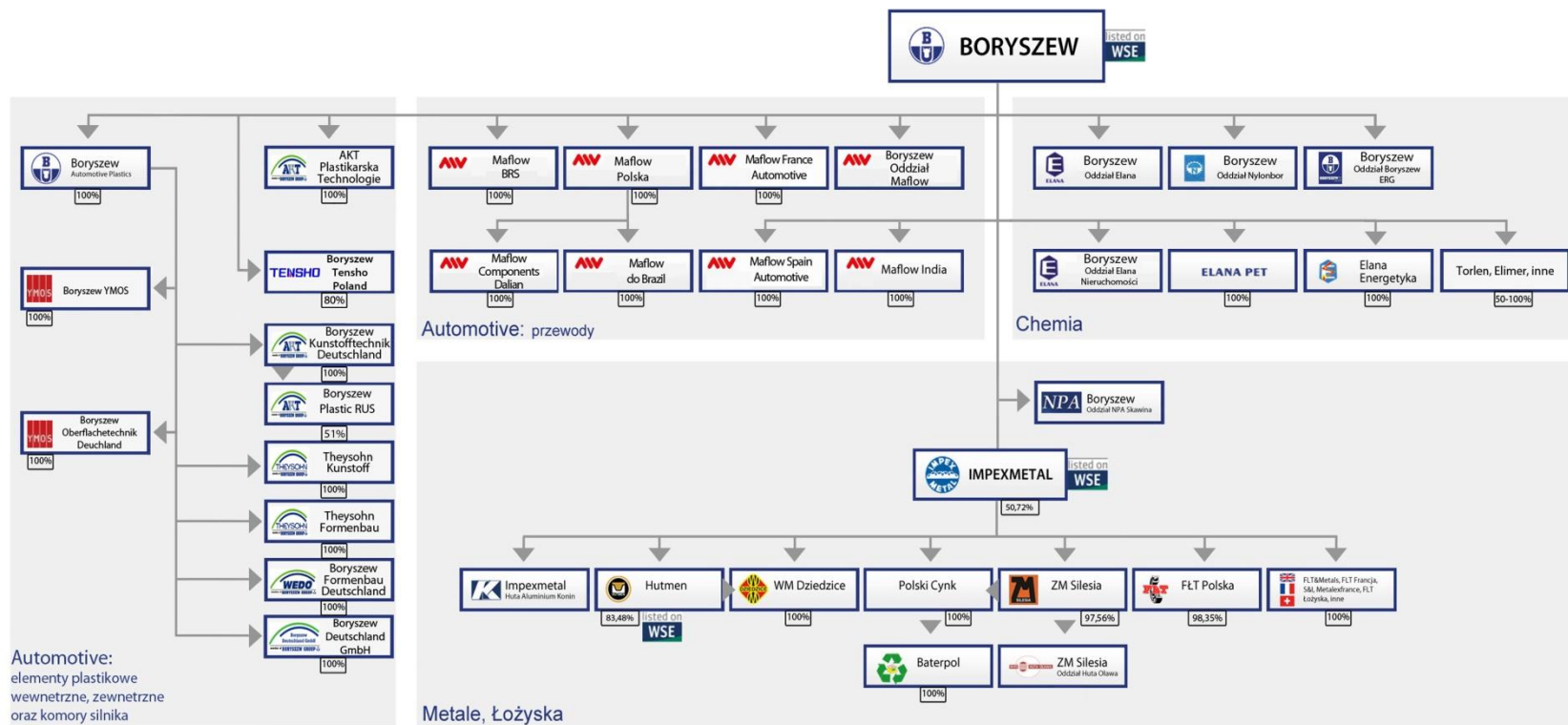
Maflow Polska Sp. z o.o.	Warszawa	100	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Maflow BRS s.r.l	Włochy	100	100	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow Spain Automotive S.L.U	Hiszpania	100	100	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow France Automotive S.A.	Francja	100	100	Boryszew SA	Motoryzacja
Maflow do Brasil Ltda	Brazylia	100	100	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
Maflow Components Co. Ltd.	Chiny	100	100	Maflow Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
ICOS GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Theysohn Kunststoff GmbH	Niemcy	100	100	ICOS GmbH	Motoryzacja
Theysohn Formenbau GmbH	Niemcy	100	100	ICOS GmbH	Motoryzacja
Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
BRS YMOS GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
Boryszew Oberflächentechnik GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o. o.	Motoryzacja
Boryszew Deutschland GmbH	Niemcy	100	100	Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o.	Motoryzacja
AKT Plastikarska Technologie Cechy GmbH	Republika Czeska	100	100	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Boryszew Plastic RUS Sp. z o.o.	Rosja	51	51	Boryszew Kunststofftechnik Deutschland GmbH	Motoryzacja
Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	Ostaszewo	80	80	Boryszew S.A.	Motoryzacja
Impexmetal S.A.	Warszawa	50,72	50,72	Boryszew S.A.	Aluminium
Hutmen S.A.	Warszawa	51,70	51,70	Impex – Invest Sp. z o. o.	Miedź
				SPV Boryszew 3 Sp. z o.o.	
				SPV Impexmetal Sp. z o.o.	
Walcownia Metali Dziedzice S.A.	Czechowice- Dziedzice	52,37	52,37	Impexmetal S.A.,	Miedź
				Hutmen S.A.,	
				Impexmetal S.A.	
Huta Metali Nieżelaznych Szopienice S.A. – w likwidacji	Katowice	31,22	31,22	Polski Cynk Sp. z o.o.	Miedź
ZM SILESIA S.A.	Katowice	49,64	49,64	Impexmetal S.A.	Cynk i Ołów
Baterpol S.A.	Katowice	50,55	50,55	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
Polski Cynk Sp. z o.o.	Katowice	50,55	50,55	Impexmetal S.A., ZM Silesia S.A.	Cynk i ołów
FŁT Polska Sp. z o.o.	Warszawa	49,88	49,88	Impexmetal S.A.	Motoryzacja
FLT & Metals Ltd.	Wielka Brytania	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Handel
Metalexfrance S.A.	Francja	49,88	49,88	FLT Polska Sp. z o.o.	Handel
FLT Bearings Ltd.	Wielka Brytania	49,88	49,88	FLT France SAS	Motoryzacja
FLT France SAS	Francja	49,88	49,88	FŁT Polska Sp. z o.o.	Motoryzacja
S & I S.A.	Szwajcaria	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Pozostałe
SPV Lakme Investment Sp. z o.o.	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Impex – Invest Sp. z o.o.	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Eastside Capital Investments Sp. z o.o.	Warszawa	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Pozostałe
Symonvit Ltd.	Cypr	50,72	50,72	Impexmetal S.A.	Aluminium

Baterpol Recycler Sp. z o.o..	Wrocław	50,72	50,72	Polski Cynk Sp. z o.o.	Cynk i ołów
SPV Impexmetal Sp. z o.o.	Warszawa	57,03	57,03	Impexmetal S.A. ZUO Sp. z o.o. BAP Sp. z o.o.	Pozostałe

PONADTO SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM OBJĘTE ZOSTAŁY NASTĘPUJĄCE SPÓŁKI OSOBOWE:

Spółki osobowe	Siedziba	Wspólnicy spółki	Segment działalności
Baterpol S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa,	Warszawa	Komplementariusze: Baterpol S.A., FŁT Polska Sp. z o.o. Komandytariusz: Impexmetal S.A.,	sprzedaż hurtowa towarów
Surowce Hutmen S.A. Spółka Komandytowa,	Wrocław	Komplementariusz Hutmen S.A, Komandytariusze: Baterpol S.A., FŁT Polska Sp. z o.o	sprzedaż hurtowa
BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. Spółka Komandytowa,	Wrocław	Komplementariusz: BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o., Komandytariusz: HMN Szopienice S.A. w likwidacji	sprzedaż hurtowa
BATERPOL S.A. Spółka Komandytowa	Katowice	Komplementariusz: Baterpol S.A. Komandytariusz: BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o., Spółka Komandytowa	sprzedaż hurtowa
BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o. Spółka Komandytowo - Akcyjna,	Katowice	Komplementariusz: BATERPOL RECYCLER Sp. z o.o., Akcjonariusz: ZM SILESIA S.A.	produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych

UPROSZCZONY SCHEMAT GRUPY BORYSZEW Z SUMARYCZNYMI UDZIAŁAMI W POSZCZEGÓLNYCH PODMIOTACH NA 31.12.2014



4. ISTOTNE ZDARZENIA

BORYSZEW S.A.

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 łącznie
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.(TPC) /Boryszew Tensho Poland Spółka z o.o. z siedzibą w Ostaszewie

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

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

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

Udziały zostały nabyte za łączną kwotę 1.600.000 Euro, tj. równowartość 6.633.600,00 złotych, 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:

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

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 73, prowadzoną przez KRBR. Umowa z firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa 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 wzmacnianiu 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 ogłosiły 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 odpowiada 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.

W dniu 9 stycznia 2015 roku Hutmen S.A. otrzymał odpis pozwu z Sądu Okręgowego w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, z powództwa jednego z akcjonariuszy dotyczącego stwierdzenia nieważności (lub uchylecia) uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hutmen S.A. z dnia 31 października 2014 roku oraz dotyczącego zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie uchylene ww. uchwały.

Sąd wyznaczył 2-miesięczny termin na udzielenie odpowiedzi na ww. pozew oraz 30-dniowy termin na udzielenie odpowiedzi na wniosek o zabezpieczenie.

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 stanowi 18,24% akcji tej spółki i uprawnia 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 .

WYDARZENIA W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

IMPEXMETAL S.A.

Zbycie akcji Boryszew S.A.

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

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

Nabycie akcji Boryszew S.A.

Spółka Impexmetal S.A., działając w granicach upoważnienia udzielonego Boryszew S.A. Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Boryszew S.A. z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji Boryszew S.A. oraz na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8) i art. 362 § 4 kodeksu spółek handlowych, nabyła łącznie w 2014 roku (tj. od dnia 16.10. do dnia 23.10.2014r.) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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 0,41% kapitału zakładowego Spółki Boryszew S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada 6.000.000 sztuk akcji Boryszew S.A. stanowiących 2,5% kapitału zakładowego i dających prawo do 6.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Boryszew S.A.

Zakup akcji spółki Alchemia S.A.

W dniu 27 stycznia 2014 roku Impexmetal S.A. nabył 600.000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. stanowiących 0,23% kapitału zakładowego Spółki

W dniu 11 i 13 lutego 2014 roku Impexmetal S.A. nabył 1.000.000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. stanowiących 0,38% kapitału zakładowego Spółki

W dniach 8,10,14, 24, 25 i 28 lipca 2014r. Impexmetal S.A. nabył 14.895.000 sztuk akcji Spółki Alchemia S.A. stanowiących 5,73 % kapitału zakładowego Spółki,

W dniu 2, 29 i 30 września 2014r. Impexmetal S.A. nabył 2.420.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 1,21% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 26 listopada 2014 r. Impexmetal S.A. nabył 2.000.000 sztuk akcji Alchemia S.A., stanowiących 0,77% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 2 i 19 grudnia 2014 r. Impexmetal S.A. nabył 1.040.000 sztuk akcji Alchemia S.A. stanowiących 0,40% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 30 grudnia 2014 roku Impexmetal S.A. zbył 236.000 sztuk akcji Alchemia S.A. stanowiących 0,9% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka Impexmetal S.A. posiadała 37.804.000 akcji Alchemia S.A., stanowiących 18,90% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do 37.804.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 18,90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Alchemia S.A.

Nabycie wierzytelności Tensho Poland Corporation Spółka z o.o.

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

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

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

Otrzymanie pozwu o zapłatę

W dniu 3 października 2014 roku wpłynął do Spółki pozew wniesiony do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przez MTMG - Morski Terminal Masowy Gdynia Spółka z o.o. o zapłatę kwoty 9,7 mln zł w związku z wypowiedzeniem przez Impexmetal S.A w listopadzie 2008 roku umowy dotyczącej przeladunku przez MTMG tlenku glinu dla potrzeb produkcyjnych zakładu Aluminium Konin.

Impexmetal SA zamknął Wydział Elektrolizy w lutym 2009 w związku z drastycznym wzrostem cen energii elektrycznej, związanym z ich uwolnieniem dla odbiorców przemysłowych.

Spółka Impexmetal S.A. złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości, jako pozbawionego podstaw faktycznych i prawnych.

HUTMEN S.A

Zawarcie umowy handlowej

W dniu 27 stycznia 2014 roku, Hutmen S.A. podpisał drugostronnie umowę zawartą z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku. Strony mają prawo przedłużyć czas trwania umowy o dwa lata (maksymalnie do końca 2016 roku). Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie i dostarczenie przez KGHM Polska Miedź S.A. wlewków okrągłych miedzianych.

Szacowana wartość umowy, według notowań miedzi na dzień zawarcia umowy wynosi 212,4 mln PLN netto za dostawy ilości bazowej oraz 279,4 mln PLN netto za dostawy z uwzględnieniem opcji Kupującego. Zabezpieczeniem roszczeń przysługujących sprzedającemu względem Hutmen S.A. jest zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości nie niższej niż 5 mln PLN oraz weksel własny z deklaracją wekslową do kwoty 5 mln PLN.

SPV IMPEXMETAL SPÓŁKA Z O.O./SYMONVIT LTD

Nabycie i zbycie aktywów o znacznej wartości

W dniu 15 października 2014 roku spółka SPV Impexmetal Spółka z o.o. zawarła ze spółką Symonvit Ltd. umowy nabycia praw własności przemysłowej. Łączna wartość umów to 162 mln złotych.

SPV Impexmetal Spółka z o.o. oraz Symonvit Ltd są spółkami pośrednio zależnymi od Boryszew S.A.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

IMPEXMETAL S.A.

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

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

W dniu 25 lutego 2015 roku Spółka podpisała umowę z firmą Valeo Systemes Thermiques na dostawy wyrobów aluminiowych dla zakładów Grupy Valeo na lata 2015 -2016. Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi około 282 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

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

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

Umową o największej wartości jest umowa zawarta w dniu 2 marca 2015 roku na zakup aluminium pierwotnego w postaci gąsek dla potrzeb zakładu Aluminium Konin. Szacunkowa wartość umowy wynosi około 233,1 mln złotych i została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na LME oraz aktualne kursy walut. Okres obowiązywania umowy 2015 -2016 rok. Zapisy umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach handlowych.

HUTMEN S.A

W dniu 7 stycznia 2015 roku Zarząd Hutmen S.A. podpisał aneks nr 1 do umowy zawartej w dniu 27 stycznia 2014 roku z KGHM Polska Miedź S.A. na wykonanie i dostawę wlewków miedzianych. Umowa została zawarta na okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A

W dniu 13 stycznia 2015 roku Walcownia Metali „Dziedzice” S.A., podpisała umowę z Mennicą Polską S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest wykonanie i dostarczanie krążków monetarnych., Umowa została zawarta na okres od 15 grudnia 2014 roku do 30 listopada 2015 roku

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

GLÓWNE PODMIOTY GRUPY BORYSZEW WEDŁUG SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Wstęp

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

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

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

SEGMENT MOTORYZACJA

a) Przedmiot działalności

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

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

W skład Grupy BAP (Plastiki) wchodzi podmioty:

- Boryszew Kunststofftechnik Deutschland (dawne AKT Niemcy) – produkcja plastikowych elementów wyposażenia samochodów (wewnętrzne, osprzęt silnika), w tym m.in. elementy deski rozdzielczej, schowki, dysze wentylacyjne, elementy pokryw silnika, drzwi.
- Theysohn Kunststoff – producent zewnętrznych plastikowych elementów wyposażenia samochodów (nadkola, osłony podwozia, itp.)
- AKT Plastikarska Technologie (AKT Czechy) – produkcja wyrobów plastikowych, na potrzeby automotive i branży AGD,
- BRS YMOS – produkcja elementów wtryskowych na bazie ZnAl (uchwyty, klamki, emblematy),
- BRS Oberflächentechnik (BOD) – produkcja galwanizowanych elementów plastikowych, wykorzystanych do wyposażenia samochodu (głównie klamki, ramki),

- Oddział Ymos w Kędzierzynie Koźlu (zlikwidowany w 03.2014 roku) - produkcja galwanizowanych na bazie ZnAl (uchwyty, klamki, emblematy) – produkcja przeniesiona do innych zakładów Grupy BAP,
 - Boryszew Formenbau Deutschland - produkcja mała i średniogabarytowych form wtryskowych,
 - Theysohn Formenbau - produkcja wielkogabarytowych form wtryskowych,
 - ICOS Germany – dawna centrala Grupy Theysohn, głównie prowadząca działalność w zakresie pośrednictwa pracy tymczasowej na rzecz spółki Theysohn,
 - Boryszew Plastik Rus - produkcja plastikowych elementów zewnętrznych oraz wyposażenia samochodów,
 - Boryszew Deutschland – centrala grupy ds. sprzedaży, finansów, zakupów, IT i konstrukcji.
 - Boryszew Tensho Poland – produkcja plastikowych elementów w tym lakierowanych na potrzeby sektora automotive oraz RTV.
2. Grupa Maflow – skupia podmioty zajmujące się głównie produkcją samochodowych przewodów klimatyzacyjnych oraz przewodów gumowych. W skład Grupy Maflow wchodzi poniższe podmioty:
- Boryszew Oddział Maflow, który posiada trzy zakłady:
 - Zakład w Tychach jest największym zakładem Grupy Maflow. Zajmuje się produkcją przewodów klimatyzacyjnych aluminiowych oraz montażem przewodów klimatyzacyjnych stalowych.
 - Zakład Chelmek 1 zajmuje się produkcją przewodów klimatyzacyjnych aluminiowych i komponentów (końcówek) dla przewodów klimatyzacyjnych stalowych oraz aluminiowych, sprzedawanych do pozostałych spółek Grupy.
 - Zakład Chelmek 2 zajmuje się produkcją gumy preformowanej do przewodów klimatyzacyjnych; przewodów paliwowych, chłodzenia oleju i innych wykorzystywanych do transportu płynów w pojazdach samochodowych,
 - Maflow Włochy – produkcja przewodów gumowych, w tym na potrzeby Grupy Maflow (80%) oraz odbiorców pozostałych (20%),
 - Maflow Francja – produkcja przewodów klimatyzacyjnych oraz przewodów wspomaganie układu kierowniczego,
 - Maflow Hiszpania – montaż przewodów klimatyzacyjnych,
 - Maflow Brazylia – produkcja przewodów klimatyzacyjnych,
 - Maflow Chiny – produkcji przewodów gumowych oraz przewodów klimatyzacyjnych,
 - Maflow Indie – produkcja przewodów klimatyzacyjnych.
3. Spółki łożyskowe – skupiają spółki/podmioty: FŁT Polska Sp. z o.o., FLT Bearings Ltd., FLT France SAS. zajmujące się opracowywaniem, testowaniem, wdrażaniem i dystrybucją łożysk dla znanych światowych producentów samochodów i maszyn rolniczych.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Przychody ze sprzedaży Segmentu Automotive w roku 2014 i 2013 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Główne asortymenty	Wartość	
		2014	2013
Grupa BAP (Plastiki)			
Boryszew Kunststofftechnik GmbH (AKT Niemcy)	Elementy plastikowe	428 506	384 864
Theysohn Kunststoff GmbH	Elementy plastikowe	245 459	281 796
AKT Plastikarska Technologie spol.sr.o (AKT Czechy)	Elementy plastikowe	120 103	133 702
BRS Ymos GmbH	Elementy ZnAl	93 149	115 428
BRS Oberflachetechnik GmbH	Elementy plastikowe	109 471	103 473
Oddział YMOS Kędzierzyn Koźle	Elementy ZnAl	0	2 876
Theysohn Formenbau GmbH	Produkcja form wtryskowych	56 455	55 918
Boryszew Formenbau GmbH (Wedo)	Produkcja form wtryskowych	42 538	42 683
ICOS Germany	Spółka holdingowa	22 635	29 940
Boryszew Plastic RUS	Elementy plastikowe	14 296	8 746
Boryszew Tensho Poland	Elementy plastikowe	18 892	0
BDE Boryszew Deutschland GmbH	Funkcja centralna	6 724	1 545
Razem Grupa BAP (Plastiki)		1 158 228	1 160 971

Grupa Maflow			
Boryszew O/Maflow	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	393 950	370 748
Maflow Włochy	Przewody gumowe	95 059	79 314
Maflow Francja	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	85 805	79 676
Maflow Hiszpania	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	77 950	64 534
Maflow Brazylia	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	35 426	34 236
Maflow Chiny	Przewody klimatyzacyjne i pozostałe*	10 492	8 651
Razem Grupa Maflow		698 682	637 159
Spółki Łożyskowe			
FLT Polska	Łożyska i elementy łożysk	248 650	226 742
FLT Bearings	Łożyska i elementy łożysk	12 978	14 028
FLT France	Łożyska i elementy łożysk	36 619	39 760
Razem Spółki Łożyskowe		298 247	280 530
Korekty konsolidacyjne		-289 671	-281 679
Razem Segment Motoryzacja		1 865 486	1 796 981

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

Rok 2014 zakończył się dla Segmentu Motoryzacja wyższymi przychodami ze sprzedaży wskutek polepszenia się koniunktury na rynku samochodów w UE.

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

Struktura sprzedaży [%]	2014	2013
Kraj	11%	9%
Niemcy	46%	55%
Francja	10%	10%
Hiszpania	8%	6%
Włochy	5%	5%
Czechy	5%	6%
Słowacja	4%	5%
Wielka Brytania	4%	4%
Rosja	3%	2%
Brazylia	2%	2%
Pozostałe	2%	-4%
Sprzedaż na rynkach poza Polską	89%	91%

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

Klientem, który przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży w Grupie Boryszew jest Grupa Volkswagen z udziałem wynoszącym 10,7%.

c) Udział w rynku

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

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

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

d) Konkurencja

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

Do bezpośredniej konkurencji Grupy Maflow należy zaliczyć takie koncerny jak **Contitech, Eaton, TI Automotive Daytech, Hutchinson, Parker, SMA, Visteon, SAAA**. Część ww. firm to światowe koncerny, dla których produkcja przewodów klimatyzacyjnych nie jest jedyną i podstawową działalnością.

Grupa Maflow działa w oparciu o kilkuletnie kontrakty ze światowymi głównymi koncernami samochodowymi. Kontrakty są współdzielone, w celu zabezpieczenia płynności dostaw, z 1-2 konkurentami. Element konkurencji występuje wyłącznie w momencie oferowania nowych kontraktów.

Grupa BAP działa w oparciu o kilkuletnie kontrakty, które są przyznawane najczęściej jednej spółce. Jest to następstwem dużego kosztu narzędzia/formy, które finalnie należy do kontrahenta. Konkurencja występuje w momencie oferowania kontraktu, czasami dochodzi również do przejęcia całości kontraktu w czasie trwania projektu (przypadki problemów z produkcją, upadłość innego dostawcy).

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

e) Źródła zaopatrzenia

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

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

Spółki łożyskowe zaopatrują się głównie na rynku krajowym oraz chińskim.

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

SEGMENT ALUMINIUM

a) Przedmiot działalności

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

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

Głównymi produktami w Segmencie Aluminium są:

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

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

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Aluminium w roku 2014 i 2013 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość	
		2014	2013	2014	2013
Impexmetal (Zakład Huta Aluminium Konin)					
	Blachy zimnowalcowane	23 420	24 194	228 932	238 301
	Taśmy zimnowalcowane	24 166	23 820	241 966	241 191
	Blachy cienkie	7 683	8 376	83 297	94 868
	Taśmy cienkie	14 529	14 433	163 744	165 614
	pozostałe	972	1 461	51 062	61 208
	Razem	70 770	72 285	769 001	801 182
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
Symonvit				10 733	13 926
SPV Impexmetal				2 912	0
Korekty konsolidacyjne				-9 781	-10 626
Razem Segment Aluminium		106 824	92 748	1 094 812	1 003 812

Rok 2014 zakończył się dla Segmentu Aluminium wyższym poziomem sprzedaży w ujęciu ilościowym. Wzrost sprzedaży w Segmencie był następstwem wyższego wolumenu w Oddziale NPA Skawina. Należy podkreślić, że w 2014 roku w głównym podmiocie segmentu Zakładzie Huta Aluminium Konin, pomimo ogólnego spadku sprzedaży ilościowej, zmieniła się korzystnie struktura sprzedaży. Zanotowano wyższy poziom sprzedaży wyrobów cienkich, które sprzedawane są z najwyższymi marżami handlowymi. Jako główną przyczynę spadku sprzedaży w ww. spółce należy wskazać prace modernizacyjno-inwestycyjne, których celem było zwiększenie mocy produkcyjnych o 10 tys. ton. Prace te były prowadzone w okresie styczeń – maj 2014 roku i spowodowały ograniczenie w tym okresie mocy produkcyjnych oraz wolumenów sprzedaży.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Aluminium w latach 2014 – 2013 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2014	2013
Kraj	46%	50%
Niemcy	14%	7%
Czechy	7%	13%
Francja	6%	1%
Austria	3%	0%
Ukraina	3%	5%
Bułgaria	3%	3%
Finlandia	2%	2%
Szwecja	2%	3%
Szwajcaria	2%	2%
pozostałe	12%	14%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	54%	50%

Rynek krajowy jest najważniejszym dla podmiotów produkcyjnych segmentu, ze względu na ich silną pozycję oraz na duży udział klientów końcowych, którzy są klientami lojalnymi i gwarantują stabilność sprzedaży w długim horyzoncie czasowym.

W 2014 roku w Segmencie Aluminium główne kierunki sprzedaży nie uległy zmianie. Największym rynkiem sprzedaży eksportowej dla Segmentu Aluminium pozostał rynek niemiecki oraz czeski.

c) Udział w rynku

Rynek aluminiowych wyrobów walcowanych produkowanych przez Hutę Aluminium Konin szacowany jest na ok. 20 mln ton na świecie oraz 4 mln ton w Europie. Udział Huty Aluminium Konin w światowym rynku jest szacowany na 0,4%, natomiast udział w rynku europejskim na 2%. Faktyczny udział w ramach produktów oferowanych przez Hutę, jest znacznie wyższy, ponieważ oferta Huty nie obejmuje wszystkich rodzajów wyrobów walcowanych dostępnych na rynku.

Udział w rynku walcówek produkowanych przez Oddział NPA Skawina ocenia się w Polsce na ok 20%, w Europie na ok. 7%

d) Konkurencja

Na rynkach obsługiwanych przez Hutę Aluminium Konin występują różne grupy konkurencji. Można je podzielić ze względu na położenie geograficzne, skalę działalności czy poziom technologiczny. Z uwagi na geograficzną strukturę sprzedaży, główną konkurencją są podmioty operujące w Europie. Znaczenie pozostałych rynków jest marginalne i nabiera znaczenia w okresach korzystnych relacji kursowych.

Największymi producentami operującymi na rynku europejskim są:

- światowe koncerny: **Alcoa, Constellium, Novelis, Aleris, Granges**. Są to liderzy w zakresie technologii, którzy posiadają uznaną markę. Firmy te posiadają własne źródła surowców i cechują się specjalizacją produkcyjną w poszczególnych zakładach. Oferują kompleksową ofertę w zakresie produktów aluminiowych walcowanych, wyciskanych i odlewanych. Dodatkowo ofertę uzupełniają o wyroby lakierowane, laminaty aluminiowe i kompozyty budowlane.
- niezależne firmy europejskie: **Alinvest, impol, Elval, Alcomet, Alro, TLM, Amag oraz firmy z Turcji: Assan, PMS, Teknik**. Wymienione firmy reprezentują zróżnicowany poziom technologiczny oraz podobnie jak Huta Aluminium Konin oferują szeroki mix produktów w ramach jednego zakładu.

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

W zakresie wyrobów przetworzonych konkurencję stanowią: *Prysmian Grupa Kapitałowa, Trefinasa Hiszpania, Grupa Nexans, Brugg Grupa Kapitałowa, Lumpi Austria, Haase Austria, Tele-Fonika Kable Polska, WDI Niemcy, De Angeli Włochy, General Cable Hiszpania, FPE Będzin.*

e) 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).

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

SEGMENT MIEDZI

a) Przedmiot działalności

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

Najważniejszymi wyrobami tego Segmentu są:

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

Najważniejszymi rynkami zbytu dla wyrobów Segmentu Miedzianego jest budownictwo, przemysł elektroniczny, elektrotechniczny, metalurgiczny oraz mennice.

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Ilość i wartość Segmentu Miedź w latach 2014 i 2013 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2014	2013	2014	2013
Hutmen					
	Stopy odlewnicze	3 944	3 426	77 346	62 901
	Druty, pręty i profile z miedzi	3 923	4 196	102 954	117 157
	Rury z miedzi	4 325	4 216	112 715	118 007
	Pręty i rury z brązu	758	665	22 291	20 955
	Materiały			175 507	127 533
	pozostałe			4 592	4 251
	Razem	12 950	12 503	495 405	450 804
WM Dziedzice					
	Pręty	18 673	16 665	328 444	310 003
	Rury	3 693	3 311	82 546	82 171
	Taśmy	1 267	1 337	18 671	25 478
	Krążki i klucze	1 448	2 802	36 410	86 402
	Pozostałe	8 163	5 735	32 780	29 538
	Razem	33 244	29 850	498 851	533 592
	Korekty konsolidacyjne			-182 448	-127 148
	Razem Segment Miedź	46 195	42 353	811 808	857 248

Rok 2014 zakończył się dla Segmentu Miedzi wyższym poziomem sprzedaży ilościowej o 11%. Największy wzrost sprzedaży nastąpił w spółce WM Dziedzice S.A., która osiągnęła najwyższy wolumen w swojej historii.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Miedzi w latach 2014 – 2013 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2014	2013
Kraj	36%	40%
Niemcy	26%	23%
Czechy	14%	13%
Słowacja	6%	0%
USA	2%	7%
Włochy	2%	2%
Węgry	2%	1%
Holandia	1%	3%
Wielka Brytania	1%	1%
Bułgaria	1%	2%
Pozostałe	9%	9%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	64%	60%

W 2014 roku rynek eksportowy pozostał rynkiem dominującym. Udziału eksportu wzrost o 4 pp i był następstwem wzrostu sprzedaży o 28,6 mln zł na rynek niemiecki oraz o 10,6 mln zł na rynek czeski.

c) Udział w rynku

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

Spółki Segmentu Miedzi zajmowały w 2014 roku pozycję niewielkiego dostawcy na rynku europejskim. Największy udział w rynku europejskim wyniósł około 3% dla asortymentu prętów i profili miedzianych. Na światowych rynkach udział Segmentu Miedzi nie przekracza 1%.

Udział asortymentów Segmentu Miedzi w rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2014 roku wynosił:

- rynek prętów Ms – około 50%,
- rynek brązów odlewniczych – około 60%,
- rynek miedzianych rur instalacyjnych – około 47%,
- rynek rur Ms – około 50%,
- rynek prętów i profili miedzianych – około 5%.

d) Konkurencja

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

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

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

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

Do krajowej konkurencji zalicza się:

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

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

SEGMENT CYNKU I OŁOWIU

a) Przedmiot działalności

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

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

Podstawowymi produktami tego segmentu są:

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

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

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Cynk i Ołów w latach 2014 - 2013 przedstawia poniższe zestawienie:

Spółka	Asortyment	Ilość [T]		Wartość [TPLN]	
		2014	2013	2014	2013
Baterpol					
	Ołów i stopy	37 138	37 792	267 090	280 360
	Wyroby z ołowiu	722	717,956	13 838	13 565
	Produkty uboczne			4 592	5 090
	Usługi przerobu	6 402	300	9 010	149
	Pozostałe			8 238	3 972
	Razem	44 262	38 810	302 768	303 136
ZM Silesia (Oddział Silesia)					
	Blachy	8 466	8 975	81 551	78 685
	Anody	2 043	1 767	16 417	13 024
	Drut	2 011	1 868	20 757	18 005
	Stopy	1 099	1 680	8 235	11 890
	Pozostałe	1	1	23 485	13 922
	Razem	13 620	14 291	150 445	135 526
ZM Silesia (Oddział Oława)					
	Tlenki cynku i ołowiu	25 125	23 980	177 395	163 125
	Pozostałe	31	41	44 622	27 137
	Razem	25 156	24 021	222 017	190 262

Polski Cynk			1 036	1036
Baterpol Recycler			144 654	0
Korekty konsolidacyjne			-149 274	-43 295
Razem Segment Cynk i Ołów	83 038	77 123	671 646	586 665

Rok 2014 zakończył się dla Segmentu Cynk i Ołów wyższą o 8% sprzedażą ilościową, tj. o 5,9 tys. ton w stosunku do 2013 roku. Największa dynamika wzrostu wystąpiła w spółce Baterpol S.A. i wyniosła 14%.

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Cynk i Ołów w latach 2014 – 2013 przedstawia poniższa tabela:

Struktura sprzedaży [%]	2014	2013
Kraj	66%	70%
Niemcy	8%	8%
Słowacja	7%	6%
Francja	5%	4%
Czechy	4%	4%
Włochy	2%	2%
Hiszpania	2%	1%
Korea Południowa	1%	0%
Węgry	1%	1%
Austria	1%	1%
Pozostałe	3%	4%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	34%	30%

W 2014 roku rynek krajowy pozostał nadal rynkiem dominującym z udziałem w sprzedaży wynoszącym 66%. Wzrosty wolumenów sprzedaży wystąpiły głównie w kierunkach sprzedaży: kraj, Słowacja i Francja.

c) Udział w rynku

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

Udziały Segmentu Cynku i Ołów na rynku europejskim w rozbiciu na asortymenty w 2014 roku są szacowane na:

- rynek tlenków ołowiu - około 15%,
- rynek drutu cynkowego - około 7%,
- rynek tlenków cynku - około 7%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 4%,
- rynek ołowiu i stopów - około 2 %.

Udział Segmentu Cynku i Ołowiu na rynku krajowym w rozbiciu na asortymenty w 2014 roku :

- rynek tlenków ołowiu – około 97%,
- rynek drutu cynkowego – około 83%,
- rynek tlenków cynku – około 50%,
- rynek blachy cynkowo – tytanowej - około 44%,
- rynek anod cynkowych – około 38%,
- rynek ołowiu i stopów – około 30%,
- rynek stopów odlewniczych cynku – około 8%.

d) Konkurencja

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

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

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

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

f) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu

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

SEGMENT HANDEL I POZOSTAŁE

a) Przedmiot działalności

W skład Segmentu Handel wchodzi następujące Spółki/podmioty: Impexmetal S.A. Oddział handlowy, FŁT Metals Ltd., Metalexfrance, Oddział Elana Nieruchomości oraz pozostałe podmioty.

Podmioty zajmują się głównie handlem metalami nieżelaznymi.

b) Konkurencja

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

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

c) Surowce i źródła zaopatrzenia

Metale nieżelazne kupowane są głównie na rynku europejskim oraz krajowym.

d) Szczególnie kluczowe parametry dla Segmentu:

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

SEGMENT WYROBY CHEMICZNE

a) Przedmiot działalności

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

Podmioty Segmentu Wroby Chemiczne działają w poniższych branżach:

- włókien ciętych, elball – wykorzystywanych głównie w przemyśle tekstylnym, meblowym i odzieżowym,
- płatków PET wykorzystywanych jako surowiec w przemyśle chemicznym, włókienniczym i opakowaniowym,
- usług remontowo – konserwacyjnych oraz technicznych,
- chemicznej – m.in. plastyfikatory, stabilizatory, smary – wykorzystywane do produkcji tworzyw sztucznych,
- motoryzacyjnej (m.in. płyny do chłodziw, płyny hamulcowe),
- klejów (kleje i półprodukty do produkcji klejów),

- budowlanej (m.in. siding, drzwi, kasetony),
- opakowań (m.in. wypraski styropianowe, beczki polietylenowe),
- poliamidów konstrukcyjnych (uniwersalne tworzywa stosowane m.in. w rolkach transportujących i napinających, kołach zębatych, przewodnicach; itp.),
- produkcji specjalnej (m.in. flary, wyroby dymne sygnalizacyjne, teatralny dym biały, ręczne granaty dymne).

b) Sprzedaż i rynki zbytu

Sprzedaż ilościową oraz przychody ze sprzedaży Segmentu Wyroby Chemiczne w roku 2014 i 2013 przedstawia poniższe zestawienie:

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	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	4 577	3 873
	Produkcja specjalna	0	0	3 528	14 825
	Razem	113	108	8 105	18 698
Torlen	Włókna ciągłe	2 495	2 855	26 012	30 824
	Pozostałe	0	3	494	456
	Razem	2 495	2 858	26 506	31 280
Elana Energetyka	Energia elektryczna [MWh]	38 312	43 659	14 298	17 651
	Ciepło [GJ]	88 739	105 909	5 452	5 987
	Pozostałe	0	0	8 140	4 129
	Razem	nd	nd	27 890	27 767
Elana Pet	Płatki Pet	6 424	6 991	23 660	23 671
	Usługi remontowo-konserwacyjne	0	0	7 767	7 784
	Pozostałe	360	336	1 088	1 060
	Razem	6 784	7 327	32 515	32 515
Elimer	Usługi techniczne			3 231	3 562
Korekty konsolidacyjne				5 714	-4 889
Razem Segment Wyroby Chemiczne		57 911	60 341	341 669	373 806

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).

Główne kierunki sprzedaży w Segmencie Wyroby chemiczne w latach 2014 -2013 przedstawiono w poniższej tabeli:

Struktura sprzedaży [%]	2014	2013
Kraj	75%	75%
Niemcy	9%	6%
Rosja	3%	4%
Węgry	2%	2%
Ukraina	2%	4%
Austria	2%	1%
Litwa	1%	1%
Rumunia	1%	1%
Hiszpania	1%	1%
Wielka Brytania	1%	1%
Pozostałe	3%	5%
Eksport jako % sprzedaży łącznej	25%	25%

Głównym rynkiem zbytu dla podmiotów Segmentu Wyroby Chemiczne pozostał rynek krajowy, który stanowił 75%. W eksporcie, zmianie uległy jedynie niektóre kierunki sprzedaży. Zwiększyła się o 2pp sprzedaż na rynek niemiecki a zmalała o 2pp na rynek ukraiński.

c) **Udział w rynku**

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

Udział asortymentów najważniejszych grup produktowych w 2014 roku wynosił w rynku krajowym:

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

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

d) **Konkurencja**

Do konkurencji dla włókien należy zaliczyć:

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

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

Dla klejów konkurencję stanowią – **Shynthos Oświęcim, Z.Ch. Paprocki, Anser, Emporia, Estrem**
Dla wyrobów pomocniczych do przetwórstwa tworzyw sztucznych konkurencję stanowią: **ZAK Kędzierzyn, BASF, DEZA,**

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

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

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

Dla energii cieplnej i elektrycznej ze względu na specyfikę działalność jest regulowana przez URE. Segment nie posiada bezpośredniej konkurencji.

e) Surowce i źródła zaopatrzenia

Główne surowce i źródła zaopatrzenia dla Segmentu Wyroby Chemiczne stanowią:

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

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

SEGMENT DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGOWA

W segmencie działalność prowadzą:

- 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.
- Boryszew Automotive Plastics Spółka z o.o.– pełni funkcję holdingową w Grupie BAP (Plastiki).

6. ANALIZA FINANSOWA

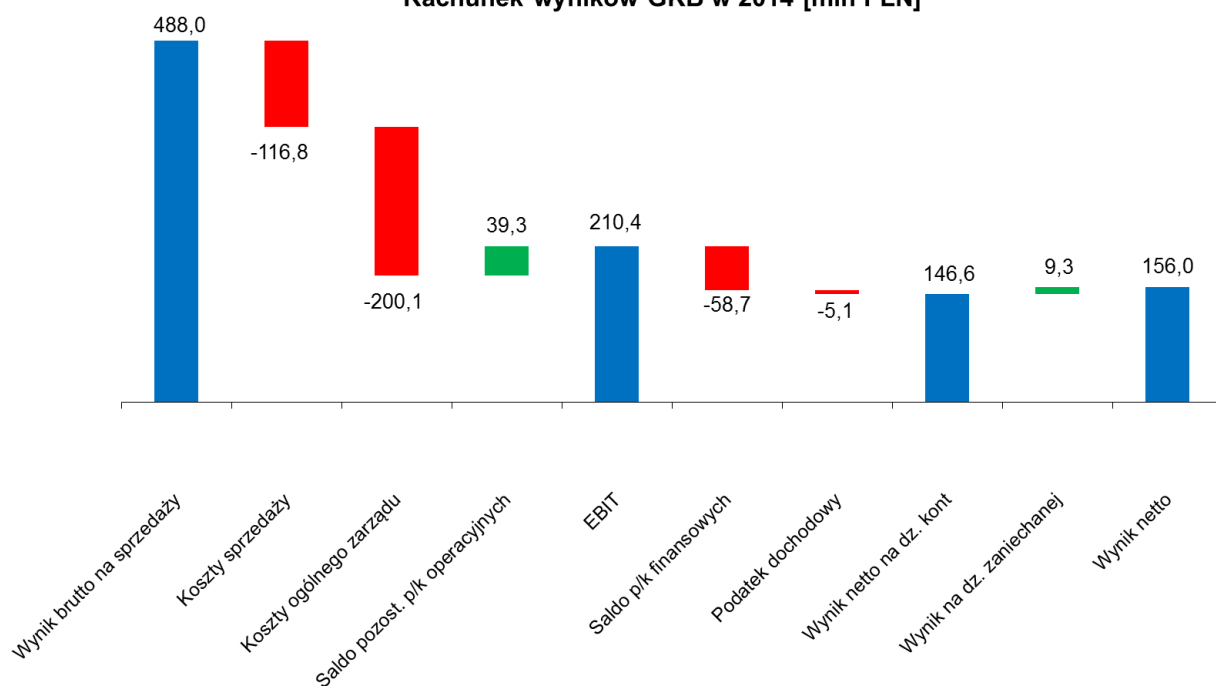
ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI RACHUNKU WYNIKÓW

Wybrane pozycje rachunku wyników Grupy Kapitałowej Boryszew za 2014 rok w porównaniu do 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	5 058,1	4 836,3
produktów	4 246,5	4 130,7
towarów i materiałów	811,6	706,8
Zysk brutto na sprzedaży	488,0	415,2
Zysk na sprzedaży	171,0	94,9
EBITDA	323,3	198,2
Zysk operacyjny	210,4	88,3
Zysk brutto	151,7	40,1
Zysk netto na działalności kontynuowanej	146,6	34,3
Zysk netto na działalności zaniechanej	9,3	20,7
Zysk netto ogółem	156,0	55,0

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

Rachunek wyników GKB w 2014 [mln PLN]



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

w mln zł	2014	2013
Przychody ze sprzedaży, w tym:	5 058,1	4 837,5
Segment Motoryzacja	1 865,5	1 797,0
Segment Aluminium	1 094,8	1 003,8
Segment Miedź	811,8	857,2
Segment Cynk i ołów	671,6	586,7
Segment Handel i pozostałe	417,1	207,7
Segment Wyroby chemiczne	341,7	373,8
Segment Działalność holdingowa	50,3	51,2
Korekty konsolidacyjne	-194,7	-39,9
Sprzedaż na rynkach poza Polską	65%	64%

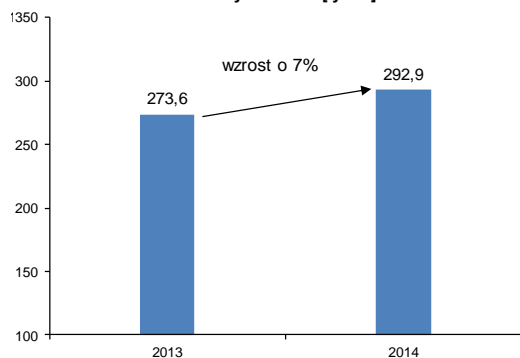
Przychody ze sprzedaży w 2014 roku wzrosły o 5% do poziomu 5.058, mln zł. Ich wzrost był głównie wypadkową niżej wymienionych czynników:

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

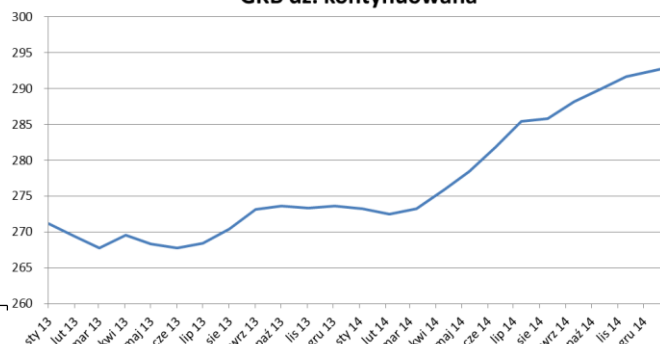
WOLUMENY SPRZEDAŻY

Grupa Kapitałowa Boryszew zanotowała, względem analogicznego okresu roku poprzedniego wyższy o 7% wolumen sprzedaży.

**Wolumen sprzedaży GK Boryszew
2013 vs 2014
działalność kontynuowana [tys. T]**



**Sprzedaż narastająco od 01.01.2013
w układzie ciągłym [tys.T]
GKB dz. kontynuowana**



Do spółek z największym wzrostem wolumenu sprzedaży należy zaliczyć: Oddział NPA Skawina S.A. ze wzrostem o 15,5 tys. ton (tj. o 76%), Baterpol S.A. ze wzrostem o 5,5 tys. ton (tj. o 15%) WM Dziedzice S.A. ze wzrostem o 3,4 tys. ton (tj. o 11%), ZM Silesia S.A./Oddział Oława ze wzrostem o 1,2 tys. ton (5,2%) oraz Oddział Elana S.A. ze wzrostem o 0,4 tys. ton (tj. o 3,6%). W 2014 roku WM Dziedzice S.A. osiągnęła największą sprzedaż ilościową w swojej historii.

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

KONIUNKTURA NA RYNKU MOTORYZACYJNYM

Bardzo istotnym, czynnikiem, który kształtuje poziom przychodów w Grupie Boryszew jest koniunktura branży motoryzacyjnej. Głównym rynkiem zbytu dla Segmentu Motoryzacja są kraje Unii Europejskiej. Wg danych ACEA w 2014 roku, cały rynek samochodowy w Europie uległ zwiększeniu o 7,6% (w tym rynek niemiecki sprzedaż wzrosła o 4,6%). Główny klient Segmentu Motoryzacja – Grupa Volkswagen, zanotował w 2014 roku wzrost sprzedaży samochodów o 7,2% na rynku europejskim (w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego). Rynek europejski pozostaje kluczowy dla Segmentu Motoryzacja, pomimo obecności podmiotów tego Segmentu na rynkach Ameryki Południowej i Azji.

Pozytywnym aspektem jest fakt, że od września 2013 roku oraz przez 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

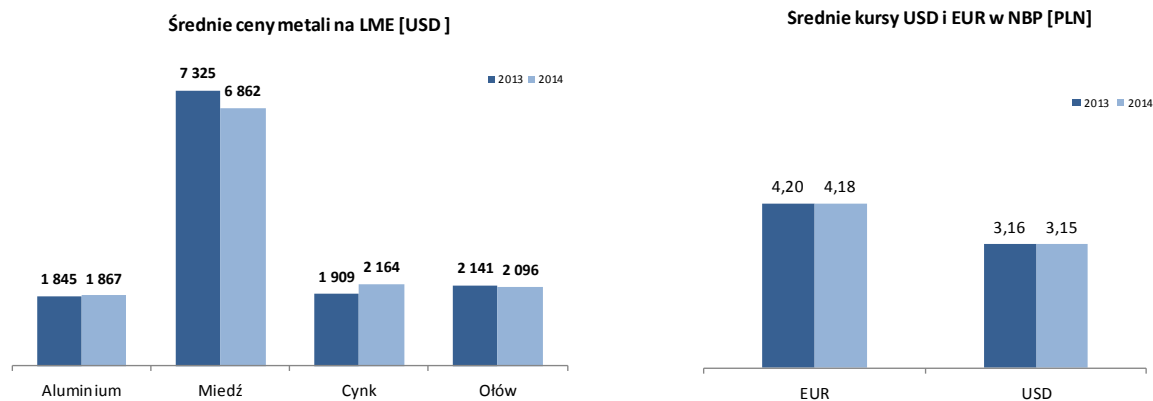
Kolejnym czynnikiem, który ma istotny wpływ na przychody są notowania metali oraz walut. Średnioroczne notowania podstawowych metali na LME oraz kursy walut wg NBP przedstawia poniższa tabela i wykresy:

	2 014	2 013
Aluminium [USD]	1 867	1 845
Miedź [USD]	6 862	7 325
Cynk [USD]	2 164	1 909
Ołów [USD]	2 096	2 141

EUR	4,18	4,20
USD	3,15	3,16

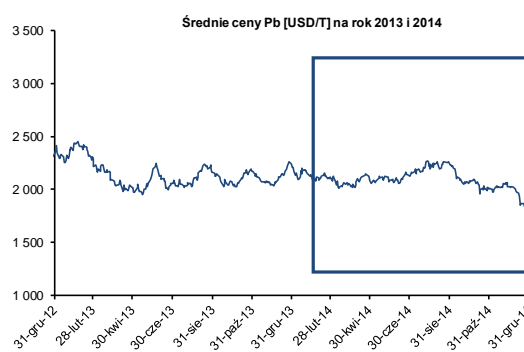
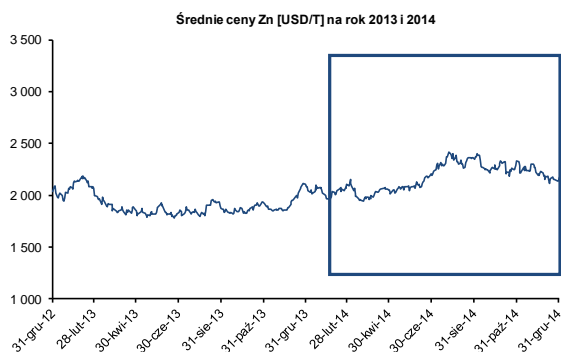
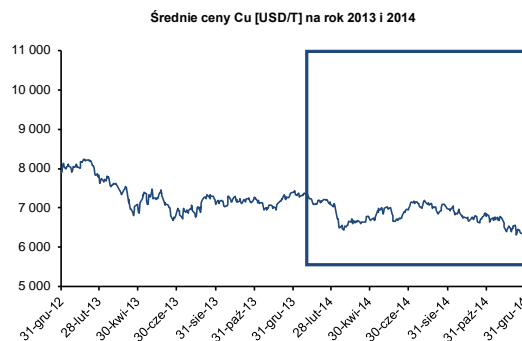
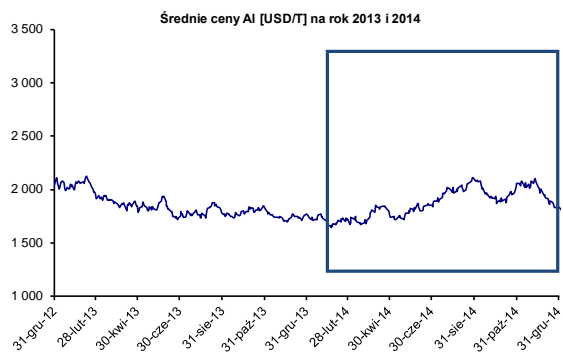
Aluminium [PLN]	5 885	5 834
Miedź [PLN]	21 629	23 158
Cynk [PLN]	6 821	6 036
Ołów [PLN]	6 606	6 769

Źródło: Notowanie dzienne LME, NBP



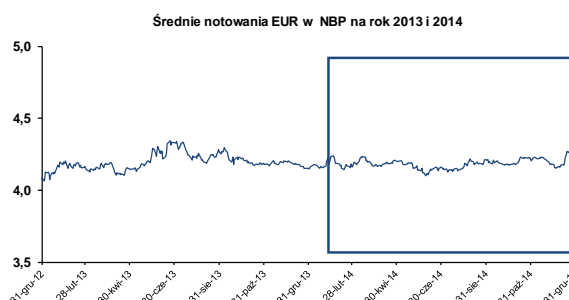
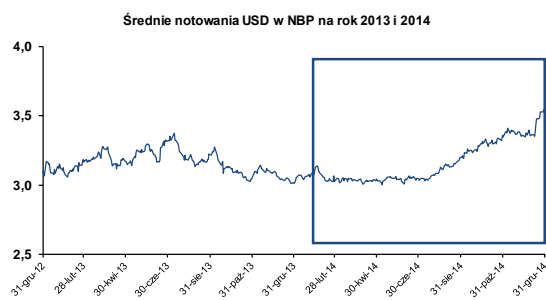
Notowania cen metali na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) mają istotny wpływ na przychody ze sprzedaży ponieważ ponad 50% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Boryszew jest generowanych przez spółki działające w branży metali nieżelaznych. Poziom notowań metali stanowi główny składnik ceny produktów. W omawianym 2014 roku średnie ceny aluminium i cynku wzrosły odpowiednio o 1% i 13%, natomiast ceny miedzi i ołowiu spadły odpowiednio o 6% i 2%. Ceny metali mają także wpływ na ceny złomów metali, w tym m.in. złom akumulatorowy, stanowiący główny surowiec do produkcji ołowiu w Baterpol S.A. W 2014 roku ceny tego złomu w relacji do LME były w porównaniu do roku 2013 stabilniejsze oraz spadły średnio o 2pp, co miało pozytywny wpływ na wyniki Baterpol i Segmentu Cynku i Ołowiu.

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



Z uwagi na przeważające rozliczanie transakcji w walutach obcych bardzo istotny wpływ mają notowania walut. Poziom notowań dolara ma wpływ na przychody Grupy oraz na wyniki spółki Baterpol S.A. – jedyne go producenta metalu w Grupie, który realizuje marżę produkcyjną. Poziom notowań euro jest istotny dla Grupy, ze względu na fakt dominacji marż przerobowych spółek metalowych, wyrażonych w tej walucie oraz 54% udział sprzedaży eksportowej, głównie do strefy euro.

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



Warto podkreślić, że w porównaniu do 2013 roku sytuacja na rynku notowań walut i metali była w 2014 roku stabilniejsza, co można zaobserwować badając amplitudę zmian na powyższych wykresach.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

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

w mln zł	2014	2013
Zysk (strata) z działalności operacyjnej, w tym:	210,4	88,3
Segment Aluminium	61,2	49,6
Segment Handel i pozostałe	32,6	-2,2
Segment Motoryzacja	27,0	16,5
Segment Cynk i ołów	24,8	2,2
Segment Wyroby chemiczne	23,8	30,7
Segment Miedź	23,2	16,5
Segment Działalność holdingowa	-1,7	6,7
Korekty Intercompany	19,4	-31,8

Wynik brutto na sprzedaży wzrósł w 2014 roku o 72,8 mln zł do poziomu 488,0 mln zł. Wzrost wyniku na sprzedaży nastąpił we wszystkich segmentach za wyjątkiem Segmentu Wyroby Chemiczne.

Koszty sprzedaży spadły o 4%, zaś koszty ogólnego zarządu wzrosły o 0,5%. Wzrost kosztów ogólnego zarządu był spowodowany wyłącznie rozwojem Grupy, tj. zakupem w połowie 2014 roku spółki Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o. W Grupie Kapitałowej jest kontynuowana polityka optymalizacji kosztów stałych.

Saldo przychodów/kosztów operacyjnych wyniosło 39,3 mln zł i było wyższe o 46,0 mln w porównaniu do 2013 roku. Największy wpływ na wzrost ww. salda miał większy wynik na sprzedaży aktywów trwałych.

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

- wyższych wyników w **Segmencie Handel i Pozostałe** – wyższy wynik tego segmentu był spowodowany przede wszystkim uwzględnieniem w tym segmencie wyniku na sprzedaży Wydziału Klejów i Dyspersji. Po wyeliminowaniu wpływu tego zdarzenia wyniki segmentu były również wyższe od ubiegłorocznych, głównie na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży.
- wyższych wyników w **Segmencie Cynku i Ołowiu** – wzrost wyników operacyjnych nastąpił w obydwu spółkach produkcyjnych segmentu (tj. Baterpol S.A. i ZM Silesia S.A.). Należy podkreślić dodatni wynik operacyjny oraz skalę poprawy w spółce Baterpol S.A. Była ona spowodowana niższymi kosztami surowca, wyższymi wolumenami sprzedaży oraz efektami prowadzonych działań restrukturyzacyjnych.
- wyższych wyników w **Segmencie Aluminium** – za wzrost wyników segmentu w największym stopniu odpowiada Oddział NPA Skawina, który osiągnął istotny wynik operacyjny na skutek wyższych o 74% wolumenów sprzedaży będących następstwem zwiększenia zdolności produkcyjnych jako efekt zrealizowanych remontów i inwestycji.
Drugi podmiot Segmentu – Zakład Aluminium Konin (Impexmetal SA) osiągnął wzrost wyników operacyjnych dzięki korzystniejszemu saldu na pozostałej działalności operacyjnej (w 2013 roku wynik operacyjny zawierał ujemne saldo/koszt utworzonych rezerw w kwocie (5,1) mln zł, podczas gdy w roku 2014 saldo to wyniosło plus 0,1 mln zł). Wyniki na sprzedaży tego podmiotu uległy w 2014 roku zmniejszeniu o 0,5 mln zł, przede wszystkim w związku z niższym wolumenem sprzedaży spowodowanym wyłączeniem części linii produkcyjnej w związku z prowadzonymi pracami o charakterze inwestycyjno-modernizacyjnym. Prace inwestycyjne zakończyły się w II kwartale 2014 roku.
- wyższych wyników w **Segmencie Motoryzacja** – wzrost wyników spowodowany był wzrostem sprzedaży we wszystkich grupach segmentu, tj. BAP, Maflow oraz FLT. W Grupie BAP za wzrost wyników operacyjnych w największym stopniu odpowiada większa sprzedaż narzędzi, w przypadku Grupy Maflow wzrost wyników operacyjnych był następstwem wyższej sprzedaży części (wdrażanie do produkcji nowych projektów o wyższej marżowości w pierwszych latach trwania projektu). Grupa Maflow odbudowała już wysokość portfela kontraktów utraconych na skutek procesów upadłościowych sprzed przejęcia przez Boryszew S.A.. W przypadku Grupy BAP oczekuje się, że status ten zostanie osiągnięty w roku 2016.

- wyższych wyników w **Segmencie Miedzi** – wzrost wyników operacyjnych wystąpił w obydwu spółkach segmentu (tj. WM Dzierżycze S.A. i Hutmen S.A.). WM Dzierżycze S.A. zawdzięcza wzrost wyników operacyjnych głównie wysokimi wolumenom sprzedaży (wzrost o 11,3%), wzrostom marż handlowych oraz poprawie procesów technologicznych. Spółka Hutmen S.A. miała wyższy wynik głównie za sprawą wyższych wolumenów sprzedaży oraz obniżki kosztów wytwarzania.
- niższych wyników w **Segmencie Wyroby Chemiczne** – spadek wyników operacyjnych był głównie następstwem niższych wyników w Oddziałach Boryszew ERG oraz Nylonbor (Boryszew S.A.) a także w spółce Torlen Sp. z o.o.. Były one spowodowane kryzysem na Ukrainie, który wpłynął na zmiany na rynku plastyfikatów chemicznych, materiałów budowlanych (Boryszew ERG) oraz włókien ciągłych (Torlen), a także mniejszym poziomem realizacji kontraktów wojskowych (Nylonbor). Ponadto niższe wyniki w tym segmencie są spowodowane dokonaną w lipcu br. sprzedażą Wydziału Klejów i Dyspersji (Oddział Boryszew ERG).
- niższych wyników w **Segmencie Działalność Holdingowa** – co jest głównie związane z niższym o ponad 10,2 mln zł poziomem dywidend. Wynik na sprzedaży tego segmentu był o 6,0 mln zł wyższy od wyniku w 2013 roku.

Saldo przychodów/kosztów finansowych wyniosło (58,7) mln zł i jest wyższe o 10,5 mln zł, co jest efektem m.in. niższej o 6,0 mln zł ujemnej aktualizacji zobowiązań z tytułu wieczystego użytkowania gruntów nieruchomości inwestycyjnych, związanej ze spadkiem stopy WIBOR.

Wynik netto na działalności kontynuowanej wyniósł 146,6 mln zł i był wyższy o 112,4mln zł.

Po uwzględnieniu wyniku netto na działalności zaniechanej w wysokości 9,3 mln zł, wynik netto w 2014 roku wyniósł 155,9 mln zł. Był on o 101,1 mln zł wyższy od wyniku osiągniętego w 2013 roku.

Niższy o 11,6 mln zł wynik na działalności zaniechanej był następstwem niższych wyników spółki HMN Szopienice S.A. w likwidacji. Ich spadek był wyłącznie następstwem braku wystąpienia w 2014 roku zdarzenia o charakterze jednorazowym analogicznego jak w 2013 roku, tj. otrzymania 14,0 mln zł dotacji na utylizację szlamów poprodukcyjnych. Otrzymana dotacja jest nadal przedmiotem realizacji utylizacji szlamów produkcyjnych.

7. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI BILANSU

Wybrane pozycje bilansu skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Boryszew przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2014	2013
Aktywa trwałe	1 613,3	1 396,1
w tym:		
rzeczowe aktywa trwałe	1 087,0	1 038,7
nieruchomości inwestycyjne	116,8	117,0
wartości niematerialne	21,6	17,6
udziały i akcje	25,0	26,3
aktywa finansowe	204,4	60,7
pozostałe	158,5	135,6
Aktywa obrotowe	1 725,7	1 491,7
w tym:		
zapasy	858,6	673,4
należności	685,5	655,3
środki pieniężne i ekwiwalenty	81,3	93,0
pozostałe	100,3	70,0
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	11,2	33,4

Kapitał własny	1 434,2	1 209,5
Zobowiązania razem	1 915,9	1 711,7
w tym:		
Zobowiązania długoterminowe	423,2	306,9
Zobowiązania krótkoterminowe	1 458,5	1 340,8
Zobowiązania związane z aktywami do sprzedaży	34,3	64,0
Suma Bilansowa	3 350,2	2 921,2

Wzrost poziomu aktywów był wypadkową:

- 217,3 mln zł - wzrost poziomu aktywów trwałych,
- 233,9 mln zł - wzrost poziomu aktywów obrotowych,
- (22,2) mln zł - spadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży (HMN Szopienice w likwidacji).

Wzrost poziomu aktywów trwałych o 217,3 mln zł dotyczył przede wszystkim długoterminowych aktywów finansowych w związku z zakupem akcji spółek notowanych na GPW oraz wzrostu rzeczowego majątku trwałego. Wzrost rzeczowego majątku trwałego wynikał z dokonanych inwestycji w spółkach, a także zakupu spółki Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.

Wzrost aktywów obrotowych wynikał głównie ze wzrostu poziomu zapasów (utrzymanie wysokiego stanu zapasów w postaci narzędzi dla Grupy BAP) oraz należności handlowych.

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

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

ANALIZA ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO

w mln zł	2014	2013
Zobowiązania odsetkowe razem, w tym:	958,6	915,2
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe	212,0	149,9
w tym: obligacje	1,0	0,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	211,0	149,9
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe	746,5	765,2
w tym: obligacje	0,0	1,0
w tym: kredyty, pożyczki, leasing	746,5	764,2
Środki pieniężne i ekwiwalenty	81,3	93,0
Dług netto	877,3	822,2

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

Dług netto = zobowiązania odsetkowe – środki pieniężne i ekwiwalenty

Zadłużenie odsetkowe netto Grupy Kapitałowej Boryszew (pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) na koniec 2014 roku wyniosło 877,3 mln zł i było wyższe o 55,1 mln zł wobec stanu na koniec 2013 roku. Do wzrostu zadłużenia przyczyniło się głównie przeprowadzenie skupu akcji spółek notowanych na GPW oraz spółek Grupy Kapitałowej.

ANALIZA KAPITAŁU PRACUJĄCEGO

w mln zł	2014	2013
Niegotówkowy kapitał pracujący (mln zł)	933,6	861,8
Rotacja zapasów (w dniach)	62	51
Rotacja należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	41	43
Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	36	29
Rotacja kapitału pracującego (w dniach)	67	65

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

Zapotrzebowanie na kapitał pracujący na koniec 2014 roku wyniosło 933,6 mln zł. Zapotrzebowanie na kapitał pracujący zwiększyło się względem stanu na koniec 2013 roku o 71,9 mln zł.

Realny poziom kapitału pracującego w Grupie Kapitałowej Boryszew, liczony jako wskaźnik rotacji (liczony do przychodów) w dniach, wzrósł na koniec 2014 roku do poziomu 67 dni. Największy wpływ na wzrost współczynnika rotacji kapitału pracującego miał wzrost cyklu rotacji zapasów, którego przyczyną był wzrost zapasów narzędzi, w związku z wdrażaniem nowych projektów w Segmencie Motoryzacja.

ANALIZA PŁYNNOSCI

Wskaźniki płynności prezentuje poniższa tabela:

w mln zł	2014	2013
Płynność bieżąca	1,2	1,1
Płynność szybka	0,6	0,6

Płynność bieżąca = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

W 2014 roku wskaźniki płynności bieżącej uległ nieznaczącej zmianie a wskaźnik płynności bieżącej pozostał na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku poprzedniego. Powyższe wskaźniki potwierdzają, że Grupa posiada wystarczającą płynność finansową do realizacji bieżących i przyszłych zobowiązań.

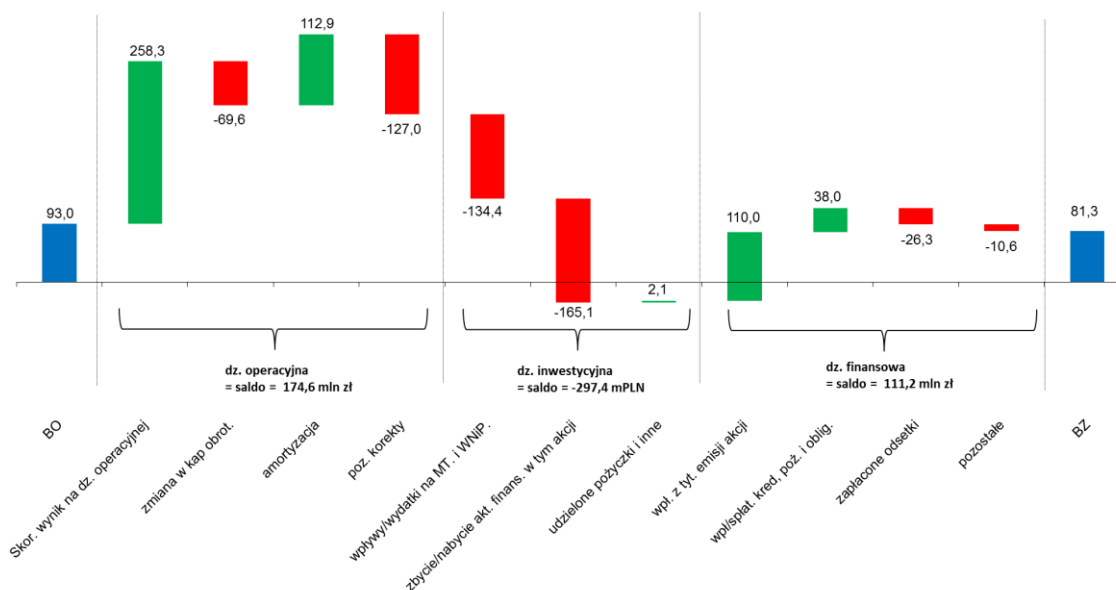
ANALIZA WYBRANYCH POZYCJI PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH I WYDATKÓW INWESTYCYJNYCH

Główne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Boryszew w 2014 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przedstawia poniższa tabela:

w mln zł	2014	2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	174,6	180,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-297,4	-135,4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	111,2	-30,2
Przepływy pieniężne netto razem	-11,7	15,4

Na poniższym wykresie zostały pokazane siły głównych czynników, które kształtowały przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Boryszew w 2014 roku:

Cash Flow GKB w 2014 roku [mln PLN]



W 2014 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała dodatnie wpływy z działalności bezpośrednio operacyjnej, z tytułu emisji akcji (110 mln zł) oraz wzrostu zadłużenia, które zostało przeznaczone głównie na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, aktywa finansowe oraz obsługę zadłużenia

Najważniejsze wydatki netto dotyczyły:

- inwestycji w rzeczowy majątek trwały w wysokości netto 146,8 mln zł, w tym głównie w spółkach: Grupa Maflow (53,5 mln zł, w tym głównie w Oddziale Maflow Tychy), Impexmetal S.A. (30,3 mln zł), Grupa BAP (16,9 mln zł), Oddział Elana (8,4 mln zł), ZM Silesia S.A. (4,9 mln zł), WM Dzierżycze S.A. (4,5 mln zł), Baterpol S.A. (4,0 mln zł).
Za wyjątkiem inwestycji w Impexmetal S.A./ Huta Aluminium Konin, ww. inwestycje miały głównie charakter modernizacyjno-odtworzeniowy. Pod koniec pierwszej połowy roku Boryszew S.A. nabył spółkę Boryszew Tensho Poland Sp. z o. o., której celem jest produkcja części plastikowych dla nowo wygrywanych projektów oraz projektów przenoszonych z niemieckich spółek Grupy BAP. W Hucie Aluminium Konin w I połowie br. zakończona została realizacja nowej inwestycji o łącznej wartości ponad 40 mln zł, której celem jest wzrost zdolności produkcyjnych wysokoprzetworzonych produktów aluminiowych o około 10 tys. ton.
- inwestycji w aktywa finansowe w tym akcje i obligacje w wysokości netto 164,2 mln zł.

8. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania warunkowe, w tym:	35 876	30 665
udzielone gwarancje i poręczenia spłaty kredytów i spłaty zobowiązań	30 876	21 665
poręczenie wykonania zawartych kontraktów	5 000	9 000
 Pozostałe zobowiązania warunkowe sporne sprawy z Carlson Private Equity*)	 15 121	 15 121

(*) Do sądu Okręgowego w Łodzi w 2012 roku wpłynął wniosek Carlson Private Equity z pozwem o zapłatę odszkodowania w wysokości 3.646.459,50 EUR (sprawa ma związek z niemiecką spółką KUAG, która należała do Boryszew SA). Sąd pierwszej instancji nie uznał roszczenia Carlson Private Equity który złożył apelację

9. ZNACZĄCE UMOWY

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

GRUPA MAFLOW (RAZEM Z ODDZIAŁEM MAFLOW W TYCHACH)

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

Poniżej zestawienie najważniejszych dla działalności Grupy Maflow umów.

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Szacunkowa wartość umowy w 2014 roku
1.01.2014	Grupa VW	Dostawa przewodów A/C	56,7 mln euro
1.01.2014	Peugeot Citroen	Dostawa przewodów A/C	17,9 mln euro
1.01.2014	Renault Nissan	Dostawa przewodów A/C	11,8 mln euro

BORYSZEW S.A ODDZIAŁ BORYSZEW ERG W SOCHACZEWIE

Oddział jest producentem płynów eksploatacyjnych dla motoryzacji (płyny do chłodziac samochodowych typu Borygo, płyny hamulcowe, płyny do spryskiwaczy), płynów do układów klimatyzacyjnych, chłodziaczych, 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

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 w Toruniu 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

ZNACZĄCE UMOWY W SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD ALUMINIUM KONIN

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
Dostawca aluminium	2014	Zakup aluminium pierwotnego	56 mln złotych
Dostawca aluminium	28.10.2013	Dostawa bloków aluminiowych	119 mln złotych
Dostawca aluminium	2013/2014	Zakup aluminium pierwotnego	89 mln złotych
Dostawca złomów	2014	Zakup złomów aluminiowych	68 mln złotych
Odbiorca z branży motoryzacyjnej	25.01.2013	Sprzedaż taśm i blach aluminiowych	78 mln złotych
Odbiorca z branży opakowaniowej	06.02.2013	Sprzedaż taśm i blach aluminiowych	50 mln złotych

HUTMEN S.A.

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
Dostawca półproduktów	27.01.2014 29.07.2014	zakup półproduktów	231 mln złotych
Dostawca półproduktów	Zamówienie bieżące	zakup półproduktów	123 mln złotych

WALCOWNIA METALI DZIEDZICE S.A.

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
Dostawca złomów	19.07.2013	Zakup złomów	160 mln złotych

ZM SILESIA S.A.

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
Dostawca surowców	28.11.2013	Zakup cynku	116 mln złotych

BATERPOL S.A.

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
Baterpol Recycler Spółka z o.o.	28.02.2014	Zakup ołowiu i stopów	102 mln złotych
Odbiorca z branży akumulatorowej	–	Sprzedaż ołowiu i stopów	65 mln złotych

FŁT POLSKA SPÓŁKA Z O.O.

Firma	Data zawarcia	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
Dostawca łożysk	Zamówienia bieżące	Zakup łożysk	94 mln złotych
Dostawca łożysk	Zamówienia bieżące	Zakup łożysk	30 mln złotych

GRUPA BORYSZEW AUTOMOTIVE PLASTICS

Data zawarcia umowy	Nazwa strony umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy w 2014r
kontrakty jednorazowe	Volkswagen Wolfsburg AG	sprzedaż części do automotive	252 mln złotych
kontrakty jednorazowe	Sitech GmbH	sprzedaż części do automotive	67 mln złotych
kontrakty jednorazowe	Volkswagen Poznań Sp. z o.o.	sprzedaż części do automotive	51 mln złotych
kontrakty jednorazowe	BSB	zakup surowca/regranulatu	43 mln złotych
kontrakty jednorazowe	Basell	zakup surowca/PP	31 mln złotych
11-03-2013	Enso	zakup energii	30 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	Roczne okresy ubezpieczenia
	ubezpieczenie należności handlowych.	czas nieokreślony

10. INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ZMIANY W STRUKTURZE

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 KĘDZIERZYNI – 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 Spółka Akcyjna nabyła 50 udziałów Oristano Investment Sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych), stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki.

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 składa się zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych w postaci Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa Wydziału Klejów i Dyspersji. W dniu 23 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Oristano Investment Sp. z o.o. Po rejestracji kapitał zakładowy spółki wynosi 41.100.000,00 zł (słownie: czterdzieści jeden milionów sto tysięcy złotych) i dzieli się na 20.550 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćset pięćdziesiąt) równe udziały, o wartości nominalnej 2.000,00 zł (słownie: dwa tysiące złotych) każdy udział.

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 (dalej: TPC), ostateczne umowy nabycia udziałów Spółki TPC, tj. z:

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 11 sierpnia 2014 roku Baterpol S.A. zbył na rzecz ZM SILESIA S.A. 1.000 akcji imiennych serii A 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 spółki Baterpol Recycler spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 100.000,00 złotych do kwoty 200.000,00 złotych w drodze emisji 1.000 sztuk akcji serii B o wartości nominalnej 100,00 złotych każda w ramach subskrypcji prywatnej oraz uchwałę w sprawie zmian Statutu Spółki. Oferta objęcia akcji serii B została skierowana do 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 siedzibą 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 Gieldzie 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 Gieldzie 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, Baterpol S.A. i Wspólnicy s.k. posiada bezpośrednio 21% kapitału i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE EASTSIDE CAPITAL INVESTMENTS 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 FIRMĄ: 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 AKCJONARIATU BORYSZEW SPÓŁKA AKCYJNA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R.

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik (RKK)	117 540 570	48,98%	115 065 570	47,94%
spółki zależne od RKK	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.

11. BADANIA I ROZWÓJ

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

BORYSZEW S.A. ODDZIAŁ BORYSZEW MAFLOW W TYCHACH

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

- 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.
- 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.
- 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 kontynuowała bliską współpracę z AGH w Krakowie, w zakresie:

- 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.
- 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 w zgodzie 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:

- Opracowano recepturę oraz technologię produkcji płynu do odladzania 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.
- Opracowano recepturę i technologię produkcji koncentratu i płynu do chłodnic 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.
- 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.
- 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.

- Realizowano badania przemysłowe zlecone w ramach umowy zawartej z firmą Chemical Advisory & Trade dotyczącej realizacji projektu „Innowacyjne środki do odladzania 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 odladzania lub zabezpieczania przed oblodzeniem pojazdów mechanicznych oraz jednego stałego środka do odladzania infrastruktury naziemnej
- 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.

IMPEXMETAL S.A. ZAKŁAD HUTA ALUMINIUM KONIN

W roku 2014 w dalszym ciągu wdrażano do seryjnej produkcji nowe stopy aluminium przeznaczone do produkcji samochodowych wymienników ciepła, które zostały opracowane w ramach zakończonego w roku 2012 projektu „Opracowanie technologii produkcji taśm ze stopów aluminium o specjalnych właściwościach użytkowych”. Projekt ten został zrealizowany w ramach przedsięwzięcia Initech w konsorcjum naukowo-przemysłowym: Instytut Metali Nieżelaznych, Oddział Metali Lekkich w Skawinie oraz Impexmetal S.A. Aluminium Konin i był finansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Przeprowadzone w roku 2014 kolejne procesy walidacyjne u klientów ostatecznych doprowadziły do zastosowania nowych stopów w nowych projektach klientów z branży automotive, zastępując skutecznie stopy starszej generacji. W tym okresie pozyskano również nowych klientów z branży motoryzacyjnej, którzy przeprowadzili testy walidacyjne i rozpoczynają stałą współpracę z wykorzystaniem opracowanych stopów. Nowe stopy w porównaniu ze stopami starszej generacji charakteryzują się wyższymi własnościami mechanicznymi, lepszą odpornością korozyjną oraz wyższą odpornością termiczną.

Poza tym w ramach wewnętrznych prac badawczo-rozwojowych udoskonalono technologię produkcji wybranych wyrobów dla branży motoryzacyjnej, elektrotechnicznej i opakowaniowej.

WM DZIEDZICE S.A.

W 2014 roku spółka prowadziła następujące prace rozwojowe w zakresie:

- wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów, w tym głównie w asortymencie dla prętów i rur (w zakresie nowych kształtów, nowych stopów)
- przygotowania do wdrożenia do produkcji nowych kształtów rur profilowych, drutów oraz nowych stopów.
- modyfikacji technologicznych obejmujących większości etapów produkcji, dotyczących technologii, maszyn oraz środków pomocniczych. Ich celem było zmniejszenie kosztów wytworzenia poprzez poprawę uzysków i poprawę jakości oraz zwiększenie mocy produkcyjnych.

W 2015 roku prowadzone będą nadal zadania ukierunkowane na poszerzenie produkowanego asortymentu o wyroby z stopów miedzi. Prowadzone są prace nad wprowadzeniem do oferty handlowej prętów kształtowych o długościach niestandardowych (900-1100mm) oraz tolerancji cięcia do 2mm. Ponadto prowadzone będą prace nad nowymi kształtownikami oraz rurami profilowymi. Dodatkowo rok 2015 planowane są działania w zakresie poprawy organizacji pracy oraz zwiększenie wydajności na produkcji krążków monetarnych w tym m.in.: unifikacja opraw narzędzi do wycinania, modyfikacja załadunku oraz modyfikacja napędu pieca do wyżarzania.

HUTMEN S.A.

W roku 2014 Hutmen S.A. wspólnie z Akademią Górniczo-Hutniczą pracował nad badaniami, które miały na celu ocenę dotychczasowej technologii oraz wskazanie możliwości jej optymalizacji zmierzającej do zmniejszenia kosztów przetopów, głównie zgarów mosiężnych oraz ewentualnie materiałów ołowionośnych w piecu KOGD. Modyfikacja procesu pozwalała obniżyć energochłonność i temperaturę procesu oraz zwiększyć jego wydajność. Ponadto były prowadzone próby przerobu katalizatorów Cu-Zn-Al pozwalające odzyskać miedź i cynk zawarte w katalizatorach.

W wyniku przeprowadzonej modyfikacji zużycie gazu w procesie zmniejszyło się o ok. 10%, tlenu o ok. 20%, a temperatura procesu została obniżona o ok. 50°C. Czas procesu nie uległ zmianie, a odzysk metalu zwiększył się o ok. 5% co bezpośrednio przełożyło się na wzrost wydajności procesu.

ZM SILESIA S.A.

W 2014 roku Oddział Huta Oława wprowadził do asortymentu produktów biel cynkową granulowaną i pozyskał stałych odbiorców na ok. 40t/m-c, przy uzyskaniu wzrostu marży przerobowej o ok. 40\$/t.

Planowany rozwój Oddziału Spółki zakłada rozwój produkcji bieli cynkowej w oparciu o projekt badawczo rozwojowy współfinansowany z funduszy krajowych (GEKON) oraz inwestycję w zakup nowego pieca do produkcji bieli cynkowej kanadyjskiej firmy Burns Energy, który zwiększy zdolności produkcyjne Oddziału o ok. 30%, przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów przerobu. Projekt ten jest przedmiotem złożonego w styczniu 2015 roku wniosku o przyznanie białych certyfikatów.

Ponadto Spółka prowadzi badania współfinansowane z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007 – 2013 pod nazwą „Opracowanie nowej technologii produkcji blach ze stopów Zn-Cu-Ti z taśm odlewanych metodą Huntera”. Okres realizacji badania: 01.06.2014 – 31.12.2015.

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

NABYCIE I WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ BORYSZEWA S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

W dniu 28 lipca 2014 roku Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu 70 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 70.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A. 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 Boryszew S.A. dokonała przedterminowego wykupu 31 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 31.000.000,00 zł, objętych przez Impexmetal S.A. 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 Boryszew S.A. 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 2015r.

NABYCIE I WYKUP OBLIGACJI EMITOWANYCH PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

W dniach 30 września 2014 i 21 listopada 2014 roku Spółka Symonvit Ltd. nabyła łącznie 27 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 27.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji 30 września 2015 roku.

W dniu 27 listopada 2014 roku Spółka FŁT Polska Sp. z o.o. nabyła 5 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji 30 września 2015 roku.

W dniu 3 grudnia 2014 roku Spółka Baterpol S.A. nabyła 5 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda. Obligacje zostały nabyte po cenie emisyjnej za łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji 31 grudnia 2015 roku.

W dniu 18 grudnia 2014 roku Impexmetal S.A. dokonała wykupu 27 sztuk obligacji imiennych:

- 9 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda, za łączną kwotę 9.000.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 30 września 2014 roku z terminem wykupu 30 września 2015 roku.

- 18 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000,00 zł każda za łączną kwotę 18.000.000,00 zł. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 21 listopada 2014 roku z terminem wykupu 30 września 2015 roku.

Obligacje zostały wykupione według ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki. Obligacje zostały wykupione w celu umorzenia.

OBLIGACJE EMITOWANE PRZEZ PODMIOTY POWIĄZANE

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka S&I S.A. nabyła 10 obligacji serii A1 o wartości nominalnej 200.000 złotych każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., podmiot zależny od Boryszew S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.000.000zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2015 roku.

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

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka Hutmen S.A. nabyła 5 obligacji serii A2 o wartości nominalnej 200.000 złotych każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., podmiot zależny od Boryszew S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 1.000.000zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2015 roku.

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

W dniu 31 lipca 2014 roku Spółka ZM SILESIA S.A. nabyła 13 obligacje serii A4 o wartości nominalnej 200.000 złotych każda, wyemitowanych przez Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o., podmiot zależny od Boryszew S.A. Obligacje zostały nabyte po Cenie Emisyjnej za łączną kwotę 2.600.000 zł. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Termin wykupu obligacji: 31 lipca 2015 roku.

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

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

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

W dniu 19 września 2014 roku Spółka WM Dziedzice S.A., objęła 20 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, wyemitowanych przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 22 września 2014 roku Spółka Hutmen S.A. objęła 5 obligacji imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 złotych każda, wyemitowanych przez SPV Boryszew 3 Sp. z o.o. Termin wykupu obligacji został ustalony na 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 30 września 2014 roku Spółka Baterpol S.A. SK objęła 10 obligacji imiennych o wartości nominalnej 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Baterpol S.A. Termin wykupu obligacji został ustalony na 30 września 2019 roku. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych.

W dniu 20 listopada 2014 roku Spółka Boryszew Automotive Plastics Sp. z o.o. dokonała przedterminowego wykupu 31 sztuk obligacji imiennych o wartości nominalnej 200.000 złotych każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 6.200.000 złotych, objętych w dniu 31 lipca 2014 roku przez Spółkę Symonvit Ltd.. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 31 lipca 2014 roku z terminem wykupu 31 lipca 2015 roku. Obligacje zostały wykupione według ich wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki, w celu ich umorzenia.

W 2014 roku Impexmetal SA objęła obligacje wyemitowane przez Unibax Spółka z o.o.:

- 5 sztuk obligacji serii C o łącznej wartości 1.000.000,00 złotych.
- 5 sztuk obligacji serii D o łącznej wartości 2.000.000,00 złotych.
- 4 sztuki obligacji serii E o łącznej wartości 1.600.000,00 złotych.
- 5 sztuk obligacji serii F o łącznej wartości 5.000.000,00 złotych.
- 5 sztuk obligacji serii H o łącznej wartości 2.300.000,00 złotych.

Termin wykupu obligacji został określony na 30 czerwca 2015 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

POZOSTAŁE TRANSAKCJE

Zawarcie przez Boryszew S.A. 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 10.000.00 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.

Zawarcie przez Impexmetal S.A. umów pożyczek

W dniu 17 czerwca 2014 Impexmetal S.A. nabył wierzytelności przysługujące od spółki Tensho Poland Corporation Spółka z o.o. (obecnie: Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.) z tytułu umów pożyczek, a tym samym wstąpił w prawa pożyczkodawcy pożyczek w łącznej kwocie 9.000.000,- EUR – szczegóły zostały opisane w pkt. 4 Istotne zdarzenia.

W dniu 17 lipca 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach pożyczki pieniężnej w kwocie 5.000.000,00 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 21 listopada 2014 roku Impexmetal S.A. udzielił Spółce Boryszew S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 11.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

W dniu 27 maja 2014 zwiększono z 400.000,- zł do 420.000,- zł kwotę pożyczki udzielonej przez Impexmetal S.A. spółce Impex-Invest Sp. z .o.o. Termin spłaty pożyczki został wydłużony do dnia 30.06.2015 Aneksam z dnia 31.12.2014 zwiększono z 420.000,- zł do 440.000,- zł kwotę dostępnego limitu pożyczki udzielonej przez Impexmetal S.A. spółce Impex-Invest Sp. z .o.o oraz wydłużono termin spłaty pożyczki do 31.12.2015.

W dniu 15 października 2014 roku Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA udzielił Impexmetal S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 7.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

Umowa Boryszew S.A. z Impexmetal S.A.

W dniu 16 czerwca 2014 roku Impexmetal S.A. zawarła 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.

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.

13. KREDYTY I POŻYCZKI

Dokładne zestawienie kredytów w spółkach należących do Grupy Kapitałowej Boryszew według stanu na 31.12.2014 roku zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie Nr 26.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A.

Spółka	Data umowy	Termin spłaty	Kwota pożyczki zg z umową	Kwota do spłaty	Waluta	Kwota do spłaty w przeliczeniu na PLN	Oprocentowanie
Theysohn Kunststoff GmbH	30.08.2011	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 czerwca 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.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A.

- pożyczek udzielonych spółkom powiązanym w kwocie:

16 962	tys. zł	- Boryszew S.A. Oddział Maflow w Tychach		
11 052	tys. zł	- Boryszew S.A.		
17 117	tys. zł	- Boryszew S.A.	4 000	EUR
9 709	tys. zł	- Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH	2 269	EUR
2 845	tys. zł	- AKT Plastikarska Technologie Cechy spol s.r.o.	665	EUR
8 919	tys. zł	- Boryszew Formenbau Deutschland GmbH	2 084	EUR
6 409	tys. zł	- BRS YMOS GmbH	1 498	EUR
13 386	tys. zł	- Theysohn Kunststoff GmbH	3 128	EUR
38 704	tys. zł	- Boryszew Tensho Poland Sp. z o.o.	9 000	EUR

- pożyczek udzielonych pozostałym jednostkom w kwocie:

665	tys. zł	- Ostrana Internationale Handelsges MBH Austria – 156 tys. EUR, wartość w całości objęta odpisem aktualizującym
-----	---------	--

POŻYCZKA UDZIELONA IMPEXMETAL S.A.

W dniu 15 października 2014 roku Baterpol Recycler Spółka z o.o. SKA udzielił Spółce Impexmetal S.A. pożyczki pieniężnej w kwocie 7.000.000,00 złotych, z terminem spłaty do dnia 30 czerwca 2015 roku. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

14. PORĘCZENIA I GWARANCJE

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ BORYSZEW S.A., STAN NA 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
<u>Boryszew Oberflächentechnik Deutschland GmbH</u>	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	

PORĘCZENIA I GWARANCJE UDZIELONE PRZEZ IMPEXMETAL S.A., STAN NA 31.12.2014

L.p.	Podmiot otrzymujący gwarancje lub poręczenia	Kwota w walucie obcej	Kwota w tys. zł	Podmiot udzielający gwarancji lub poręczenia	Data realizacji
1.	FLT & Metals Ltd.	2 000 tys. USD	7 015 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
2.	Baterpol SA		1 772 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
3.	WM Dzierżycie S.A.	1 000 tys. EUR	4 262 tys. zł	Impexmetal S.A.	31.07.2015 r.
4.	ZM Silesia S.A.		2 500 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
5.	HMN Szopienice SA		14 036 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
RAZEM udzielone poręczenia w ramach podmiotów konsolidowanych			29 585 tys. zł		
1.	Boryszew SA		3 146 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
2.	Boryszew SA		3 336 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
3.	Osoba Fizyczna		5 000 tys. zł	Impexmetal S.A.	bezterminowo
RAZEM udzielone poręczenia podmiotom niekonsolidowanym			11 482 tys. zł		

15. 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 Spółka 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 BORYSZEW S.A. POD 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 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 Spółka 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.

16. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

EMISJE OBLIGACJI

Emisja obligacji imiennych serii A

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

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

Emisja obligacji imiennych serii B

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

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

Emisja obligacji imiennych serii C

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

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

Emisja obligacji imiennych serii D

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

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

Przedmiotowe obligacje imienne serii D zastępują obligacje, których termin wykupu upływał 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.

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

Emisja obligacji imiennych serii E

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

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

Przedmiotowe obligacje imienne zastępują obligacje, których termin wykupu upływał 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.

Ponadto 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.

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:
Subskrypcja akcji miała charakter subskrypcji prywatnej i nastąpiła poprzez złożenie oferty przez Emitenta i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów. Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 lipca 2014 roku. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 25 lipca 2014 roku.
2. Data przydziału akcji:
25 lipca 2014 roku.
3. Liczba akcji objętych subskrypcją:
Subskrypcja prywatna obejmowała 20.000.000 (dwadzieścia milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja.
4. Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach:
Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.
5. Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:
W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 20.000.000 (dwadzieścia milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja.
6. Cena, po jakiej akcje były nabywane (obejmowane):
Akcje zwykłe na okaziciela serii B zostały objęte po cenie emisyjnej równej 5,50 zł (słownie: pięć złotych 50/100) za jedną akcję.
7. Wartość przeprowadzonej subskrypcji:
110.000.000,00 zł (sto dziesięć milionów złotych):
8. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją:
Akcje zwykłe na okaziciela serii B zostały zaofiarowane przez Zarząd 2 (słownie: dwóm) inwestorom w trybie subskrypcji prywatnej, z którymi zostały zawarte umowy objęcia akcji, tj.:
 - Alchemia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie objęła 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja,

- Pan Roman Krzysztof Karkosik objął 5.000.000 (słownie: pięć milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja.
9. Liczba osób, którym przydzielono akcje serii B w ramach przeprowadzonej subskrypcji:
Umowy objęcia akcji serii B zostały zawarte z 2 (słownie: dwoma) inwestorami:
 10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta:
Akcje zwykłe na okaziciela serii B nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.
 11. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
 - a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: nie dotyczy
 - b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: nie dotyczy,
 - c) sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie dotyczy,
 - d) promocji oferty: nie dotyczy,
 - e) koszty inne (podatek od czynności cywilnoprawnych podwyższenia kapitału zakładowego): 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) złotych.
 12. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną akcję: 0,005 zł na jedną akcję.

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 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.

17. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

Propozycja podziału zysku za 2014 rok

Zarząd Boryszew S.A. 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.

W 2014 roku Boryszew S.A. nie deklarowała, ani nie wypłacała dywidendy.

Pokrycie straty za poprzedni okres sprawozdawczy

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

18. PROGNOZA ZARZĄDU

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

19. ZASADY ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

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

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

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

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

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

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

20. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

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

Działania inwestycyjne w Grupie Boryszew mają dwojaki charakter:

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

trwałych w celu uzyskania dodatkowego zwrotu z posiadanego majątku. W przypadku uzyskania nowych kontraktów (np. wygrany przetarg na wieloletnie dostawy komponentów do producentów samochodowych) realizowane są inwestycje pozwalające na uzyskanie z tych kontraktów maksymalnej stopy zwrotu przy zachowaniu najwyższej jakości produktów i bezpieczeństwa dostaw.

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

21. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA WYNIK

Do czynników i zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wyniki 2014 roku należy zaliczyć:

- ponadprzeciętny wynik na sprzedaży majątku trwałego, na którego wysokość największy wpływ miała sprzedaż Wydziału Klejów i Dyspersji (Boryszew S.A. Oddział ERG) oraz sprzedaż ca 13 ha działki w Katowicach.
- prace inwestycyjno – modernizacyjne w Hucie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.), skutkujące wyłączeniem z produkcji części majątku produkcyjnego co wpłynęło na spadek wolumenów sprzedaży oraz spadek wyników tego podmiotu.
- kryzys ukraińsko – rosyjski, który w szczególności wpłynął na popyt i osiągnięte marże w nowopowstałej spółce Boryszew Plastic Rus (Segment Motoryzacja), w Wydziale Chemii i Materiałów Budowlanych w Oddziale Boryszew ERG w Sochaczewie (Segment Wyroby Chemiczne) oraz w spółce Torlen (Segment Wyroby Chemiczne).

22. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

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

GRUPA MAFLOW

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 Chelmek 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 Chelmek 1.
- Rozpoczęcie transferu produkcji gum preformowanych (Ducati) z Ascoli do Ch2.

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

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

Zakład produkcyjny w Chinach:

- Inwestycje w środki trwałe (zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez znaczącą rozbudowę linii produkcyjnej) – gotowość do rozpoczęcia znacznie zwiększonej produkcji dla nowych klientów.
- Industrializacja i SOP projektu K413 dla VOLVO (sprzedaż za pośrednictwem BEHRA) oraz SOP projektu L538 dla CJLR (Chery Jaguar Land Rover).
- Skompletowanie i przygotowanie linii produkcyjnych pod w/w projekty CJLR i BMW (zarówno produkcja fittingów, jak i montaż).
- Kontynuacja produkcji końcówek na potrzeby Grupy MAFLOW (Hiszpania).
- Kontynuacja Certyfikacji ISO TS.
- Zacieśnianie współpracy z EATONEM (odbiorca gumy: waży serii ARTIC) zmierzające do rozpoczęcia realizacji zamówień z końcem I kw. 2015 r.
- Dalsza penetracja rynku celem pozyskania nowych odbiorców wydziału produkcji gumy

Zakład produkcyjny w Brazylii:

- Zwiększenie mocy produkcyjnej poprzez optymalizacje procesów produkcji i uzyskanie wyrobów jak najlepszej jakości.
- Negocjacje z GM, Renault dotyczące nowych projektów i ciągłe działania zmierzające do jak najlepszego przygotowania Zakładu w celu sprostania wymaganiom klientów.
- Audyt: GM wynik – yellow (76 pkt.), Audi – B (85 pkt.)
- Audyt: VDA 2.0 – B (85 pkt.), VDA 6.3 – A (90 pkt.)

Zakład produkcyjny we Włoszech:

- Zmiana systemu godzin pracy z 6x6 na 5x8, przy jednoczesnym utrzymaniu wydajności produkcji na poziomie 80%.
- Obniżenie kosztów związanych ze zużyciem mediów, przy jednoczesnej większej produkcji w porównaniu z latami ubiegłymi.
- Uruchomienie dostaw pary wodnej do celów produkcyjnych z sieci przemysłowej zlokalizowanej w pobliżu zakładu.
- Likwidacja awaryjności linii produkcyjnej tzw. spiralling line.
- Uzyskanie 1,8m Euro Net Profit za 2014 rok.

Zakład produkcyjny we Francji:

- Uruchomienie systemu MES.
- Uruchomienie MILK RUN, który przyczynia się do poprawy efektywności pracy operatorów poprzez zmniejszenie czasu potrzebnego na transport komponentów i wyrobów gotowych.
- Przygotowanie pustej, nieużywanej powierzchni zakładu do wynajęcia.
- Zakończenie prac związanych z reorganizacją zakładu – odpowiednie ustawienie maszyn w celu optymalizacji produkcji, wdrożenie zasad Lean Manufacturing.
- Kontynuacja prac związanych z renowacją maszyn i wdrożenia „Total preventive Maintenance”.
- Poprawa przepływu produkcji części zamiennych.
- Optymalizacja zużycia mediów.
- Uruchomienie projektu CMF1 dla produkcji silników M5mt i R9M.
- Rozpoczęcie uruchomienia projektu PSA K0 - SOP 2016.
- Złożenie oferty do projektów Renault AS1, Tecalemit Eurocopter 2016.

Zakład produkcyjny w Hiszpanii:

- Industrializacja projektów VW PQ26, Audi Q3, VW Sharan EU6.
- Uzyskanie nominacji do produkcji elementów nowego silnika PSA E2BTS - projekt B9.
- Rozwój automatycznej linii montażowej przewodów AC poprzez wprowadzanie ciągłych udoskonaleń – zwiększenie wydajności linii z jednoczesną poprawą poziomu jakości i brakowości.
- Walidacja automatycznej linii montażowej i procesu Bending after Assembly dla projektu VW PQ26, VW Sharan.
- Rozwój bazy odbiorców płynu Borygo – CGA – drugi największy dealer w Hiszpanii.
- Rozpoczęcie sprzedaży płynu chłodzącego Borygo dla takich klientów jak: Frigicoll, Spheros, Antartic, Thermoking i innych.
- Reorganizacja linii produkcyjnej w związku z planowanymi projektami oraz celem poprawy przepływu materiałów i efektywności pracy.
- Audyt ISO TS 16949, ISO 14000, ISO 27001.

HUTA ALUMINIUM KONIN

W maju 2014 roku w **Hucie Aluminium Konin (Impexmetal S.A.)** została zakończona inwestycja o łącznej wartości ponad 40 mln zł, która pozwoliła na wzrost zdolności produkcyjnych o 10 tys. ton najbardziej marżowych wyrobów walcowanych.

Podstawowym czynnikiem determinującym plany rozwoju Zakładu Huta Aluminium Konin jest prognoza rozwoju rynku wyrobów z aluminium i jego stopów. Jeśli chodzi o europejski rynek wyrobów walcowanych (będący przedmiotem działalności operacyjnej Spółki) przewiduje się, że do roku 2020 odnotowywany będzie roczny wzrost konsumpcji na poziomie 3,5%, co daje przyrost o ok. 1 milion ton wyrobów walcowanych. Dynamika rynku krajowego będzie większa i szacuje się ją na poziomie ok. 5% r/r. Branże, które zanotują największy wzrost konsumpcji aluminium to transport (rynek automotive), branża opakowaniowa i konstrukcyjna. Opierając się na tych przesłankach Impexmetal S.A. zamierza rozbudować potencjał produkcyjny zakładu w Koninie, a podstawowe założenia przygotowanego przez Zarząd Spółki programu rozwoju są następujące:

- wzrost sprzedaży do poziomu 130 tys. ton/rok,
- instalacja nowych urządzeń umożliwiających wzrost produkcji wyrobów walcowanych,
- budowa nowoczesnego centrum recyklingu odpadów aluminiowych.
- realizacja zadań inwestycyjnych w latach 2015-2018, uzyskanie docelowego poziomu sprzedaży do roku 2020.

Proponowany program rozwoju został przedłożony organom nadzorczym Spółki i jest obecnie szczegółowo analizowany. Jednocześnie, na rok 2015, zatwierdzono do realizacji zakup pieca topielnego, piły do cięcia wlewków i płyt oraz pieca przepychowego do nagrzewania bloków do walcowania na gorąco. Inwestycje te zwiększą produkcję wlewków do walcowania o ok. 20 tys. ton/rok oraz wyrobów platerowanych o 5 tys. ton/rok. Pozwolą również uzyskać wzrost wydajności walcarki gorącej, niezbędny dla realizacji docelowego poziomu produkcji.

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 skrawarki.
- 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 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 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 księgowe.

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; których skutkiem będzie obniżenie podatku od nieruchomości i uwolnienie dodatkowych powierzchni pod wynajem.

WM „DZIEDZICE” S.A.

W przypadku WM „Dziedzice” S.A. podjęto szereg działań ukierunkowanych na podwyższenie możliwości produkcyjnych, głównie w asortymencie rur i prętów mosiężnych, oraz uzyskanie wyższych ilości sprzedaży. Konsekwentne działania w tym zakresie mają na celu optymalizację zysku netto Spółki poprzez wzrost wartości sprzedaży i obniżkę kosztów wytworzenia.

Celem polityki Zarządu Spółki jest uzyskanie trwałej rentowności Zakładu poprzez:

- poprawę jakości wyrobów
- poprawę uzysków
- obniżenie kosztów wytworzenia

HUTMEN S.A.

Hutmen S.A. podejmuje zdecydowane działania w celu uzyskania trwałej rentowności sprzedaży. Jest to realizowane poprzez następujące działania:

- Rozwój produkcji wyrobów miedzianych i wyrobów niszowych;
- Obniżka w zakresie kosztów przerobu i kosztów ogólnego zarządu;
- Zwiększenie uzysku materiałowego,
- Sprzedaż zbędnego majątku nieprodukcyjnego w spółkach GK Hutmen,
- Rozwój zakresu wynajmu i dzierżawy zbędnych powierzchni produkcyjnych i biurowych, z uwzględnieniem działań zmierzających do zmiany przeznaczenia terenu Hutmen S.A.

BATERPOL S.A.

W spółce **Baterpol S.A.** planowane jest wprowadzenie nw. zmian operacyjnych i organizacyjnych w stosunku do 2014 roku, w tym

- dalszy wzrost udziału w rynku skupu złomu akumulatorowego,
- zintensyfikowanie pozyskiwania dostawców innych surowców ołowionośnych oraz złomu akumulatorowego poza granicami kraju;
- dalsze dostosowywanie do obowiązujących przepisów w celu ograniczania zagrożeń kontynuacji działalności,
- udoskonalenie procesu produkcji stopów oczekiwanych przez odbiorców.

ZM SILESIA S.A.

Cele wynikające z przyjętej strategii dla **Zakładu Silesia** w 2015 roku obejmują:

- prace nad doskonaleniem jakości produkowanych wyrobów,
- rozpoczęcie sprzedaży blachy patynowanej czarnej,
- zmiana sposobu wytwarzania blachy patynowanej szarej – poprawa jakości powierzchni,
- zwiększenie wolumenu i masy zysku na sprzedaży towarów i materiałów (system rynnowy, cynk Z1),
- działania optymalizacyjne w zakresie kosztów operacyjnych.

Cele wynikające ze strategii **Huty Oława** to:

- rozwój produkcji bieli cynkowej w oparciu o projekt badawczo rozwojowy współfinansowany z funduszy krajowych (GEKON) oraz poprzez inwestycję w zakup nowego pieca do produkcji bieli cynkowej kanadyjskiej firmy Burns Energy, który pozwoli zwiększyć zdolności produkcyjne Oddziału o ok. 30%, przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów przerobu. Projekt ten jest przedmiotem złożonego w styczniu 2015r wniosku o przyznanie białych certyfikatów,
- optymalizacja kosztów wytwarzania bieli cynkowej przez zmniejszenie zużycia gazu, automatyzację i optymalizację procesu prażenia minii mającą na celu obniżenie jednostkowych kosztów produkcji i podniesienie zdolności produkcyjnych,
- dalsze działania optymalizacyjne w zakresie kosztów operacyjnych.

23. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

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

ryzyko rynkowe, w tym m.in.:

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

oraz ryzyka związane ze stabilnością zadłużenia i przepływów finansowych:

- ryzyko płynności;
- ryzyko kredytowe.

Zarządzanie kapitałowe, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe

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

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

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

Z punktu widzenia Grupy Boryszew ryzyko kredytowe związane jest z:

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

Kwoty utworzonych odpisów na ewentualne straty związane z ryzykiem kredytowym

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

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

Ryzyko płynności

Grupa Boryszew jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na wysoki udział finansowania zewnętrznego krótkoterminowego (linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredyty obrotowe) w strukturze finansowania Grupy. Obecnie Grupa ma zapewniony dostęp do finansowania zewnętrznego i bez problemu pozyskuje nowe kredyty bądź przedłuża istniejące, potencjalnie zagrożenie istnienie w przypadku znaczącego pogorszenia się wyników spółek Grupy bądź zburzeń rynków finansowych o dużej skali.

Ze względu na charakter i wielkość Grupy na bieżąco prowadzony jest w formie raportu monitoring płynności finansowej na okres trzech tygodni do przodu. Spółki z Grupy Kapitałowej obsługuje dług odsetkowy bez opóźnień zarówno w zakresie spłaty kapitału jak i odsetek.

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

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Spłata zobowiązań kredytowych	29 726	145 672	438 609	140 196	6 136	-	760 339	738 218
Factoring	29 648	29 654	5 607	7 370	-	-	72 279	68 127
Spłata pożyczek	236	574	3 321	3 473	2 908	-	10 512	11 273
Wykup papierów dłużnych	4	8	36	1 096	-	-	1 144	1 000

Splata rat leasingu finansowego	1 514	2 963	26 548	35 392	48 102	81 146	195 665	131 284
Splata zobowiązań handlowych i pozostałych	402 657	81 323	13 071	129	-	59	497 239	501 191
Razem	463 785	260 194	487 192	187 656	57 146	81 205	1 537 178	1 451 093

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

	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Splata zobowiązań kredytowych	15 745	72 797	463 071	122 252	23 486	-	697 351	671 557
Factoring	25 122	16 726	14 469	-	-	-	56 317	56 244
Splata pożyczek	31	2 936	787	3 806	65	-	7 625	7 523
Wykup papierów dłużnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Splata rat leasingu finansowego	1 989	3 049	13 674	17 530	11 044	87 826	135 112	68 018
Splata zobowiązań handlowych i pozostałych	414 761	97 309	14 728	833	-	86	527 717	527 717
Razem	457 648	192 817	506 729	144 421	34 595	87 912	1 424 122	1 331 059

Ryzyko rynkowe – ceny metali

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

Opis ekspozycji

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

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walut

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów walutowych i ceny metalu

Poniżej przedstawiono wrażliwość pochodnych instrumentów finansowych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2014r. na zmiany cen metalu oraz kursu EUR/PLN oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny.

Instrumenty pochodne	31/12/2014			31/12/2013		
	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł	wzrost (+) / spadek (-) notowań	wpływ na wynik finansowy tys. zł	wpływ na kapitał własny tys. zł
USD/PLN	+12,5%	(1 660)	8 997	+10%	(895)	(1 525)
	-12,5%	1 660	(8 997)	-10%	895	1 525
EUR/PLN	+ 7,5%	(5 211)	(14 511)	+ 5%	(2 203)	(2 395)
	- 7,5%	5 211	14 511	- 5%	2 203	2 395
Metal - Aluminium	+20%	65	1 073	+20%	-	8 189
	-20%	(65)	(1 073)	-20%	-	(8 189)
Metal - Ołów	+20%	(5 505)	(5 331)	+25%	3 701	(7 363)
	-20%	5 505	5 331	-25%	(3 701)	7 363
Metal - Cynk	+20%	(4 756)	345	+20%	(1 738)	1 283
	-20%	4 756	(345)	-20%	1 738	(1 283)
Metal - Miedź	+20%	(15 114)	114	+20%	-	9 258
	-20%	15 114	(114)	-20%	-	(9 258)
Metal - Cyna	+15%	(102)	-	+20%	-	(269)
	-15%	102	-	-20%	-	269
Metal - Srebro	+20%	(175)	-	+25%	(143)	-
	-20%	175	-	-25%	143	-
Razem wpływ na wynik finansowy i kapitał własny przed opodatkowaniem	Wzrost notowań	32 458	(9 313)		(1 278)	7 178
	Spadek notowań	(32 458)	9 313		1 278	(7 178)

Przewidywane terminy realizacji przepływów związanych z instrumentami pochodnymi

Instrumenty pochodne towarowe według stanu na 31.12.2014 r.

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

waluta	<1 m-ca	1-3 m-cy	3-12 m-cy	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	razem
USD	1 793	95	3	-	-	-	-1 275
EUR	-690	-959	-123	22	-	-	-2 853
Razem	1 103	-864	-120	22	-	-	-4 128

Ryzyko zmiany kursów walut obcych

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności handlowej denominowanej w walutach obcych. Źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażony były Spółki Grupy Boryszew w 2014 roku były: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz środki pieniężne w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Grupy Boryszew

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

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut 2014

Należności i zobowiązania w EUR	Wartość	skutki wzrostu	skutki spadku
	w walucie	kursu waluty 10%	kursu waluty 10%
należności handlowe i pozostałe	123 167	52 494	-52 494
zobowiązania pozostałe	49 409	-21 058	21 058
kredyty i pożyczki	95 676	-40 777	40 777
leasing	18 269	-7 786	7 786
		-17 127	17 127

Należności i zobowiązania w USD

należności handlowe	18 398	6 452	-6 452
			0
zobowiązania pozostałe	27 226	-11 604	11 604
kredyty i pożyczki	11 937	-5 088	5 088
leasing		-10 240	10 240

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Analiza wrażliwości

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

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

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

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

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wg stanu należności i zobowiązań oprocentowanych na dzień 31.12.2013r.

	Stan na 31.12.2013	Wzrost stopy procentowej o 0,5 p.p.		Spadek stopy procentowej o 0,5 p.p.	
Oprocentowane (% zmienne) aktywa finansowe	-	-	-		
Udzielone pożyczki	-	-	-		
Instrumenty dłużne inne	-	-	-		
Oprocentowane (% zmienne) zobowiązania finansowe	915 172	-4 576	4 576		
<i>Kredyty</i>	738 218	-3 691	3 691		
<i>Factoring</i>	68 127	-341	341		
<i>Pożyczki</i>	11 273	-56	56		
<i>Papiery dłużne</i>	1 000	-5	5		
<i>Leasing finansowy</i>	96 554	-483	483		
<i>Pozostałe</i>	-	-	-		

Wpływ na przyszłe wyniki przed opodatkowaniem	-4 576	4 576
Wpływ na przyszłe wyniki netto	-3 707	3 707

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 wyboru powoduje przeliczenie wszystkich zdyskontowanych przepływów z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie i jest na bieżąco ujmowana w wyniku.

Wartość godziwa

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
1. Aktywa wyceniane do wartości godziwej na bieżąco				
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu		975		975
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne		8 463		8 463
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą		1 880		1 880
Akcje notowane na GPW	189 379			189 379
2. Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej na bieżąco				0
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu		217		217
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne		2 879		2 879
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą		1 256		1 256
3. Aktywa nie wyceniane do wartości godziwej na bieżąco				
Udziały i akcje nienotowane			4 864	4 864
Dłużne papiery wartościowe			27 102	27 102
Udziały przeznaczone do obrotu			25 068	
Należności i pożyczki			573 504	573 504
4. Zobowiązania nie wyceniane do wartości godziwej na bieżąco				
Kredyty i pożyczki		855 661		855 661
Zobowiązania leasingowe		101 906		101 906
Zobowiązania handlowe		490 108		490 108
Zobowiązania z tytułu WUG		38 612		38 612

Nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Poziom hierarchii wartości godziwej
Boryszew SA Oddział Elana Nieruchomości w Toruniu	72 074	72 046	3
Boryszew SA Oddział Elana w Toruniu	10 686	11 121	3
WM Dziedzice SA	17 966	17 864	3
ZM Silesia SA	8 019	8 099	3
Impexmeta SA – ośrodek Mikorzyn i Hotel Central w Koninie	8 011	7 905	3
	116 756	117 035	

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

Aktywa w wartości godziwej (1 poziom hierarchii ustalania wartości godziwej)	Wartość wg ceny nabycia	skumulowana aktualizacja (+,-) ujęta w kapitałach	Wartość bilansowa
Notowane na GPW:	202 016	(12 637)	189 379
Skotan S.A.	207	(34)	173
Alchemia S.A.	200 028	(11 008)	189 020
Polimex-Mostostal S.A.	89	(82)	7
CUBE ITG SA	1 692	(1 513)	179
Wycena ujęta w kapitałach w bieżącym roku		(15 064)	
<i>podatek dochodowy</i>		(2 862)	
Wycena netto		(12 202)	

Umowy ubezpieczeniowe

Grupa minimalizuje ryzyka strat ubezpieczając majątek oraz objęta jest ubezpieczeniem od odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności oraz odpowiedzialności członków zarządu.

W roku 2013 Grupa Boryszew była objęta umowami ubezpieczeniowymi:

- OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew – 100 mln zł
- ubezpieczenie odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej – suma ubezpieczenia dla całej Grupy Kapitałowej Boryszew 60 mln zł oraz polisa nadwyżkowa (uruchamiana po wyczerpaniu sumy ubezpieczenia podstawowego, niezależnie czy suma ubezpieczenia zostanie wyczerpana na jedno czy wiele zdarzeń) suma ubezpieczenia dla całej Grupy Boryszew 60 mln zł. Łączna wartość pokrytych strat zgłoszonych w okresie ubezpieczenia 120 mln zł.
- posiadanego mienia – suma ubezpieczenia dla BORYSZEW S.A. - 787,5 mln PLN, w tym Oddział ERG 253,1 mln PLN, Oddział Elana 110,9 mln PLN, Oddział Skawina 124,7 mln PLN, Oddział Nylonbor 11,25 mln PLN, Oddział Maflow 287,44 mln PLN

Łączna suma ubezpieczenia dla spółek Grupy Kapitałowej BORYSZEW – 3.416,56 mln zł (w tym Grupa MAFLOW 667,44 mln zł)

w tym: ubezpieczenie zysku utraconego wskutek wszystkich ryzyk – suma ubezpieczenia dla Spółek Grupy – 651,70 mln zł (w tym Grupa MAFLOW 218,57 mln zł).

24.ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w 2014 roku

Struktura zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty)	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	6 095	5 954
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	2 190	2 058
Razem	8 285	8 012

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

W 2014 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

Istotny dla Spółki rozwój działalności międzynarodowej nadzorowany jest bezpośrednio przez Centralę Boryszew w Warszawie.

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

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

27. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie brutto zawierające składki na ubezpieczenia społeczne Członków Zarządu Spółki

	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

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

AKCJE SPÓŁKI W POSIADANIU ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

30. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W raportowanym okresie Spółka nie wprowadzała programów akcji pracowniczych.

31. UMOWY Z BIEGŁYM 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.

32. TOCZĄCE SIĘ POSTĘPOWANIA

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

33. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Roman Krzysztof Karkosik	1 321 287 825	60,06%	1 321 287 825	60,06%
w tym: podmioty zależne	154 977 882	7,04%	154 977 882	7,04%
Pozostali	878 712 175	39,94%	878 712 175	39,94%
Razem:	2 200 000 000	100,00%	2 200 000 000	100,00%

Spółce nie są znane 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

Zarząd Spółki jest statutowym organem Boryszew S.A., który działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu.

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 wyczeniem 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.

SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA

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

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

Walne Zgromadzenie, zwoływane przez Zarząd w trybie zwyczajnym, odbywa się raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. W 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,
- powzięcie postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,

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

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

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

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.

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

Członek zarządu i pracownik spółki mogą być pełnomocnikami na walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

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

Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

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

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

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

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

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

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

RADA NADZORCZA

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

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

Rada Nadzorcza na swym pierwszym posiedzeniu wybiera, w głosowaniu tajnym, ze swego grona Przewodniczącą, Wiceprzewodniczącą 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 i Grupy Kapitałowej, sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- opiniowanie wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia,
- ustalanie liczby członków Zarządu, powołanie i odwołanie członków Zarządu lub całego Zarządu,
- 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,
- określanie ceny emisyjnej nowych akcji oraz opiniowanie wniosku Zarządu w sprawie zawarcia umowy z subemitentem,
- zatwierdzanie Regulaminu Organizacyjnego Spółki,
- zatwierdzanie Regulaminu zarządu 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 Przewodniczącą 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 RN 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.

W dniu 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.

W 2014 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

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

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

W dniu 17 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boryszew S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Janusza Siemieńca 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 Węglózbyt 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.

MIROŚLAW KUTNIK – SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ

Pan Mirosław Kutnik ukończył w 1989 roku Wydział Prawa na Uniwersytecie im. Mikołaja Kopernika w Toruniu, uzyskując tytuł magistra prawa i 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 również 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 z wyróżnieniem 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 okresie 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 – 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 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.

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.

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

- powoływania i zamykania oddziałów i innych wyodrębnionych jednostek organizacyjnych Spółki,
- nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- dokonywania czynności mających za przedmiot obejmowanie, zbywanie lub nabywanie udziałów i akcji w przypadku, gdy wartość transakcji przekracza 10.000.000 złotych (dziesięć milionów złotych),
- nabywania praw lub zaciągania zobowiązań, których wartość przekracza 5 (pięć) milionów złotych, jeśli w wyniku tych czynności Spółka ma nabyć środki trwałe, w rozumieniu przepisów podatkowych,
- zaciągania kredytów,
- udzielania poręczeń oraz gwarancji,

- przyjęcia do publikacji półrocznych i rocznych sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej,
- opiniowania wniosków i spraw wymagających uchwały Walnego Zgromadzenia
- opiniowania 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,
- uchwalania systemu płacowego i regulaminu pracy,
- zajmowania stanowiska w sprawach zleconych przez Radę Nadzorczą w formie uchwały.

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

Zarząd zbiera się na swoje posiedzenia w miarę potrzeby. Na posiedzenie Zarządu mogą być zapraszani właścivi 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 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.

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 Zarządu 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 Prezesa 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.

W dniu 28 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Boryszew S.A. powołała Pana Piotra Szeligę do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

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 Wiceprezesa 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 (EHESS) 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 funkcje 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. Pan Paweł Surówka był zatrudniony na stanowisku Dyrektora ds. Rozwoju Sektora Automotive.

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 Rada Nadzorcza Spółki powołała od dnia 1 stycznia 2015 roku Pana Cezarego Pyszkowskiego na stanowisko Członka Zarządu Boryszew S.A. Dyrektor ds. Fuzji i Rozwoju Sektora Automotive. Pan Cezary Pyszkowski posiada tytuł magistra ekonomii Uniwersytetu Szczecińskiego. Ukończył studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. 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). 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 Spółki, oraz informacje bieżące i okresowe.

Spółka prowadzi również stronę internetową w języku angielskim.

PODPISY ZARZĄDU BORYSZEW S.A.

Piotr Szeliga – Prezes Zarządu

Mikołaj Budzanowski – Członek Zarządu

Cezary Pyszkowski – Członek Zarządu
